



SPAREBANKEN SØR

3. kvartal 2021



Innhold

Nøkkeltall konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	14
Balanse	15
Kontantstrøm	16
Egenkapitaloppstilling	17
Noter	18
Risiko og Kapitalstyring	34
Kvartalsvis resultatutvikling	35
Nøkkeltall konsern 2015-2020	36
Beregninger	37
Alternative resultatmål - APM	38

Nøkkeltall konsern

Resultat (mill. kroner)	3. kv. 2021	3. kv. 2020	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Netto renteinntekter	493	472	1 432	1 446	1 914
Netto provisjonsinntekter	98	91	294	250	347
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	29	14	26	4	40
Sum andre driftsinntekter	38	40	115	84	143
Sum netto inntekter	658	617	1 867	1 785	2 444
Sum driftskostnader før tap	249	226	750	698	958
Driftsresultat før tap	409	391	1 117	1 087	1 486
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	2	6	- 20	114	83
Resultat før skattekostnad	407	384	1 137	973	1 403
Skattekostnad	91	80	240	217	307
Resultat for perioden	315	304	898	756	1 096
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltning					
Netto renteinntekter	1,37 %	1,32 %	1,34 %	1,38 %	1,36 %
Netto provisjonsinntekter	0,27 %	0,25 %	0,28 %	0,24 %	0,25 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,08 %	0,04 %	0,02 %	0,00 %	0,03 %
Andre driftsinntekter	0,10 %	0,11 %	0,11 %	0,08 %	0,10 %
Sum netto inntekter	1,82 %	1,72 %	1,75 %	1,71 %	1,74 %
Sum driftskostnader før tap	0,69 %	0,63 %	0,70 %	0,67 %	0,68 %
Driftsresultat før tap	1,13 %	1,09 %	1,04 %	1,04 %	1,06 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,01 %	0,02 %	-0,02 %	0,11 %	0,06 %
Resultat før skattekostnad	1,13 %	1,07 %	1,06 %	0,93 %	1,00 %
Skattekostnad	0,25 %	0,22 %	0,22 %	0,21 %	0,22 %
Resultat for perioden	0,87 %	0,85 %	0,84 %	0,72 %	0,78 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	9,2 %	9,6 %	8,8 %	7,8 %	8,4 %
Kostnader i % av inntekter	37,9 %	36,6 %	40,2 %	39,1 %	39,2 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	39,6 %	37,5 %	40,7 %	39,2 %	39,9 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	145 431	146 227	145 431	146 227	142 126
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	143 000	142 400	143 000	139 200	140 400
Netto utlån til kunder			116 539	110 564	111 577
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			5,4 %	4,6 %	4,9 %
Innskudd fra kunder			65 185	60 494	59 833
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			7,8 %	2,7 %	3,3 %
Innskudd i % av netto utlån			55,9 %	54,7 %	53,6 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)			14 394	13 750	13 752
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,01 %	0,02 %	0,07 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern			142 %	126 %	173 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR			637 %	172 %	107 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank			126 %	152 %	154 %
Ren kjernekapitaldekning			16,2 %	15,7 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning			17,6 %	17,5 %	17,1 %
Kapitaldekning			19,7 %	19,6 %	19,1 %
Ren kjernekapital			12.820	12.029	12.204
Kjernekapital			13.941	13.440	13.315
Netto ansvarlig kapital			15.640	14.989	14.864
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			9,3 %	8,8 %	8,9 %
Antall ekspedisjonssteder			35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten			452	440	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)	2,1	2,3	9,5	8,0	10,5
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	3,2	2,9	9,0	7,7	11,3
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis			14,0		14,0
Utbetalt utbytte siste periode pr. egenkapitalbevis			10,4		
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			137,3	136,4	140,0
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis			0,97	0,75	0,82
Børskurs ved utgangen av perioden			133,0	102,5	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 Sørmeglere. 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 3. kvartal 2021

- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere
- Fortsatt svært lave tap
- Annualisert utlånsvekst på 5,0 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,2 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 16,2 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,3 prosent
- Styret vedtok å utbetale 3,60 kroner i utbytte pr. egenkapitalbevis etter fullmakt fra Forstanderskapet

Hovedtrekk etter 9 måneder

- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere
- Netto inngang på tap
- 12 måneders utlånsvekst på 5,4 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 7,8 prosent.
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,8 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 16,2 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,3 prosent

Økonomiske rammebetingelser

I slutten av september besluttet regjeringen en gjenåpning av samfunnet, og lettet på de omfattende tiltakene som har preget samfunnet gjennom koronapandemien. Gjenåpningen har gitt en markert oppgang i norsk økonomi, og aktiviteten er nå høyere enn før pandemien.

Styringsrenten ble i september 2021 hevet fra 0 til 0,25 prosent. Slik Norges Bank vurderte utsiktene og risikobildet, vil styringsrenten mest sannsynlig bli satt videre opp i desember 2021. Prognosen for styringsrenten innebærer at renten skal øke gradvis de neste årene.

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

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum, K2, var ved utgangen av august 2021 på 5,3 prosent. Veksten i kreditt til husholdninger og næringsliv var på henholdsvis 5,2 prosent og 4,8 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 lager beslutningsgrunnlag og gir departementet råd om nivået. Slik Norges Bank nå vurderer den økonomiske utviklingen og utsiktene til tap og utlånskapasitet i bankene, vil bufferkravet økes til 2,0 prosent, med virkning fra 31. desember 2022.

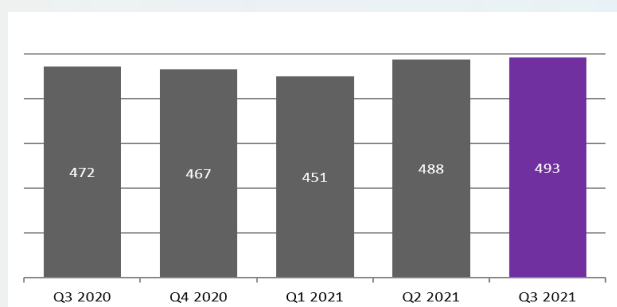
Resultat

Resultat før skatt utgjorde 407 mill. kroner i 3. kvartal 2021, mot 384 mill. kroner i samme periode i 2020. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 9,2 prosent i 3. kvartal 2021, mot 9,6 prosent i samme periode i 2020.

Resultat før skatt etter 3. kvartal 2021 utgjorde 1 137 mill. kroner, mot 973 mill. kroner i samme periode i 2020. Det utgjør en økning på hele 164 mill. kroner. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 8,8 prosent etter 3. kvartal, mot 7,8 prosent i samme periode i 2020.

Rentenetto

Rentenetto pr. kvartal i mill. kroner

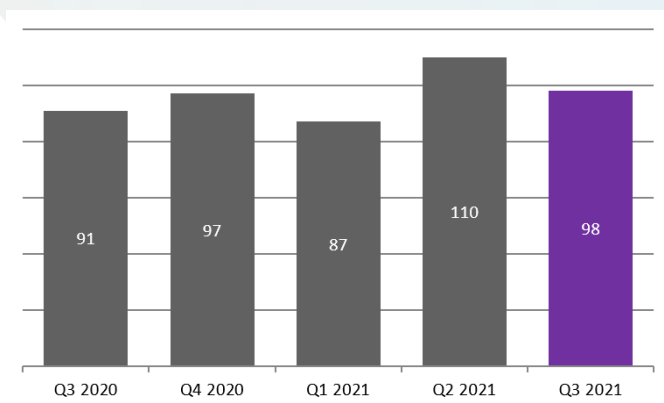


Netto renteinntekter utgjorde 493 mill. kroner i 3. kvartal 2021, mot 472 mill. kroner i 3. kvartal 2020, en økning på 21 mill. kroner. Hovedårsaken til økningen var god utlånsvekst, reprising av enkelte innskuddsprodukter og lavere fundingkostnader i kvartalet.

Banken har varslet renteendringer på utlån, som følge av at Norges Bank økte styringsrenten i slutten av september. For personkunder er det varslet en renteøkning på 0,25 prosentpoeng, med effekt for eksisterende lån fra 10. november. For bedriftskunder er det varslet en renteøkning på inntil 0,35 prosentpoeng. For innskudd er det kun enkelte innskuddsprodukter som vil bli justert.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 98 mill. kroner i 3. kvartal 2021, mot 91 mill. kroner i 3. kvartal 2020.

Brutto provisjonsinntekter i 3. kvartal 2021 viste 114 mill. kroner, mot 103 mill. kroner i 3. kvartal 2020.

Provisjonsinntekter	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Endring	30.09.2021	30.09.2020	Endring
Betalingsformidling	45	40	4	123	118	5
Eiendomsmegling	42	41	0	140	108	32
Verdipapirfond	8	4	4	23	16	8
Forsikring	9	8	1	25	22	3
Øvrige produktselskaper	11	10	1	30	28	2
Sum	114	103	11	341	292	49

Det har vært en meget positiv utvikling i provisjonsinntekter i 2021, spesielt hos bankens eiendomsmegler, Sørmeqleren. Det har også vært en positiv inntektsøkning knyttet til betalingsformidling og spareområdet.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 29 mill. kroner i 3. kvartal 2021, mot 14 mill. kroner i samme periode i fjor.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Endring	30.09.2021	30.09.2020	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-9	1	-9	-28	-38	10
Aksjer inkl. utbytte	2	6	-4	20	13	7
Fastrenteutlån	14	-5	18	10	-9	19
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	15	14	0	10	35	-24
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	-0	-2	2	-15	-12	-2
Andre finansielle instrumenter	8	0	8	28	16	13
Sum	29	14	15	26	4	22

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 satsingen 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.

Resultatandelen fra tilknyttede selskaper utgjorde 33,5 mill. kroner i 3. kvartal 2021. Resultatandelen var 108,0 mill. kroner hittil i år.

Sparebanken Sørs resultatandel i Brage Finans AS var 12,4 mill. kroner i 3. kvartal 2021. Resultatandelen var 35,7 mill. kroner hittil i år.

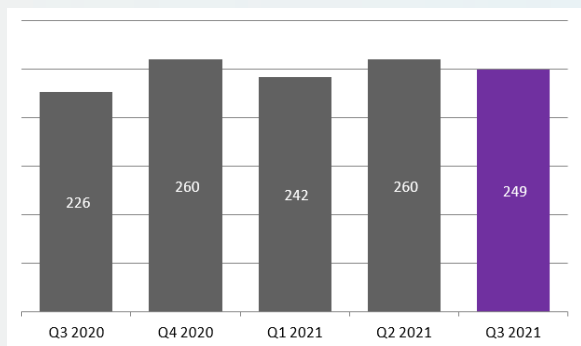
Sparebanken Sørs resultatandel i Frende Holding AS var 26,5 mill. kroner i 3. kvartal 2021. Resultatandelen var 77,4 mill. kroner hittil i år.

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 3. kvartal og 16,2 mill. kroner hittil i 2021.

Det ble i 1. kvartal gjennomført en verdjustering av aksjene i Vipps, noe som gav en positiv effekt på aksjene i Balder Betaling AS. Verdjusteringen utgjorde 11,1 mill. kroner. Det er ikke foretatt noen verdjustering i 2. eller 3. kvartal.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. kvartal i mill. kroner



Driftskostnadene utgjorde 249 mill. kroner i 3. kvartal 2021, en økning på 23 mill. kroner fra 3. kvartal i fjor.

Kostnadene i bankvirksomheten utgjorde 219 mill. kroner i 3. kvartal 2021, opp fra 199 mill. kroner i 3. kvartal 2020. Driftskostnadene i bankvirksomheten hittil i år utgjorde 640 mill. kroner, mot 612 mill. kroner. Økningen utgjør 4,6 prosent og skyldes strategiske satsinger gjennom ansettelse og investeringer i systemer.

Det har vært høy aktivitet i meglervirksomheten i hele 2021. Sørmeglere har noe økte kostnader sammenliknet med tilsvarende periode i 2020, men har også hatt gode resultater og høye provisjonsinntekter.

Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 37,9 prosent (36,6 prosent) i 3.kvartal 2021. I bankvirksomheten var kostnader i forhold til inntekter 35,5 prosent (34,5 prosent).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån utgjorde 2 mill. kroner i 3. kvartal 2021, mot et tap på 6 mill. kroner i 3. kvartal 2020.

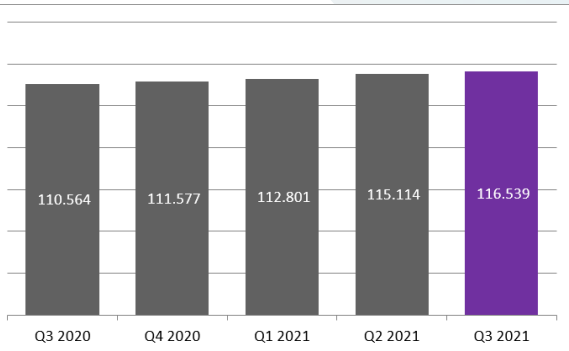
Koronakrisen har rammet mange næringer, og myndighetene har iverksatt en rekke tiltak for å dempe effekten av pandemien på norsk økonomi. Banken har lav eksponering mot næringer som har blitt spesielt hardt rammet under pandemien. For eksempel har banken tilnærmet ingen direkte eksponering mot olje- og offshorenæringen. Anslagsvis er kun 1-2 prosent av bankens næringseiendomsportefølje eksponert mot leietakere i denne næringen. Selv om koronapandemien har medført negative effekter for noen av bankens kunder, og det fortsatt vil være noe underliggende usikkerhet, har dette i liten grad påvirket bankens tapkostnader.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 421 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2021, noe som utgjorde 0,36 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 2020 var 500 mill. kroner og 0,45 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 870 mill. kroner, noe som utgjorde 0,74 prosent av brutto utlån. Definisjon av mislighold ble endret 1. januar 2021, og misligholdte engasjementer er fortsatt på et meget lavt nivå.

Utlån

Utlån i mill. kroner



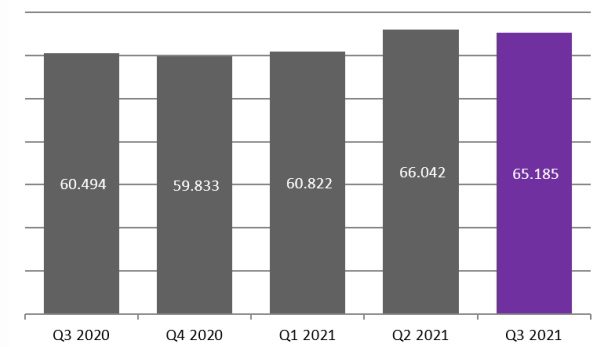
Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 6,0 mrd. kroner til 116,5 mrd. kroner, en vekst på 5,4 prosent. Utlånsveksten i 3. kvartal 2021 utgjorde 1,4 mrd. kroner, som tilsvarer en vekst på 5,0 prosent.

Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 4,0 mrd. kroner til 76,8 mrd. kroner, en vekst på 5,4 prosent. Annualisert utlånsvekst i 3. kvartal utgjorde 5,3 prosent.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 2,0 mrd. kroner til 39,9 mrd. kroner, en vekst på 5,2 prosent. Annualisert utlånsvekst i 3. kvartal utgjorde 4,0 prosent

Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (66 prosent) av totale utlån ved utgangen av 3. kvartal 2021.

Innskudd



Innskudd fra kunder har de siste tolv månedene økt med 4,7 mrd. kroner til 65,2 mrd. kroner, en vekst på 7,8 prosent.

Innskudd fra personkunder har de siste tolv månedene økt med 1,5 mrd. kroner til 31,3 mrd. kroner, en vekst på 4,9 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 3,4 mrd. kroner til 33,8 mrd. kroner, en økning på 11,1 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 55,9 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2021, opp fra 54,7 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 56,5 mrd. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2021, hvorav 82 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 3. kvartal 2021.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 18,6 mrd. kroner pr. 30. september 2021. Konsernets likviditetsreserve (LCR) utgjorde 142 prosent pr. 30. september 2021 (126 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) i begynnelsen av 3. kvartal. Dette gir 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 15,6 mrd. kroner, sum kjernekapital 13,9 mrd. kroner og ren kjernekapital 12,8 mrd. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2021. Kapitaldekning utgjorde 19,7 prosent, kjernekapitaldekning 17,6 prosent og ren kjernekapitaldekning 16,2 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 21,6 prosent, kjernekapitaldekning 19,0 prosent og ren kjernekapitaldekning 17,4 prosent ved utgangen av 3. 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. Slik Norges Bank nå vurderer den økonomiske utviklingen og utsiktene til tap og utlånskapasitet i bankene, vil bufferkravet økes til 2,0 prosent i desember, med virkning fra 31. desember 2022. I bankens kapitalplan er det estimert at det vil være full dekning for en total økning på 1,5 prosentpoeng i hele perioden 2022-2024.

Konsernet oppfylte kapitalkravene på henholdsvis 13,0 prosent for ren kjernekapital, 14,5 prosent for kjernekapital og 16,5 prosent for total kapital med god margin. Konsernets gjeldende interne mål for 2021 er 15,3 prosent i ren kjernekapitaldekning.

Endringer i EUs bankregelverk («bankpakken») skal også implementeres i Norge, og det forventes at dette først skjer i løpet av første halvår 2022. Dette påvirker blant annet del 2 av SMB-rabatten og innføring av infrastruktur-rabatt. Konsernets analyser viser at reduksjonen i risikovektet balanse, som følge av implementeringen av del 2 av SMB-rabatten og infrastruktur-rabatten, vil gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning på ca. 0,8 prosentpoeng totalt.

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. Nåværende ambisjon har vært at dette skal implementeres i EU fra 1. januar 2023, men det er foreløpig uklart om denne tidsplanen holder. Tidspunkt for innføring i Norge er ikke avklart, og dette vil tidligst 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 2,0 til 2,5 prosentpoeng. I en slik sammenheng vurderes det at en IRB-F godkjenning bare vil gi begrensede effekter utover dette.

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. Banken har derfor iverksatt en prosess for utvikle bankens risikostyringsrammeverk og modellpark på en slik måte at det skal være mulig å kunne søke Finanstilsynet om godkjenning av interne modeller i kapitalberegningen (IRB). Dette arbeidet er høyt prioritert i banken.

Konsernet har tidligere hatt en ambisjon om å sende søknad om IRB-godkjenning til Finanstilsynet innen utgangen av 2022. Ettersom det i forbindelse med Basel IV vil implementeres en ny og mer risikosensitiv standardmetode som vil være gunstig for konsernet, foretas det nå en grundig vurdering av effekter av nytt standardregelverk, for å vurdere i hvilken grad dette vil påvirke

innholdet i en IRB-søknad. Dette arbeidet vil ha betydning for når det anses hensiktsmessig å sende en IRB-søknad. Det forventes at Basel IV tidligst vil implementeres i 2023, og dermed antas det at viktige detaljer i regelverket ikke vil være avklart før nært opp til implementeringstidspunkt. På denne bakgrunn vurderes det derfor nå som mest sannsynlig at konsernet først vil sende en IRB-søknad i løpet av 2023.

Både endring i estimater, samt fastsettelse av endelig regelverk kan medføre justeringer i hva som vil være en hensiktsmessig fremdrift i en søknadsprosess.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,3 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2021, mot 8,8 prosent ved utgangen av 3. 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.

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 hadde ved utgangen av 3. kvartal samlet utstedt 3,5 mrd. kroner i senior etterstilt obligasjonslån.

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde pr. 30. september 2021 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis. Resultat (konsern) pr. egenkapitalbevis utgjorde 3,2 kroner pr. bevis i 3. kvartal og 9,0 kroner pr. bevis etter 3. kvartal. Eierbrøken for 3. 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.

Finansdepartementet, med støtte fra Finanstilsynet, har i en pressemelding datert 7. september uttrykt at redusert usikkerhet om den økonomiske utviklingen tilsier at norske banker kan forholde seg til de ordinære rammene for utbytteutdeling etter 30. september. Regnskapet for 3. kvartal viser at den finansielle situasjonen er meget god og at banken er solid kapitalisert. Styret har besluttet, i henhold til fullmakt fra forstanderskapet, utdeling av utbytte på 56,4 mill. kroner (3,60 pr. egenkapitalbevis).

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Pr. 30. september 2021 hadde banken overført boliglån på 48,7 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 62 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmevlervirksomhet, **Sørmeglern**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Sørmeglern fortsetter å vokse. De har nå 101 ansatte og er lokalisert på 18 steder. Sørmeglern hadde pr. 30. september 2021 et resultat før skatt på 30,0 mill. kroner, mot 18,7 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 har gitt banken en økt forsikringsportefølje på 110 mill. kroner, samt 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 3. kvartal et resultat før skatt på 166,4 mill. kroner, ned fra 212,6 mill. kroner i samme periode året før. Kvartalet har gitt svært godt forsikringsteknisk resultat i skadevirksomheten, men noe svakere risikoresultat i Liv. Resultat før skatt etter 3. kvartal 2021 var 469,7 mill. kroner, opp fra 404,0 mill. kroner i samme periode i 2020. Finansresultatet etter 3. kvartal 2021 var 215,6 mill. kroner, mot 89,6 mill. kroner året før.

Frende Skade hadde et resultat før skatt i 3. kvartal 2021 på 153,7 mill. kroner, mot 162,7 mill. kroner i 3. kvartal 2020. Selskapet hadde totalt 2 229 mill. kroner (2 133 mill. kroner) i bestandspremie, fordelt på over 159 000 kunder. Markedsandelen var ved utgangen av kvartalet på 3,3 prosent. Skadeprosenten pr. 3. kvartal var på 67,9 prosent (73,0 prosent), og selskapets combined ratio var på 84,8 prosent (89,8 prosent). Isolert i 3. kvartal var skadeprosenten 59,9 prosent, mot 62,0 prosent i 3. kvartal i 2020. God utvikling i skadefrekvens i 2021 totalt, mens storskadevolum er under nivået i et normalår.

Frende Liv hadde et resultat før skatt i 3. kvartal 2021 på 16,9 mill. kroner, mot 56,1 mill. kroner i 3. kvartal 2020. Risikoresultat i Liv har vært svakere enn tidligere år, særlig innenfor uføreproduktene. Bestandspremien til Frende Liv var ved utgangen av kvartalet på 560 mill. kroner, opp fra 526 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 har lagt bak seg nok et godt kvartal. Resultat før skatt i 3. kvartal utgjorde 81,3 mill. kroner, mot 61,6 mill. kroner i tilsvarende periode i 2020. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 13,2 prosent for kvartalet isolert sett, sammenlignet med 10,3 prosent for 3. kvartal 2020.

I Brage Finans sine markedsområder opplevde man i kvartalet god aktivitet i næringslivet og høy etterspørsel etter finansiering. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, ble 1,2 mrd. kroner i 3. kvartal mot 1,0 mrd. kroner i 3. kvartal 2020.

Privatmarkedsområdet viste en fortsatt positiv utvikling i 3. kvartal. Brage Finans opplevde stor pågang etter billån også i dette kvartalet. Kundene kommer både fra samarbeidende bilforhandlere, selskapets eierbanker og direkte via salgsportaler. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner for årets tredje kvartal endte på 0,9 mrd. kroner, mot 0,8 mrd. kroner i tilsvarende kvartal året før.

Selskapets resultat før skatt for årets ni første måneder var positivt med 214,4 mill. kroner, mot 159,1 mill. kroner foregående år. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning på 11,4 prosent, sammenlignet med 8,9 prosent for tilsvarende periode i 2020.

Selskapet hadde ved utgangen av 3. kvartal 2021 en utlånsportefølje på 16,4 mrd. kroner, en økning på 2,7 mrd. kroner sammenlignet med samme tid året før, som utgjør en utlånsvekst på 20,0 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 og gitt negative utslag på økonomien i Norge og for våre handelspartnere. Gjenåpningen av samfunnet har gitt en markant oppgang i norsk økonomi, og aktiviteten er nå høyere enn før koronapandemien. Lettelser i smitteverntiltakene har gitt en betydelig oppgang, spesielt innen privat tjenesteyting, som har vært hardest rammet av smitteverntiltakene. Normalisering av økonomien tilsier en gradvis normalisering av styringsrenten i Norges Bank og vi forventer et noe høyere rentenivå fremover.

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 3. kvartal 2021 viste en meget positiv vekst i boligprisene i bankens markedsområde. Aktiviteten i boligmarkedet har vært høy de siste kvartalene, noe som gjenspeiler seg i resultatene fra konsernets eiendomsmeglervirksomhet, Sørmeglere.

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 3. kvartal 2021 var ren kjernekapitaldekning 16,2 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 er beregnet etter reglene i IFRS9, og det er lagt til grunn et langsiktig perspektiv ved vurderingen. Slik makrobildet ser ut i øyeblikket forventes det ikke store tap i 4. kvartal, og banken forventer en egenkapitalavkastning rundt målet på 9 prosent.

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. september 2021 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 28. oktober 2021

Stein A. Hannevik
styrets leder

Inger Johansen
nestleder

Mette Ramfjord Harv

Knut Ruhaven Sæthre

Merete Steinvåg Østby

Erik Edvard Tønnesen

Jan Erling Tobiassen
ansattes representant

Gunnhild Tveiten Golid
ansattes representant

Geir Bergskaug
adm. direktør

Resultatregnskap

MORBANK					Mill. kroner		KONSERN				
31.12.	30.09.	30.09.	3. kv.	3. kv.			3. kv.	3. kv.	30.09.	30.09.	31.12.
2020	2020	2021	2020	2021		Noter	2021	2020	2021	2020	2020
1 431	1 070	875	263	287	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	4	608	628	1 821	2 269	2 833
796	709	504	196	171	Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4	70	62	238	315	434
824	693	371	135	113	Rentekostnader	4	186	218	627	1 138	1 354
1 404	1 086	1 008	325	344	Netto renteinntekter	4	493	472	1 432	1 446	1 914
350	250	273	84	97	Provisjonsinntekter		114	103	341	292	409
62	41	46	12	17	Provisjonskostnader		17	12	46	41	62
288	208	227	72	80	Netto provisjonsinntekter		98	91	294	250	347
265	242	325	0	6	Utbytte		6	0	7	2	25
33	20	41	14	14	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		23	14	19	2	15
297	262	365	14	20	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		29	14	26	4	40
136	79	108	40	34	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		34	40	108	79	136
11	6	6	2	2	Andre driftsinntekter		4	-1	7	5	7
147	85	114	42	35	Sum andre inntekter		38	40	115	84	143
2 136	1 640	1 714	452	480	Sum netto inntekter		658	617	1 867	1 785	2 444
445	330	343	114	116	Personalkostnader		142	134	438	401	552
42	29	31	10	10	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immat. eiendeler		10	10	32	30	43
348	250	262	75	89	Andre driftskostnader		97	82	280	267	363
835	608	636	199	215	Sum driftskostnader før tap		249	226	750	698	958
1 301	1 032	1 078	254	265	Driftsresultat før tap		409	391	1 117	1 087	1 486
81	112	- 22	8	-1	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	2	6	- 20	114	83
1 220	920	1 100	246	266	Resultat før skattekostnad	2	407	384	1 137	973	1 403
200	141	156	48	56	Skattekostnad		91	80	240	217	307
1 021	780	943	199	210	Resultat for perioden		315	304	898	756	1 096
					Minoritetsinteresser		1	1	3	2	2
1 021	780	943	199	210	Majoritetsinteresser		315	303	895	755	1 094
69	56	38	13	8	Hybridkapitaleierens andel av resultatet		8	13	38	56	69
952	724	906	185	202	EK-Beviseierne og grunnfondets andel av resultatet		306	290	858	699	1 026
1 021	780	943	199	210	Resultat for regnskapsåret		315	303	895	755	1 094
10,5	8,0	9,5	2,0	2,1	Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,2	3,2	9,0	7,7	11,3
Utvidet resultatregnskap											
Poster som vil bli omklassifisert til resultatet											
					Verdiendring basisswapper		24	-13	-32	-3	-7
					Verdiendring utlån med pant i bolig						
					Skatteeffekt		-6	3	8	1	2
-	-	-	-	-	Sum utvidet resultat		18	-10	-24	-2	-5
1 021	780	943	199	210	Sum totalresultat for perioden		334	294	874	754	1 091
					Minoritetsinteresser						
					Majoritetsinteresser		334	294	874	754	1 091
10,5	8,0	9,5	2,0	2,1	Totalresultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,4	3,1	8,8	7,7	11,3

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN			
31.12.	30.09.	30.09.			30.09.	30.09.	31.12.
2020	2020	2021	EIENDELER	Noter	2021	2020	2020
1 148	629	799	Kontanter og fordringer på sentralbanker		799	629	1 148
10 936	14 144	9 285	Utlån til kredittinstitusjoner	11	5 970	5 091	2 460
62 724	66 128	67 893	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	116 539	110 564	111 577
18 329	14 492	14 929	Obligasjoner og sertifikater	11	18 562	22 543	21 543
166	187	193	Aksjer	11	193	187	166
907	1 345	413	Finansielle derivater	11,12	1 497	5 354	3 415
2 111	1 862	2 116	Eierinteresser i konsernselskaper				
1 134	1 077	1 127	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 127	1 077	1 134
41	43	52	Immaterielle eiendeler		59	48	47
	2		Utsatt skattefordel		-	33	
430	442	423	Varige driftsmidler		454	473	461
96	118	96	Andre eiendeler		231	229	174
98 022	100 469	97 327	SUM EIENDELER	2,11	145 431	146 227	142 126
GJELD OG EGENKAPITAL							
6 765	7 814	2 976	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	2 880	7 702	6 435
59 883	60 513	65 209	Innskudd fra kunder	2,9,11	65 185	60 494	59 833
14 149	14 596	10 048	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	56 454	58 832	56 885
687	939	365	Finansielle derivater	11,12	493	939	687
272	197	161	Betalbar skatt		272	274	373
406	485	404	Annen gjeld		469	542	457
38	39	128	Avsetninger for forpliktelser		128	39	38
29		39	Utsatt skatt		7		10
2 002	2 003	3 497	Etterstilt seniorobligasjonslån		3 497	2 003	2 002
1 653	1 653	1 653	Ansvarlig lånekapital	11,13	1 653	1 653	1 653
85 886	88 238	84 479	Sum gjeld		131 037	132 477	128 374
1 694	1 749	1 684	Eierandelskapital	14	1 684	1 749	1 694
1 075	1 375	1 085	Hybridkapital		1 085	1 375	1 075
9 367	9 107	10 078	Annen egenkapital		11 625	10 626	10 983
12 136	12 231	12 847	Sum egenkapital	3,14	14 394	13 750	13 752
98 022	100 469	97 327	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	145 431	146 227	142 126

Kristiansand, 28. oktober 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

Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.	30.09.	30.09.		30.09.	30.09.	31.12.
2020	2020	2021		2021	2020	2020
2 250	1 808	1 426	Renteinnbetalinger	2 129	2 619	3 278
-792	-390	-314	Renteutbetalinger	-611	-883	-1 345
622	526	578	Andre innbetalinger	312	282	383
-782	-586	-582	Driftsutbetalinger	-714	-621	-893
12	6	7	Inngått på konstaterte tap	7	6	12
-279	-279	-243	Betalt periodeskatt	-323	-360	-350
-28	-18	-22	Betalte gaver	-22	-18	-28
1 929	2 296	5 233	Endring innskudd fra kunder	5 259	2 291	1 893
3 435	46	-5 291	Endring utlån til kunder	-5 088	-4 261	-5 285
2 002	3 118	-1 287	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-1 044	3 531	1 830
8 369	6 527	-494	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-96	2 586	-505
44 944	17 962	31 790	Innbetaling vedr. verdipapirer	29 141	23 730	37 651
-46 482	-15 689	-28 421	Utbetaling vedr. verdipapirer	-26 181	-26 413	-39 295
11	1	19	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	19	4	14
-62	-30	-57	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-58	-33	-70
		201	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	201		
-286	-35	-81	Utbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	-76	-30	-29
-664	-1 236	234	Endring andre eiendeler	117	-4 763	-2 257
-2 539	973	3 686	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3 163	-7 505	-3 987
-6 873	-10 081	1 651	Endring utlån til kredittinstitusjoner	-3 510	-4 909	-2 278
2 500	2 500	-2 503	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-2 502	2 374	2 374
			Innbetalinger obligasjonsgjeld	14 255	5 000	5 000
-2 959	-2 764	-3 700	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-12 875	-3 529	-3 724
-69	-56	-201	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	-201	-56	-69
2 000	2 000	1 500	Emisjon seniorobligasjonslån	1 500	2 000	2 000
350	350		Emisjon ansvarlig lån		350	350
-666	-666		Innfridd ansvarlig lån		-666	-666
874	1 384	-298	Endring annen gjeld	-93	4 522	2 490
		200	Utvidelse hybridkapital	200		
-300		-190	Innfrielse hybridkapital	-190		-300
-5 144	-7 333	-3 541	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	-3 416	5 086	5 177
686	167	-349	Netto endring likvider	-348	167	686
462	462	1 148	Likviditetsbeholdning 01.01	1 148	462	462
1 148	629	799	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	800	629	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				56			698	2	755
Betalte renter hybridkapital				- 56					- 56
Utvidet resultat							- 3		- 3
Disponert av gavefond						- 28			- 28
Balanse 30.09.2020	783	451	515	1 375	8 322	60	2 240	3	13 750
Resultat 1.10-31.12.2020			- 55	13	747	40	- 407	1	339
Betalte renter hybridkapital				- 13					- 13
Emisjon hybridkapital				10					10
Innløst hybridkapital				- 310					- 310
Kjøp og salg av egne egen-					- 1				- 1
kapitalbevis									
Utvidet resultat							- 2		- 2
Disponert av gavefond						- 21			- 21
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				38			855	3	895
Betalte renter hybridkapital				- 38					- 38
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 190					- 190
Kjøp og salg av egne egen-	- 8		- 2		- 10				- 20
kapitalbevis									
Utvidet resultat							- 24		- 24
Disponert av gavefond						- 21			- 21
Andre endringer							2		2
Balanse 30.09.2021	776	451	457	1 085	9 058	58	2 502	6	14 394
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				56			724		780
Betalte renter hybridkapital				- 56					- 56
Utvidet resultat							- 1		- 1
Disponert av gavefond						- 27			- 27
Balanse 30.09.2020	783	451	515	1 375	8 323	61	723	0	12 231
Resultat Hiå			- 55	13	747	40	- 505		240
Betalte renter hybridkapital				- 13					- 13
Emisjon hybridkapital				10					10
Innløst hybridkapital				- 310					- 310
Kjøp og salg av egne egen-					- 1				- 1
kapitalbevis									
Utvidet resultat					- 1		1		0
Disponert av gavefond					0	- 22			- 22
Balanse 31.12.2020	783	451	459	1 075	9 068	80	219	0	12 136
Utdelt utbytte 2020							- 163		- 163
Resultat Hiå				38			906		943
Betalte renter hybridkapital				- 38					- 38
Emisjon hybridkapital				200					200
Innløst hybridkapital				- 190					- 190
Kjøp av egne egenkapital-	- 8		- 2		- 10				- 20
bevis									
Utvidet resultat					- 1				- 1
Disponert av gavefond						- 21			- 21
Balanse 30.09.2021	776	451	457	1 085	9 057	58	962	0	12 847

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 hittil i år 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

30.09.2021

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	859	612	-39	1 432	0	1 432
Netto andre driftsinntekter	134	61	100	295	140	435
Driftskostnader	298	80	263	640	110	750
Driftsresultat før tap pr. segment	696	592	-201	1 087	30	1 117
Tap på utlån og garantier	10	-31	1	-20		-20
Resultat før skatt pr. segment	686	624	-202	1 107	30	1 137
Netto utlån til kunder	78 887	37 610	43	116 539		116 539
Andre eiendeler			28 769	28 769	123	28 892
Sum eiendeler pr. segment	78 887	37 610	28 812	145 308	123	145 431
Innskudd fra og gjeld til kunder	33 110	28 069	4 006	65 185		65 185
Mellomregn./annen gjeld	45 777	9 540	10 411	65 729	123	65 852
Sum gjeld pr. segment	78 887	37 610	14 417	130 914	123	131 037
Egenkapital			14 394	14 394		14 394
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	78 887	37 610	28 812	145 308	123	145 431

BANKVIRKSOMHET

30.09.2020

Rapportering pr. segment	Ufordelt			Sum		
Resultatregnskap (mill. kroner)	PM	BM	og elimin.	bankvirksomhet	Sørmeqleren	Totalt
Netto renteinntekter	881	637	-72	1 446	0	1 446
Netto andre driftsinntekter	124	54	53	231	108	339
Driftskostnader	299	78	235	612	86	698
Driftsresultat før tap pr. segment	706	612	-253	1 065	22	1 087
Tap på utlån og garantier	-1	113	1	114		114
Resultat før skatt pr. segment	707	499	-254	952	22	973
Netto utlån til kunder	74 053	36 307	205	110 564		110 564
Andre eiendeler			35 555	35 555	108	35 663
Sum eiendeler pr. segment	74 053	36 307	35 759	146 119	108	146 227
Innskudd fra og gjeld til kunder	32 490	24 957	3 047	60 494		60 494
Mellomregn./annen gjeld	41 563	11 350	18 963	71 875	108	71 983
Sum gjeld pr. segment	74 053	36 307	22 010	132 369	108	132 477
Egenkapital			13 750	13 750		13 750
Sum gjeld og egenkapital pr. segment	74 053	36 307	35 759	146 119	108	146 227

3. ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

GJELDENE KRAV TIL KAPITAL

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2020	30.09. 2020	30.09. 2021		30.09. 2021	30.09. 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	8 378	8 477	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	10 318	9 967	10 137
9 370	9 345	9 455	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	11 508	11 117	11 307
10 662	10 634	10 759	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	13 096	12 650	12 867
2 245	2 146	2 859	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 502	2 062	2 067
2 351	2 554	2 966	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	2 432	2 323	2 008
2 559	2 766	3 312	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	2 544	2 339	1 998

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2020	30.09. 2020	30.09. 2021		30.09. 2021	30.09. 2020(1)	31.12. 2020(1)
12 136	12 231	12 847	Sum balanseført egenkapital	14 394	13 750	13 752
			Kjernekapital			
-1 075	-1 375	-1 085	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 121	-1 375	-1 111
- 219	- 134	- 211	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	- 211	- 134	- 219
- 41	- 43	- 52	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	- 64	- 43	- 48
- 42	- 43	- 41	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	- 26	- 34	- 31
			Forholdsmessig andel ren kjernekapital fra Brage Finans AS		380	
			Fradrag for interne eliminerings Brage Finans AS		- 387	
- 113	- 112	- 123	Andre fradrag	- 153	- 128	- 138
10 646	10 524	11 336	Sum ren kjernekapital	12 820	12 029	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	11 899	12 421	Sum kjernekapital	13 941	13 440	13 315
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
1 600	1 600	1 650	Ansvarlig lånekapital	1 699	1 600	1 649
			Forholdsmessig tilleggskapital Brage Finans AS		49	
- 100	- 99		Fradrag i tilleggskapitalen		- 100	- 100
1 500	1 501	1 650	Sum tilleggskapital	1 699	1 549	1 549
13 221	13 400	14 071	Netto ansvarlig kapital	15 640	14 989	14 864
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:			
25	188	21	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	22	188	25
1 913	2 013	874	Engasjement med institusjoner	580	613	513
3 824	4 113	2 898	Engasjement med foretak	4 399	4 188	5 164
4 787	4 863	5 172	Engasjement med massemarked	7 885	5 888	7 151
34 598	38 363	39 060	Engasjement med pantessikkerhet i eiendom	56 162	54 450	51 991
1 025	1 075	489	Engasjement som er forfalt	588	1 150	1 125
4 075	13	2 177	Engasjement som er høyrisiko	2 177	13	4 075
5 612	5 325	5 736	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 139	1 488	1 338
4 813	4 444	4 805	Engasjement i egenkapitalposisjoner	1 612	2 588	1 750
563	550	433	Engasjement øvrig	458	613	638
61 233	60 944	61 666	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	75 023	71 175	73 768
13	13	0	Kapitalkrav for posisjons-, valuta- og varerisiko	0	13	13
3 350	3 455	3 530	Kapitalkrav for operasjonell risiko	4 336	4 063	4 175
25	38	10	CVA tillegg	10	38	25
64 620	64 449	65 205	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	79 368	75 288	77 980
			Forholdsmessig andel av beregningsgrunnlag Brage Finans AS		2 371	
			Fradrag for interne eliminerings Brage Finans AS		- 991	
			Risikovektet balanse etter konsolidering	79 368	76 668	77 980
16,5 %	16,3 %	17,4 %	Ren kjernekapitaldekning i %	16,2 %	15,7 %	15,7 %
18,1 %	18,5 %	19,0 %	Kjernekapitaldekning i %	17,6 %	17,5 %	17,1 %
20,5 %	20,8 %	21,6 %	Kapitaldekning i %	19,7 %	19,6 %	19,1 %
8,1 %	8,1 %	8,7 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,3 %	8,8 %	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	30.09 2020	30.09 2021	3. kv. 2020	3. kv. 2021	Mill. kroner	3. kv. 2021	3. kv. 2020	30.09 2021	30.09 2020	31.12. 2020
					<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>					
68	54	46	11	14	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	1	1	3	11	13
1 363	1 015	829	253	272	Renter av utlån til kunder	608	627	1 818	2 258	2 820
1 431	1 070	875	263	287	Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost	608	628	1 821	2 269	2 833
					<i>Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:</i>					
175	96	119	24	39	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	39	24	119	96	175
231	202	101	34	31	Renter av sertifikater og obligasjoner	31	38	119	219	259
406	297	220	58	71	Sum renter fra fin. instr. vurdert til virkelig verdi over resultat	70	62	238	315	434
					<i>Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat</i>					
390	412	284	137	100	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)					
390	412	284	137	100	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat					
2 227	1 779	1 379	459	457	Sum renteinntekter	679	689	2 059	2 584	3 267
MORBANK					Rentekostnader	KONSERN				
31.12. 2020	30.09 2020	30.09 2021	3. kv. 2020	3. kv. 2021	Mill. kroner	3. kv. 2021	3. kv. 2020	30.09 2021	30.09 2020	31.12. 2020
					<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>					
37	30	15	7	4	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	4	7	14	30	36
447	382	179	69	56	Renter på innskudd til kunder	56	68	178	381	447
233	200	88	34	24	Renter på utstedte verdipapirer	95	116	340	641	758
54	41	22	12	7	Renter på ansvarlig lånekapital	7	12	22	41	54
		27		8	Renter på etterstilt obligasjonslån	8		27		
53	40	39	13	13	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	15	15	45	45	59
824	693	371	135	113	Sum rentekostnader fra fin.instr. vurdert til amortisert kost	186	218	627	1 138	1 354
824	693	371	135	113	Sum rentekostnader	186	218	627	1 138	1 354

5. TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTETE KREDITTER

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

Kononapandemien medførte betydelig endringer i makrobildet i 2020, med bedring mot slutten av året. I 3. kvartal 2021 har det vært en ytterligere forbedring på flere paramenter. Konsernets tapsavsetning i 3. 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 inneværende år 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 september 2021:

	2021	2022	2023	2024	2025
Boligpris %	9,2	1,7	1,2	3,0	3,0
Boligpris Region %	7,4	1,4	1,0	2,4	2,4
AKU %	4,6	4,4	4,2	3,9	3,9
Oljepris, USD	69,4	70,8	66,2	62,6	62,6
Styringsrente	0,1	0,9	1,4	1,6	1,6
Importvektet valutakurs	109,0	106,2	104,5	104,2	104,2
USD	8,7	8,5	8,3	8,3	8,3
KPI	3,2	1,5	1,2	1,9	1,9

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 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		30.09.2021			
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	155	8
Herav nedskrivninger i PM		11	26	43	6
Totalt		55	121	198	14

MORBANK		30.09.2021			
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	154	8
Herav nedskrivninger i PM		6	13	21	4
Totalt		49	108	176	12

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. 2020	30.09. 2020	30.09. 2021		30.09. 2021	30.09. 2020	31.12. 2020
			Periodens tapskostnad			
58	41	-20	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	-21	42	61
26	58	-10	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	-10	57	23
-3	11	2	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	4	12	-2
8	5	10	+ Periodens konst. tap	10	5	8
4	2	3	+ Inntektsført som renter	3	2	4
12	6	7	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	7	6	12
-1	0	0	+ endring i nedskrivninger på garantier	0	0	-1
81	112	-22	= Periodens tapskostnad	-20	114	83

KONSERN

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
MILLIONER KRONER	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
	til instrumentet	til instrumentet	til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2021	101	149	217	468
Overføringer				
Overført til trinn 1	40	-38	-2	0
Overført til trinn 2	-5	7	-2	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
Tap på nye utlån	23	31	2	56
Tap på fraregnet utlån *	-14	-27	-6	-47
Tap på gamle lån og andre endringer	-65	19	-9	-55
Tapsavsetning pr 30.09.2021	80	140	202	421
Avsetning tap på utlån	68	123	200	391
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	17	1	30
Sum tapsavsetning pr 30.09.2021	80	140	202	421

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

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

MORBANK

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap	Forventet tap	Forventet tap	
MILLIONER KRONER	over 12 måneder	over levetiden	over levetiden	Totalt
	til instrumentet	til instrumentet	til instrumentet	
Tapsavsetning pr 1.1.2021	94	145	217	456
Overføringer				
Overført til trinn 1	38	-36	-2	0
Overført til trinn 2	-5	7	-2	0
Overført til trinn 3	0	-2	2	0
Tap på nye utlån	21	30	1	53
Tap på fraregnet utlån*	-13	-26	-6	-45
Tap på gamle lån og andre endringer	-62	17	-12	-57
Tapsavsetning pr 30.09.2021	74	136	199	409
Avsetning tap på utlån	63	118	198	379
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	11	17	1	30
Sum tapsavsetning pr 30.09.2021	74	136	199	409

* 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	37	-32	-5	0
Overført til trinn 2	-5	8	-3	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	24	33	22	79
Tap på fraregnet utlån *	-7	-19	-19	-45
Tap på gamle lån og andre endringer	-7	69	8	69
Tapsavsetning pr 30.09.2020	81	183	235	500
Avsetning tap på utlån	69	156	231	456
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	27	4	43
Sum tapsavsetning pr 30.09.2020	81	183	235	500

* 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	34	-29	-5	0
Overført til trinn 2	-4	8	-3	0
Overført til trinn 3	0	-1	1	0
Tap på nye utlån	22	32	22	76
Tap på fraregnet utlån*	-6	-18	-19	-43
Tap på gamle lån og andre endringer	-5	66	7	68
Tapsavsetning pr 30.09.2020	77	178	234	489
Avsetning tap på utlån	66	151	230	446
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	12	27	4	43
Sum tapsavsetning pr. 30.09.2020	77	178	234	489

* 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*	30.09. 2020*	30.09. 2021		30.09. 2021	30.09. 2020*	31.12. 2020*
961	1 002	788	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	870	1 047	1 009
217	234	199	Trinn 3 nedskrivninger	202	235	218
744	768	588	Netto misligholdte engasjementer	669	812	791
22,6 %	23,3 %	25,3 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	23,1 %	22,4 %	21,6 %
1,52 %	1,51 %	1,15 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	0,74 %	0,94 %	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 30.09.2021		Sum tap pr 30.09.2021	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
6	9	25	39	Personkunder	54	27	16	11
0	0	0	0	Offentlig	0	0	0	0
2	1	3	6	Primærnæring	6	3	1	2
1	6	5	13	Industri	12	5	6	1
10	28	50	89	Utvikling av eiendom	88	50	28	10
2	6	12	19	Oppføring av bygninger	19	12	6	2
41	56	73	170	Eiendomsdrift	169	73	54	42
1	0	0	2	Transport	2	0	0	1
3	15	10	27	Varehandel	27	10	14	3
1	5	2	8	Hotell og restaurant	7	2	5	1
1	2	0	3	Borettslag	3	0	2	1
2	4	18	23	Forretningsmessig tjenesteyting	23	18	4	2
5	4	1	11	Sosial tjenesteyting	11	1	4	5
74	136	199	409	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	421	202	140	80
63	118	198	379	Tapsavsetninger på utlån	391	200	123	68
11	17	1	30	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	30	1	17	12
74	136	199	409	Sum tapsavsetninger	421	202	140	80

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

8. MIGRASJONER AV BRUTTO UTLÅN

Mill. kroner Brutto utlån	Amortisert kost				Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	KONSERN
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån			
Brutto utlån 1.1.2021	95 757	9 697	977	106 431	5 575	112 006	
Overført til trinn 1	2 523	-2 496	-27	-0		-0	
Overført til trinn 2	-3 099	3 119	-19	0		0	
Overført til trinn 3	-109	-58	168	-0		-0	
Netto endring på eksisterende lån	-7 327	200	-79	-7 205		-7 205	
Nye lån	32 300	2 680	7	34 988	625	35 613	
Fraregnet lån	-20 028	-2 326	-181	-22 535	-811	-23 346	
Verdiendringer ført i perioden					-137	-137	
Brutto utlån pr 30.09.2021	100 017	10 816	845	111 679	5 252	116 930	

Mill. kroner Brutto utlån	Amortisert kost				Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	KONSERN
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Brutto utlån			
Brutto utlån 1.1.2020	89 271	10 710	1 034	101 016	5 689	106 705	
Overført til trinn 1	2 621	-2 583	-38	0		0	
Overført til trinn 2	-2 816	2 827	-11	0		0	
Overført til trinn 3	-132	-60	192	-0		-0	
Netto endring på eksisterende lån	3 810	-56	-44	3 710		3 710	
Nye lån	22 355	2 142	-35	24 462	887	25 349	
Fraregnet lån	-20 827	-2 630	-132	-23 589	-1 133	-24 722	
Verdiendringer ført i perioden					-20	-20	
Brutto utlån pr 30.09.2020	94 282	10 350	967	105 598	5 423	111 021	

Mill. kroner Brutto utlån	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	MORBANK
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	-5 250	-72	0	-5 322	
Nye lån	12 949	10 952	625	24 526	
Fraregnet lån	-5 219	-7 906	-811	-13 936	
Verdiendringer ført i perioden			-137	-137	
Brutto utlån pr 30.09.2021	43 312	19 709	5 252	68 272	

Mill. kroner Brutto utlån	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Virkelig verdi	Sum brutto utlån inkl. periodiserte renter	MORBANK
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	5 166	-303	0	4 863	
Nye lån	1 917	9 854	887	12 657	
Fraregnet lån	-5 524	-10 815	-1 133	-17 472	
Verdiendringer ført i perioden			-20	-20	
Brutto utlån pr 30.09.2020	40 665	20 487	5 423	66 574	

9. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2020	30.09.2020	30.09.2021		30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
29 834	29 840	31 317	Personkunder	31 320	29 844	29 836
9 078	9 580	10 042	Offentlig	10 043	9 581	9 079
660	699	899	Primærnæring	899	699	660
1 474	1 316	1 547	Industri	1 547	1 317	1 474
709	675	742	Utvikling av eiendom	710	648	655
1 402	1 237	1 478	Oppføring av bygninger	1 478	1 237	1 402
3 031	3 253	4 050	Eiendomsdrift	4 050	3 253	3 031
595	603	523	Transport	523	603	595
1 541	1 451	1 924	Varehandel	1 924	1 451	1 542
214	296	328	Hotell og restaurant	328	296	214
189	218	170	Borettslag	170	218	189
4 303	4 428	5 221	Forretningsmessig tjenesteyting	5 222	4 429	4 303
6 832	6 634	6 856	Sosial tjenesteyting	6 856	6 635	6 832
20	283	113	Påløpte renter	113	283	20
59 883	60 513	65 209	Sum innskudd fra kunder	65 185	60 494	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	30.09.2020	30.09.2021		30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
25 956	29 466	29 466	Personkunder	76 848	72 894	73 662
567	526	544	Offentlig	545	526	567
1 181	1 123	1 278	Primærnæring	1 384	1 206	1 272
806	929	790	Industri	854	978	861
4 146	5 906	4 258	Utvikling av eiendom	4 218	5 863	4 104
1 365	1 372	1 436	Oppføring av bygninger	1 695	1 585	1 623
19 270	17 454	20 018	Eiendomsdrift	20 078	17 485	19 303
507	551	505	Transport	591	624	590
1 288	1 428	1 251	Varehandel	1 371	1 531	1 395
369	357	404	Hotell og restaurant	430	385	399
1 281	1 288	1 473	Borettslag	1 475	1 289	1 281
864	802	923	Forretningsmessig tjenesteyting	1 157	1 007	1 094
5 428	5 255	5 815	Sosial tjenesteyting	6 140	5 499	5 707
112	117	112	Opptjente renter	144	148	147
63 142	66 574	68 272	Sum brutto utlån	116 930	111 021	112 007
418	446	379	Nedskrivninger på utlån	391	456	429
62 724	66 128	67 893	Sum netto utlån	116 539	110 564	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			30.09.2021	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1		Nivå 2	Nivå 3	
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
799		799		Kontanter og fordringer på sentralbanker	799		799	
9 285		9 285		Utlån til kredittinstitusjoner	5 970		5 970	
42 933			42 933	Netto utlån til kunder (flytende rente)	111 287			111 287
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
5 252			5 252	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 252			5 252
19 708			19 708	Netto utlån til kunder (boliglån)				
14 929		14 929		Obligasjoner og sertifikater	18 562		18 562	
193	9		184	Aksjer	193	9		184
413		413		Finansielle derivater	1 497		1 497	
93 513	9	25 427	68 077	Sum finansielle eiendeler	143 561	9	26 829	116 723
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
2 976		2 976		Gjeld til kredittinstitusjoner	2 880		2 880	
65 209			65 209	Innskudd fra kunder	65 185			65 185
10 048		10 070		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 454		56 646	
3 497		3 527		Etterstilt seniorobligasjonslån	3 497		3 527	
1 653		1 678		Ansvarlig lånekapital	1 653		1 678	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
365		365		Finansielle derivater	493		493	
83 747	0	18 616	65 209	Sum finansiell gjeld	130 161	-	65 223	65 185

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			31.12.2020	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
1 148		1 148		Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 148		1 148	
10 936		10 936		Utlån til kredittinstitusjoner	2 460		2 460	
40 419			40 419	Netto utlån til kunder (flytende rente)	106 002			106 002
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
5 575			5 575	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 575			5 575
16 729			16 729	Netto utlån til kunder (boliglån)				
18 329		18 329		Obligasjoner og sertifikater	21 543		21 543	
166	7		160	Aksjer	166	7		160
907		907		Finansielle derivater	3 415		3 415	
94 209	7	31 319	62 883	Sum finansielle eiendeler	140 311	7	28 567	111 737
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
6 765		6 765		Gjeld til kredittinstitusjoner	6 435		6 435	
59 883			59 883	Innskudd fra kunder	59 833			59 833
14 149		14 151		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 885		56 961	
2 002		2 024		Etterstilt seniorobligasjonslån	2 002		2 024	
1 653		1 672		Ansvarlig lånekapital	1 653		1 672	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
687		687		Finansielle derivater	687		687	
85 140	0	25 300	59 883	Sum finansiell gjeld	127 496	0	67 780	59 833

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Innregnet verdi	Virkelig verdi			30.09.2020	Innregnet verdi	Virkelig verdi		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3			Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
				Eiendeler innregnet til amortisert kost				
629		629		Kontanter og fordringer på sentralbanker	629		629	
14 144		14 144		Utlån til kredittinstitusjoner	5 091		5 091	
40 225			40 225	Netto utlån til kunder (flytende rente)	105 141			105 141
				Eiendeler innregnet til virkelig verdi				
5 423			5 423	Netto utlån til kunder (fast rente)	5 423			5 423
20 480			20 480	Netto utlån til kunder (boliglån)				
14 492		14 492		Obligasjoner og sertifikater	22 543		22 543	
187	6		182	Aksjer	187	6		182
1 345		1 345		Finansielle derivater	5 354		5 354	
96 925	6	30 609	66 310	Sum finansielle eiendeler	144 367	6	33 616	110 746
				Gjeld innregnet til amortisert kost				
7 814		7 814		Gjeld til kredittinstitusjoner	7 702		7 702	
60 513			60 513	Innskudd fra kunder	60 494			60 494
14 596		14 576		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	58 832		58 902	
2 003		2 011		Etterstilt seniorobligasjonslån	2 003		2 011	
1 653		1 314		Ansvarlig lånekapital	1 653		1 314	
				Gjeld innregnet til virkelig verdi				
939		939		Finansielle derivater	939		939	
87 517	0	26 653	60 513	Sum finansiell gjeld	131 622	0	70 868	60 494

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.-3. kvartal	887		48
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 20	- 20	- 14
Avgang 1.-3. kvartal	-1 133		- 37
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.09.2020	5 423	- 7	182
Tilgang 4. kvartal	364		3
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	148	32	1 823
Avgang 4. kvartal	- 359		-1 883
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2020	5 575	25	160
Tilgang 1.-3. kvartal	625		18
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 137	12	7
Avgang 1.-3. kvartal	- 811		- 1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.09.2021	5 252	37	184

MORBANK

Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2020	27 422	13	183
Tilgang 1.-3. kvartal	- 366		48
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 20	- 20	- 14
Avgang 1.-3. kvartal	-1 133		- 37
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.09.2020	25 903	- 7	182
Tilgang 4. kvartal	1 617		3
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	148	32	1 823
Avgang 4. kvartal	-5 363		-1 846
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 31.12.2020	22 304	25	160
Tilgang 1.-3. kvartal	3 604		18
Herav overført fra nivå 1 eller 2			
Verdiendringer ført i perioden	- 137	12	6
Avgang 1.-3. kvartal	- 811		- 1
Reklassifisert som tilknyttet selskap (TS)			
Innregnet verdi 30.09.2021	24 960	37	184

Sensitivetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN / MORBANK

Mill. kroner	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Utlån til kunder	19	20	20
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	1	2	2
- herav lån til personmarked (PM)	18	18	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		30.09.2021				
Mill. kroner	Balanseført	Finansielle instru-	Finansielle	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	derivater -	collateral	Netto	
		nettoført	nettopresentert			
Derivater - eiendeler	1 497	345	1 152	- 460	692	
Derivater - gjeld	- 493	- 345	- 147	259	111	
Netto	1 005	0	1 005	- 202	803	

KONSERN		30.09.2020				
Mill. kroner	Balanseført	Finansielle instru-	Finansielle	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	derivater -	collateral	Netto	
		nettoført	nettopresentert			
Derivater - eiendeler	5 354	336	5 018	-3 420	1 598	
Derivater - gjeld	- 939	- 336	- 603	661	58	
Netto	4 415	0	4 415	-2 759	1 656	

MORBANK		30.09.2021				
Mill. kroner	Balanseført	Finansielle instru-	Finansielle	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	derivater -	collateral	Netto	
		nettoført	nettopresentert			
Derivater - eiendeler	413	218	196	- 25	171	
Derivater - gjeld	- 365	- 218	- 147	155	7	
Netto	48	0	48	130	179	

MORBANK		30.09.2020				
Mill. kroner	Balanseført	Finansielle instru-	Finansielle	Avgitt/mottatt		
	verdi	menter som ikke er	derivater -	collateral	Netto	
		nettoført	nettopresentert			
Derivater - eiendeler	1 246	279	967	- 366	601	
Derivater - gjeld	- 882	- 279	- 603	661	58	
Netto	364	0	364	295	660	

13. OBLIGASJONGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	55 883	57 820	55 989
Verdireguleringer	447	865	735
Påløpte renter	123	147	161
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 454	58 832	56 885

Endring i verdipapirgjeld - konsern

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2021
Obligasjoner, nominell verdi	55 989	14 255	-12 875	-1 486	55 883
Verdireguleringer	735			-288	447
Påløpte renter	161			-38	123
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 885	14 255	-12 875	-1 812	56 454

Verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
Obligasjoner, nominell verdi	9 950	14 269	13 899
Verdireguleringer	35	251	184
Påløpte renter	62	76	66
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 048	14 596	14 149

Endring i verdipapirgjeld - morbank

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2021
Obligasjoner, nominell verdi	13 899	0	-3 700	-249	9 950
Verdireguleringer	184			-149	35
Påløpte renter	66			-4	62
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14 149	0	-3 700	-401	10 048

Endring i ansvarlig lånekapital - morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	30.09.2021
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	30.09.2021
Etterstilt seniorobligasjonslån	2 000	1 500	0	0	3 500
Verdireguleringer	2			-7	-5
Påløpt rente	0			2	2
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	2 002	1 500	0	-5	3 497

14. EGENKAPITALBEVISEIERE

De 20 største egenkapitalbevisiere pr. 30.09.2021

NAVN	ANTALL	ANDEL AV	NAVN	ANTALL	ANDEL AV
	EKB	EKB-KAP. %		EKB	EKB-KAP. %
1. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7 988 679	51,00	11. Hamjern Invest AS	106 813	0,68
2. EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	733 932	4,69	12. Carl Krogh Arnet	101 461	0,65
3. Pareto Invest AS	417 309	2,66	13. Ottersland AS	100 000	0,64
4. Drangslund Kapital AS	302 107	1,93	14. MP Pensjon PK	85 523	0,55
5. Glstad Capital AS	266 348	1,70	15. Lombard Int Assurance S.A.	82 131	0,52
6. Arendal Kom. pensjonskasse	250 000	1,60	16. Geir Bergskaug	75 239	0,48
7. Wenaasgruppen AS	186 000	1,19	17. Catilina Invest AS	73 237	0,47
8. Gumpen Bileiendom AS	174 209	1,11	18. Apriori Holding AS	72 575	0,46
9. Allumgården AS	151 092	0,96	19. Gunnar Hillestad	71 000	0,45
10. Sparebanken Sør	150 000	0,96	20. Alf Albert	70 033	0,45
Totalt - 10 største eierne	10 619 676	67,80	Totalt - 20 største eierne	11 458 340	73,15

Eierbrøken pr. 01.01.2021 var 17,3 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 30.09.2021 var 16,0 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 783 197 200 kroner, fordelt på 15 663 944 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 150 000 egne egenkapitalbevis pr. 30.09.2021.

Risiko og Kapitalstyring

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

Kredittrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

Forretningsrisiko

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

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

Resultat (Mill. kroner)	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020
Netto renteinntekter	493	488	451	467	472
Netto provisjonsinntekter	98	110	87	97	91
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	29	-11	8	37	14
Sum andre driftsinntekter	38	48	29	59	40
Sum netto inntekter	658	635	575	659	617
Sum driftskostnader før tap	249	260	242	260	226
Driftsresultat før tap	408	375	334	399	391
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	2	-11	-11	-30	6
Resultat før skattekostnad	406	386	345	430	384
Skattekostnad	91	77	71	90	80
Resultat for perioden	315	309	274	339	304
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,37 %	1,40 %	1,25 %	1,29 %	1,32 %
Netto provisjonsinntekter	0,27 %	0,31 %	0,24 %	0,27 %	0,25 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,08 %	-0,03 %	0,02 %	0,10 %	0,04 %
Andre driftsinntekter	0,10 %	0,14 %	0,08 %	0,16 %	0,11 %
Sum netto inntekter	1,82 %	1,82 %	1,60 %	1,83 %	1,72 %
Sum driftskostnader før tap	0,69 %	0,74 %	0,67 %	0,72 %	0,63 %
Driftsresultat før tap	1,13 %	1,07 %	0,93 %	1,11 %	1,09 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,01 %	-0,03 %	-0,03 %	-0,08 %	0,02 %
Resultat før skattekostnad	1,13 %	1,11 %	0,96 %	1,19 %	1,07 %
Skattekostnad	0,25 %	0,22 %	0,20 %	0,25 %	0,22 %
Resultat for perioden	0,88 %	0,89 %	0,76 %	0,94 %	0,85 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	9,2 %	9,0 %	8,4 %	10,4 %	9,6 %
Kostnader i % av inntekter	37,9 %	40,9 %	42,0 %	39,4 %	36,6 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	39,6 %	40,2 %	42,6 %	41,7 %	37,5 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	145 431	140 413	139 047	142 126	146 227
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	143 000	140 000	146 000	143 700	142 400
Netto utlån til kunder	116 539	115 114	112 801	111 577	110 564
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	5,4 %	5,6 %	4,8 %	4,9 %	4,6 %
Innskudd fra kunder	65 185	66 042	60 822	59 833	60 494
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	7,8 %	10,0 %	5,5 %	3,3 %	2,7 %
Innskudd i % av netto utlån	55,9 %	57,4 %	53,9 %	53,6 %	54,7 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	14 394	14 076	14 022	13 752	13 750
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,01 %	-0,04 %	-0,04 %	0,07 %	0,02 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	142 %	146 %	168 %	173 %	152 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	637 %	345 %	376 %	107 %	106 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	126 %	135 %	163 %	154 %	147 %
Ren kjernekapitaldekning	16,2 %	16,0 %	15,8 %	15,7 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning	17,6 %	17,4 %	17,5 %	17,1 %	17,5 %
Kapitaldekning	19,7 %	19,5 %	19,5 %	19,1 %	19,6 %
Ren kjernekapital	12 820	12 634	12 447	12 204	12 029
Kjernekapital	13 941	13 755	13 776	13 315	13 440
Netto ansvarlig kapital	15 640	15 454	15 374	14 864	14 989
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,3 %	9,2 %	9,2 %	8,9 %	8,8 %
Antall ekspedisjonssteder	35	35	35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	452	458	445	442	440
Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	16,0 %	16,0 %	16,1 %	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)	2,1	2,3	5,0	2,5	2,0
Resultat/utvannet pr. egenkapitalbevis (konsern)	3,2	3,0	2,9	3,6	3,2
Foreslått utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	14,0	14,0	14,0	14,0	0,0
Utbetalt utbytte siste år pr. egenkapitalbevis	10,4	10,4	10,4		
Bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	137,3	133,6	130,7	140,0	136,4
Kurs/ bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis	0,97	0,97	1,00	0,82	0,75
Børskurs ved utgangen av perioden	133,0	129,0	131,0	114,5	102,5

Nøkkeltall konsern 2015-2020

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

	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	30.09.	30.09.	31.12.
Mill. kroner	2021	2021	2021	2020	2020	2021	2020	2020
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital								
Resultat etter skatt	315	309	274	339	304	895	756	1 096
Betalte renter hybridkapital	-8	-19	-10	-13	-13	-38	-56	-69
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	305	290	264	329	291	858	700	1 018
IB Egenkapital	14 076	14 022	13 752	13 750	13 215	13 752	13 081	13 081
IB Hybridkapital	-1 085	-1 275	-1 075	-1 375	-1 375	-1 075	-1 375	-1 375
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	12 991	12 746	12 677	12 375	11 840	12 677	11 706	11 706
UB Egenkapital	14 394	14 076	14 022	13 752	13 750	14 394	13 750	13 752
UB Hybridkapital	-1 085	-1 085	-1 275	-1 075	-1 375	-1 085	-1 375	-1 075
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	13 309	12 991	12 746	12 677	12 375	13 309	12 375	12 677
Snitt egenkapital	14 235	14 049	13 887	13 751	13 482	14 073	13 415	13 416
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	13 150	12 869	12 712	12 526	12 107	12 993	12 040	12 191
Egenkapitalavkastning	8,8 %	8,8 %	8,0 %	9,8 %	9,0 %	8,5 %	7,5 %	8,2 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	9,2 %	9,0 %	8,4 %	10,4 %	9,6 %	8,8 %	7,8 %	8,4 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital								
Netto renteinntekter	493	488	451	467	472	1 432	1 446	1 914
Renter hybridkapital	-8	-19	-10	-13	-13	-38	-56	-69
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	484	469	441	455	459	1 395	1 390	1 845
Gjennomsnittlig forv.kap	143 000	140 000	146 000	143 700	142 400	143 000	139 200	140 400
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,35 %	1,34 %	1,23 %	1,26 %	1,28 %	1,30 %	1,33 %	1,31 %
Resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser								
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	485	469	441	455	459	1 395	1 390	1 845
Netto provisjonsinntekter	98	110	87	97	91	294	250	347
Resultatandel tilknyttede selskaper	34	45	29	57	40	108	27	136
Andre driftsinntekter	4	2	0	2	-1	7	1	7
Driftskostnader	249	260	242	260	226	750	458	958
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	371	367	316	350	364	1 053	1 210	1 377
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	2	-11	-11	-30	6	-20	68	31
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	369	378	327	380	357	1 074	1 143	1 346
Skatt (25 %) justert for skatt resultatandel tilknyttede selskaper	84	83	74	81	79	241	286	303
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	285	295	252	299	278	832	857	1 043
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	13 150	12 869	12 712	12 526	12 107	12 993	12 040	12 191
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. finans og justert for engangshendelser	8,6 %	9,2 %	8,0 %	9,5 %	9,1 %	8,6 %	9,5 %	8,6 %
Gjennomsnitt renter / marginer								
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	2,02 %	2,05 %	2,08 %	2,12 %	2,19 %			
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	2,72 %	2,80 %	2,85 %	2,74 %	2,80 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	0,29 %	0,32 %	0,35 %	0,39 %	0,44 %			
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	0,39 %	0,42 %	0,48 %	0,47 %	0,44 %			
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	0,39 %	0,26 %	0,45 %	0,38 %	0,28 %			
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,63 %	1,79 %	1,63 %	1,74 %	1,91 %			
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,33 %	2,54 %	2,40 %	2,36 %	2,52 %			
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,10 %	-0,06 %	0,10 %	-0,01 %	-0,16 %			
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,00 %	-0,16 %	-0,03 %	-0,09 %	-0,16 %			
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)								
Rentemargin utlån - innskudd PM	1,73 %	1,73 %	1,73 %	1,73 %	1,74 %			
Rentemargin utlån - innskudd BM	2,33 %	2,38 %	2,36 %	2,27 %	2,36 %			

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.

Alternative resultatmål – APM

Sparebanken Sør presenterer alternative resultatmål (APM) 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 APMer presentert med sammenligningstall. APMene som nevnt under har vært brukt konsistent over tid.

Sparebanken Sørs alternative resultatmål og definisjoner

APM	Definisjon
Egenkapitalavkastning	Egenkapitalavkastning 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 prosent av netto utlån. Beregnes som tap på utlån (inkludert tap på utlån på lån som er overført til SSBK) dividert på netto utlån, (inkludert utlån overført til SSBK) ved periodeslutt. Når informasjonen blir gitt for perioder som er kortere enn et år blir tap annualisert.
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	Nøkkeltallet blir presentert for å gi relevant informasjon knyttet til konsernets kreditteksponering. Nøkkeltallet beregnes ved at misligholdte lån (over 90 dager) divideres med brutto utlån, inkludert lån overført til SSBK ved periodeslutt.
Utlånsmargin (PM og BM)	Måler konsernets gjennomsnittlige margin på utlån, beregnet ved gjennomsnittlig rente på utlån i perioden, minus gjennomsnittlig 3 mnd. NIBOR i perioden. Gjennomsnittlig utlånsrente er beregnet som renteinntekt fra utlån til kunder dividert på gjennomsnittlig utlån til kunder i perioden.
Innskuddsmargin (PM og BM)	Måler konsernets gjennomsnittlige margin på innskudd, beregnet ved gjennomsnittlig 3 mnd. NIBOR i perioden, minus gjennomsnittlig rente på innskudd i perioden. Gjennomsnittlig innskuddsrente er beregnet som rentekostnader fra innskudd fra kunder dividert på gjennomsnittlig innskudd fra kunder i perioden.
Gjennomsnittlig utlånsrente	Se utlånsmargin (PM og BM) over.
Gjennomsnittlig innskuddsrente	Se innskuddsmargin (PM og BM) over.



SPAREBANKEN SØR

Urevidert

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