

1. Kvartal 2025

Urevidert



SPAREBANKEN
SØR



Innholdsfortegnelse

Nøkkeltall konsern	4
Styrets beretning	6
Generelt	6
Hovedtrekk 1. kvartal 2025	6
Økonomiske rammebetingelser	6
Bærekraft (ESG)	7
Resultat	8
Rentenetto	9
Provisjonsinntekter	9
Finansielle instrumenter	11
Inntekter fra tilknyttede selskaper	11
Driftskostnader	12
Tap og mislighold	13
Utlån	14
Innskudd	15
Markedsfinansiering og likviditetsportefølje	15
Rating	16
Ansvarlig kapital og kapitaldekning	16
Bankens egenkapitalbevis	18
Utbyttepolitikk	18
Datterselskaper og samarbeidende selskaper	18
Utsiktene fremover	20
Hendelser etter kvartalets utløp	21
Resultatregnskap	24
Totalresultat	24
Balanse	25
Kontantstrøm	27
Egenkapitaloppstilling	28
Noter	30
1. Regnskapsprinsipper	30
2. Segmentrapportering	31
3. Ansvarlig kapital og kapitaldekning	32
4. Renteinntekter og rentekostnader	33
5. Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	34
6. Misligholdte engasjementer	38
7. Nedskrivninger fordelt på sektor, næring og trinn	38
8. Migrasjoner av brutto utlån	39
9. Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	41
10. Utlån fordelt på sektorer og næringer	41
11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	42

12. Finansielle derivater, mottatt collateral og motregning	45
13. Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital	46
14. Egenkapitalbevisiere	47
Risiko og Kapitalstyring.....	48
Kvartalsvis resultatutvikling	50
Nøkkeltall konsern 2020-2024.....	52
Beregninger	54
Alternative resultatmål – APM	55

Nøkkeltall konsern

Mill. kroner	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	31.12. 2024
Resultat			
Netto renteinntekter	800	824	3 315
Netto provisjonsinntekter	98	85	424
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	22	39	28
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	27	5	128
Andre driftsinntekter	2	3	18
Sum netto inntekter	948	956	3 913
Sum driftskostnader før tap	393	330	1 380
Driftsresultat før tap	555	626	2 532
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	10	6	75
Resultat før skattekostnad	545	620	2 457
Skattekostnad	16	47	468
Resultat for perioden	529	573	1 989
Nøkkeltall resultat			
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	12,8 %	14,4 %	12,1 %
Kostnader i % av inntekter	41,5 %	34,5 %	35,3 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	42,5 %	36,0 %	35,5 %
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltning	1,78 %	2,07 %	1,97 %
Nøkkeltall balanse			
Forvaltningskapital	181 364	161 902	176 509
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	182 300	160 000	168 000
Netto utlån til kunder	134 874	128 869	133 441
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,7 %	3,5 %	4,6 %
Innskudd fra kunder	74 422	70 527	74 216
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	5,5 %	5,5 %	7,1 %
Innskudd i % av netto utlån	55,2 %	54,7 %	55,6 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	17 299	16 862	18 040
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,03 %	0,02 %	0,06 %
Andre nøkkeltall			
Likviditetsreserve (LCR) konsern	178 %	150 %	199 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	206 %	239 %	471 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	161 %	134 %	162 %
Ren kjernekapitaldekning	16,1 %	16,6 %	16,4 %
Kjernekapitaldekning	17,9 %	18,6 %	18,3 %
Kapitaldekning	20,4 %	20,7 %	20,7 %
Ren kjernekapital	14 712	14 428	14 739
Kjernekapital	16 420	16 110	16 447
Netto ansvarlig kapital	18 647	17 967	18 674
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,7 %	9,3 %	9,1 %
Antall ekspedisjonssteder	30	31	30
Antall årsverk i bankvirksomheten	534	511	535

Mill. kroner	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	31.12. 2024
Nøkkeltall egenkapitalbeviset			
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	40,0 %	40,0 %	40,0 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	41 703 057
Resultat/utvannet per egenkapitalbevis (morbank)	3,9	4,6	8,2
Resultat/utvannet per egenkapitalbevis (konsern)	4,9	5,3	18,2
Foreslått utbytte siste år per egenkapitalbevis	12,2	10,0	12,2
Utbetalt utbytte siste år per egenkapitalbevis	-		10,0
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis	150,7	145,2	157,8
Kurs/ bokført egenkapital per egenkapitalbevis	1,31	0,96	1,25
Børskurs ved utgangen av perioden	197,0	139,0	197,9

Styrets beretning

Generelt

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

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

Hovedtrekk 1. kvartal 2025

- Solid rentenetto
- Positiv utvikling i provisjonsinntekter
- Gode resultater fra tilknyttede selskaper
- Lav kostnadsprosent på 38,3 prosent ekskl. fusjonskostnader
- Fortsatt lave tap
- Resultat per egenkapitalbevis på 4,9 kroner
- Egenkapitalavkastning på 12,8 prosent
- Egenkapitalavkastning ekskl. fusjonskostnader på 13,4 prosent
- Solid ren kjernekapitaldekning på 16,1 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 8,7 prosent



Egenkapitalavkastning ekskl.
fusjonskostnader

13,4 %

1. kvartal 2025



Kostnadsprosent ekskl.
fusjonskostnader

38,3 %

1. kvartal 2025



Netto
renteinntekter

800

Mill. kroner

Økonomiske rammebetingelser

Norsk økonomi

Ved inngangen til 2025 var norsk økonomi preget av høy rente og en rekordsvak kronekurs, men også av at prisveksten var på god vei ned mot inflasjonsmålet. Dette har vært ettervirkninger av pandemien og av Russlands aggressive krigføring. Det var ved inngangen til 2025 ventet at inflasjonen ville komme ytterligere

ned og at Norges Bank ville sette ned styringsrenten i mars 2025, slik vi har sett nær samtlige andre land allerede har gjort.

Gjennom første kvartal har vi sett en økende optimisme i næringslivet og husholdningene, som har kommet til uttrykk gjennom svært høy boligprisvekst på nyåret (6,5 prosent på landsbasis og 8,0 prosent på Agder over årets tre første måneder), fortsatt lav arbeidsledighet, overraskende høy prisvekst i februar (3,6 prosent på 12 mnd-basis) og positive forventninger uttrykt i Norges Banks regionale nettverk.

De positive utsiktene på starten av året bidro til å holde renten fortsatt høy, og det varslede rentekuttet i mars ble avblåst. Samtidig oppstod det stor usikkerhet i markedet som følge av president Donald Trumps sikkerhetspolitiske og handelspolitiske kursendring. Avslutningen av første kvartal var preget av den nært forestående "Liberation Day" 2. april, med kunngjøring av overraskende høye tollsatser mot samtlige andre land.

Utviklingen i kredittpåslagene for obligasjonsfinansiering av typene Sparebanken Sør-konsernet benytter seg av, var noe blandet i første kvartal. Påslagene for obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), senior preferred og fondsobligasjoner falt, mens de steg for senior non-preferred og ansvarlige lån. I februar utstedte Sparebanken Sør Boligkreditt AS en ny 6-årig OMF i euro pålydende EUR 500 millioner. I samme måned utstedte morbanken kr. 350 millioner i senior non-preferred ved å utvide et eksisterende lån.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum (K2) utgjorde 3,6 prosent ved utgangen av februar 2025 (3,5 prosent 31.03.2024). Veksten i kreditt til husholdningene og næringslivet var henholdsvis 4,0 prosent og 1,5 prosent.

Regulatoriske rammebetingelser

I november 2024 la Sparebankutvalget frem sin utredning. Hensikten med å sette ned utvalget var fra Finansdepartementet å få utredet kapitalstrukturen i sammenheng med mulighetene for å ivareta sparebankenes egenart og samfunnsfunksjon. Et av målene for utredningen var å bidra til at sparebankene også fremover har egenkapitalinstrumenter som er av tilstrekkelig god kvalitet til å dekke tap som kan oppstå, og som er i tråd med det europeiske kapitalkravregelverket.

Dette målet har utvalget sett bort fra, og har i stedet gått inn for å løse problemer som ikke eksisterer. Konsekvensen av utvalgets anbefaling er en svekkelse av egenkapitalbevisets stilling, forenkler adgangen til å omdanne sparebanker til aksjebanker og vil frata kundene muligheten til å få kundeutbytte. I sum er dette inngripende og unødvendige tiltak som, dersom de gjennomføres, vil ta bort sparebankenes 200-årige egenart. Det vil være avgjørende hvordan eventuelt regjeringen og Stortinget følger opp Sparebankutvalgets utredning.

Bærekraft (ESG)

Sparebanken Sør har lang tradisjon som en ansvarlig samfunnsaktør, og bærekraft er forankret og innlemmet i bankens strategi. Sparebanken Sør skal operasjonalisere bærekraft i alle forretningsområder, samt bidra til løsninger på de utfordringer innenfor bærekraft som samfunnet står ovenfor. Dette betyr at vi støtter opp om Parisavtalen og andre relevante globale og nasjonale initiativer, og bidrar på ulike måter for å ivareta regional utvikling og vårt samsunnsansvar som en ansvarlig bank.

Banken ble i 2018, som første banken i Norge, sertifisert innen likestilling og mangfold. Banken har blitt re-sertifisert hvert tredje år, hvor siste re-sertifisering kom på plass i juni 2024. I januar 2019 etablerte

Sparebanken Sør, som en av de første bankene i Norge, et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Konsernet utstedte sine første grønne obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i november 2019. Rammeverk for grønne, sosiale og bærekraftige produkter ble etablert sommeren 2021. Banken oppdaterte obligasjonsrammeverket i 2024, slik at finansiering under rammeverket skal kanaliseres til bærekraftig virksomhet i henhold til EU-taksonomien.

Banken tilbyr i dag grønne boliglån, og ESG-risiko er integrert i bankens kredittprosesser. Gjennom å tilby bærekraftige produkter, digitale tjenester og rådgivning til kunder, bidrar banken positivt til samfunnsutviklingen gjennom reduserte klimautslipp.

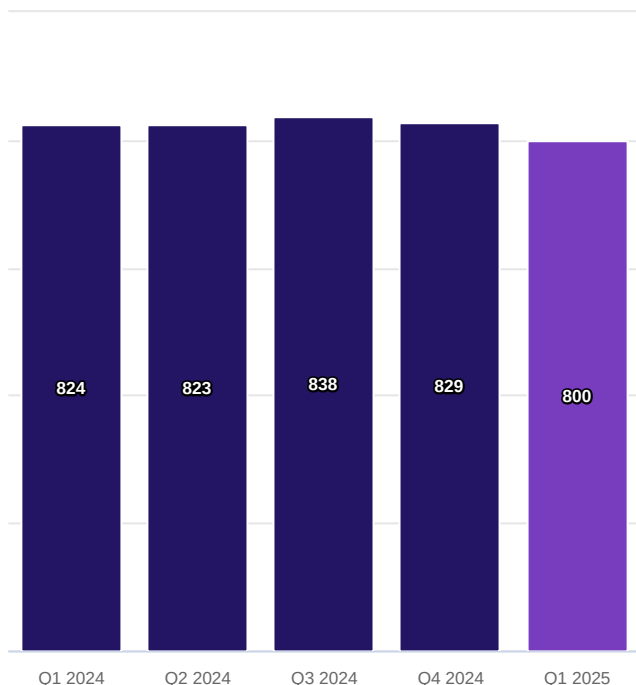
For mer utfyllende informasjon om bankens bærekraftsarbeid henvises det til årsregnskapet 2024, hvor bærekraft er en integrert del av årsregnskapet.

Resultat

Resultat før skatt utgjorde 545 mill. kroner i 1. kvartal 2025, mot 620 mill. kroner i samme periode 2024. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 12,8 prosent i 1. kvartal 2025, mot 14,4 prosent i samme periode 2024. Egenkapitalavkastning justert for fusjonskostnader utgjorde 13,4 prosent i 1. kvartal 2025.

Rentenetto

Rentenetto per kvartal i mill. kroner

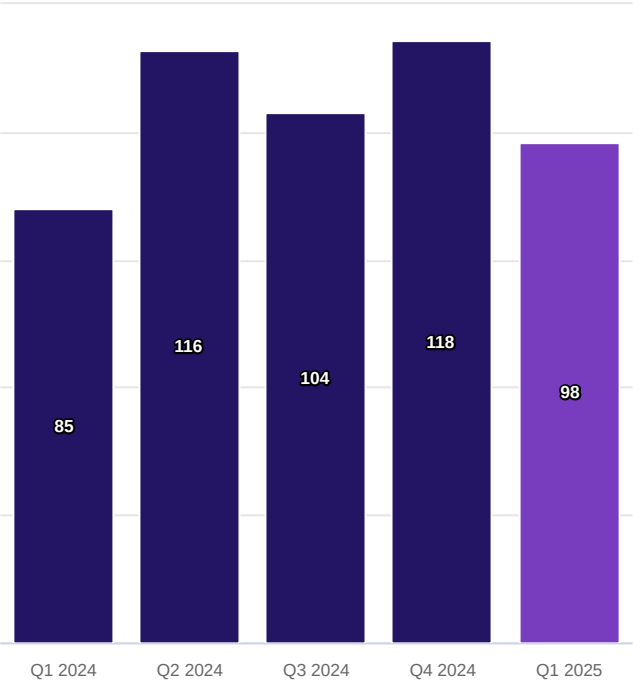


Netto renteinntekter utgjorde 800 mill. kroner i 1. kvartal 2025, mot 824 mill. kroner i 1. kvartal 2024, en reduksjon på 25 mill. kroner. Netto renteinntekter falt med 29 mill. kroner fra 4. kvartal 2024.

Rentenettoen i 1. kvartal 2025 reflekterer en stabil styringsrente og et marked preget av sterk konkurranse, særlig innenfor personmarkedet. Svakere rentenetto kan også forklares med færre bankdager enn sammenlignbare perioder, med én dag mindre enn samme periode i 2024 og to dager mindre enn forrige kvartal. Videre har det i første kvartal blitt utstedt ny finansiering på kr 500 mill. EUR for å dekke fremtidige forfall, noe som påvirker rentenettoen negativt i kvartalet. Utlånsveksten i personmarkedet er god og bidrar til å dempe effekten av presset på marginene. Banken forventer fortsatt press på marginer, samt god vekst i både person- og bedriftsmarkedet fremover.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter per kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 98 mill. kroner i 1. kvartal 2025, mot 85 mill. kroner i 1. kvartal 2024, en økning på 13 mill. kroner.

Brutto provisjonsinntekter i 1. kvartal 2025 viste 134 mill. kroner, mot 111 mill. kroner i 1. kvartal 2024.

Provisjonsinntekter	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Endring
Betalingsformidling	55	51	4
Eiendomsmegling	41	27	14
Verdipapirfond	9	10	-1
Forsikring	17	14	3
Kreditformidling og leasing	2	2	-0
Øvrige produkter	9	8	2
Sum	134	111	22

Det har vært en positiv utvikling i provisjonsinntekter, fra både betalingsformidling, forsikring (Frende) og eiendomsmegling (Sørmeqleren). Inntektene fra eiendomsmegling har i 1. kvartal 2025 tatt seg betydelig opp, med en økning på 14 mill. kroner fra samme periode i 2024, som følge av høy aktivitet i boligmarkedet. Verdipapirfond (Norne) og øvrige produkter er på samme nivå som fjoråret.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 22 mill. kroner i 1. kvartal 2025, mot 39 mill. kroner i samme periode i 2024.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-10	13	-22
Aksjer inkl. utbytte	23	10	13
Fastrenteutlån	-1	1	-2
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	-6	2	-8
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	0	0	0
Betalingsformidling (agio)	8	6	2
Andre finansielle instrumenter	8	7	1
Sum	22	39	-17

De største bevegelsene i 1. kvartal 2025 knytter seg til et netto positivt resultatbidrag fra aksjeinvesteringene på 23 mill. kroner. Det har imidlertid vært negative verdiendringer på likviditetsporteføljen i perioden med -10 mill. kroner, som følge av økte kredittspreader. Likviditetsporteføljen utgjorde 35,0 mrd. kroner per 31.03.2025, og består av svært likvide obligasjoner med fortrinnsrett og sertifikater utstedt av stat og kommuner.

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 betydelige eierandeler i Frende Holding AS, Brage Finans AS, Balder Betaling AS og Frende Kapitalforvaltning AS. Investeringene er en del av den strategiske satsningen for å i større grad kunne tilby relevante, integrerte og gode løsninger til våre kunder. Det er også svært viktig for å diversifisere inntektene til konsernet.

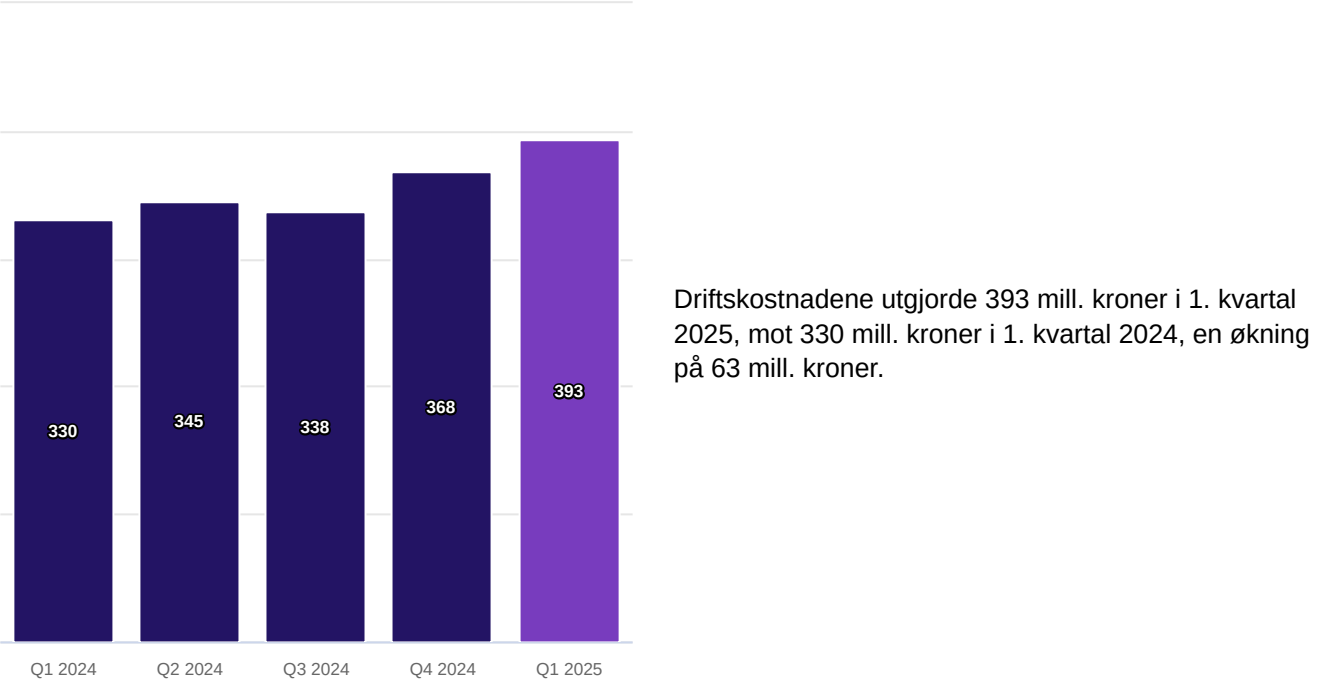
Tilknyttede selskaper		1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Endring
Frende Holding AS - 22,5 %	Resultatandel	7	-2	8
	Amortisering	-7	-6	-1
Brage Finans - 26,8 %	Resultatandel	27	12	15
Balder Betaling - 26,8 %	Resultatandel	0	0	0
Frende Kapitalforvaltning AS - 35 %	Resultatandel	1		1
Sum		27	5	22

Resultatandelen fra Frende Holding i 1. kvartal 2025 viser en positiv utvikling, med forbedret lønnsomhet og lavere skadeprosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2024, som var negativt påvirket av omfattende naturskader og flere store enkeltskader. I forbindelse med trinnvise oppkjøp av aksjer i Frende Holding AS, er det identifisert merverdier som avskrives over forventet levetid og vises som amortisering i tabellen over.

Resultatandelen fra Brage Finans i 1. kvartal 2025 viser en vekst både i portefølje og inntekter. Samme periode 2024 var sterkt påvirket av en tapsavsetning knyttet til et stort enkeltstående engasjement.

Driftskostnader

Driftskostnader per kvartal i mill. kroner



Driftskostnader	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Endring
Lønn og honorarer	170	142	28
Arb.g. avgift	26	23	4
Finansskatt	7	7	1
Pensjonskostnader	15	13	2
Andre personalkostnader	13	10	3
Personalkostnader	231	195	37
Av- og nedskrivninger	14	10	5
Markedsføring	9	10	-1
IT- kostnader	65	70	-5
Driftskostnader fast eiendom	10	8	2
Eksterne honorarer	37	5	32
Formueskatt	-	8	-8
Andre driftskostnader	26	25	1
Sum andre driftskostnader	147	125	22
Sum driftskostnader	393	330	63

Personalkostnader har økt med 37 mill. kroner sammenlignet mot samme periode i 2024. Dette skyldes i hovedsak generell lønnsvekst, samt at banken har økt antall ansatte siste 12 måneder med 23 årsverk. Banken har blant annet styrket seg betydelig innen analyse, risikostyring (IRB), compliance og IT (forretningsutvikling), samtidig som kundesenter (bedriftsmarked) har blitt utvidet. Etter annonseringen av den forestående fusjonen er ansettelser i stab- og støttefunksjoner bremsset opp, samtidig som banken fortsatt har et sterkt fokus på å opprettholde aktivitet i kundelinjene uavhengig av fusjonen. Banken foretok en endring i metode for periodisering av feriepenger fra 01.01.2025, som medførte en økning i lønnskostnader på 13 mill. kroner i 1. kvartal sammenlignet med samme periode i fjor.

Driftskostnadene øker som følger av fusjonsrelaterte kostnader og er på nivå med forventningene for perioden. Per 31.03.2025 er det kostnadsført totalt 30,2 mill. kroner knyttet til fusjonen med Sparebanken Vest. Det er i 2025 foretatt en justering i føringsprinsipp for formuesskatt. Dette innebærer at hele beløpet for 2025 kostnadsføres i 4. kvartal, i tråd med tidspunktet for når forpliktelsen oppstår. Tidligere ble formuesskatten avsatt og periodisert løpende gjennom året.

Kostnader i forhold til inntekter utgjorde i 1. kvartal 2025 41,5 prosent (34,5 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, utgjorde 42,5 prosent (36,0 prosent). Kostnader i forhold til inntekter eksklusiv fusjonskostnader utgjør 38,3 prosent.

Tap og mislighold

Netto tap på utlån utgjorde 10 mill. kroner i 1. kvartal 2025, mot et netto tap på 6 mill. kroner i samme periode i 2024.

Ved utgangen av 1. kvartal 2025 har det vært enkelte positive endringer i makroøkonomiske forhold som innebærer endringer i rammevilkår, for både næringslivskunder og personkunder. Mange land har begynt å sette ned styringsrentene, men Norge har som ett av få unntak valgt å holde styringsrenten historisk høy. Første rentenedsettelse i Norge er forventet i løpet av 3. kvartal 2025. Utviklingen så langt i 2025 har vært lav aktivitet i nyboligsalg og en fortsatt reduksjon i byggeaktiviteter. I samme periode har det vært en positiv prisutvikling i boligmarkedet i bankens hovedmarkedsområde. Boligprisene i konsernets hovedmarkeder har i 2025 vært noe over landsgjennomsnittet.

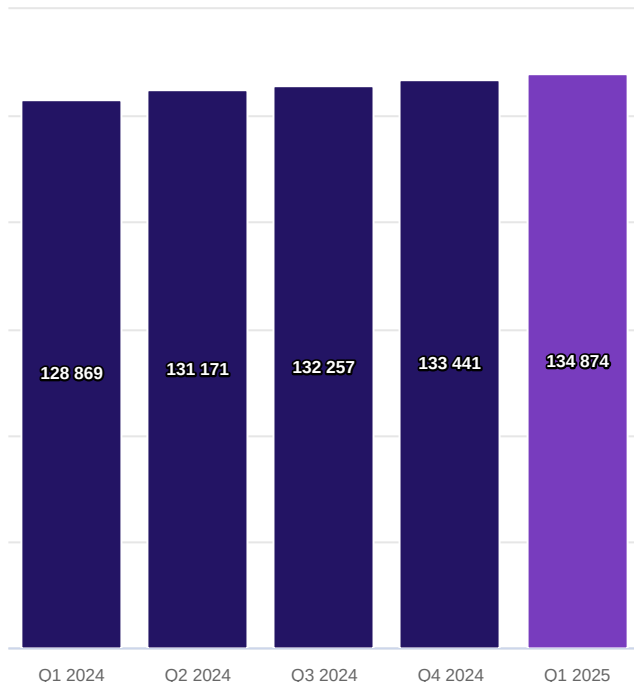
Det er ingen enkelthendelser i 1. kvartal 2025 som preger tapskostnaden. Konsernet har en lav tapskostnad for kvartalet.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 485 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2025, noe som utgjorde 0,36 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 1. kvartal 2024 var 474 mill. kroner og 0,37 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 1 438 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2025, opp fra 1 072 mill. kroner året før. Økningen i mislighold fra forrige kvartal knytter seg i stor grad til et enkelt engasjement. Misligholdte engasjementer har over en lengre periode vært stabile, men økte noe fra 4. kvartal 2024. Misligholdte engasjementer utgjorde 1,06 prosent av brutto utlån (0,80 prosent i samme periode året før).

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt fra 128,9 mrd. kroner til 134,9 mrd. kroner, en vekst på 6,0 mrd. kroner og 4,7 prosent. Utlånsveksten i 1. kvartal 2025 utgjorde 1,4 mrd. kroner, som tilsvarer en annualisert vekst på 4,3 prosent. Banken er godt posisjonert for ytterligere lønnsom vekst.

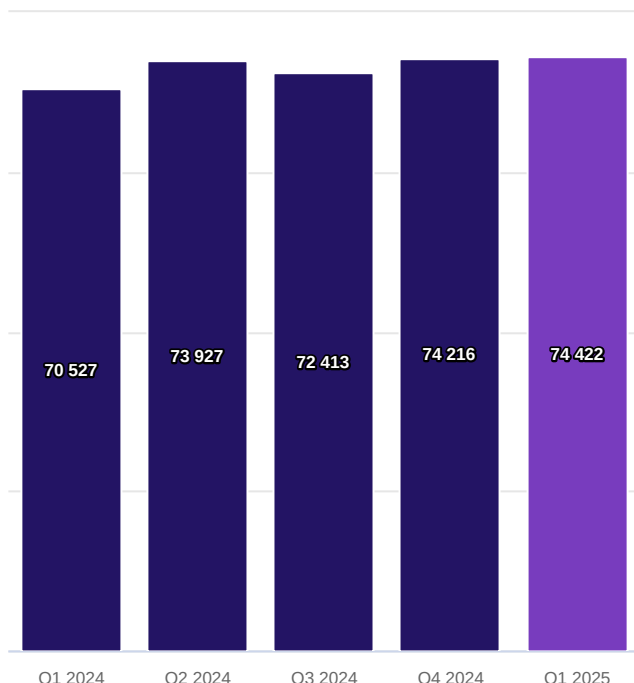
Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 5,1 mrd. kroner til 87,7 mrd. kroner, en vekst på 6,1 prosent. Annualisert utlånsvekst i 1. kvartal 2025 utgjorde 5,8 prosent. Banken har en ambisjon om å øke markedsandelene innen personmarkedet og har en uttalt ambisjon om en utlånsvekst tilsvarende kredittveksten i regionen, pluss 1 prosentpoeng.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 1,0 mrd. kroner til 47,6 mrd. kroner, en vekst på 2,1 prosent. Annualisert utlånsvekst i 1. kvartal 2025 utgjorde 1,4 prosent. Veksten innen bedriftsmarkedet er fokusert mot lønnsomhet og vil variere noe gjennom året.

Utlån til personkunder utgjorde 64,8 prosent (63,9 prosent) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2025.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder inkludert påløpte renter har de siste tolv månedene økt fra 70,5 mrd. kroner til 74,4 mrd. kroner, en vekst på 3,9 mrd. kroner og 5,5 prosent. Annualisert innskuddsvekst i 1. kvartal 2025 utgjorde 1,1 prosent.

Innskudd fra personkunder (ekskl. påløpte renter) har de siste tolv månedene økt med 2,0 mrd. kroner til 35,3 mrd. kroner, en vekst på 6,2 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder (ekskl. påløpte renter) har de siste tolv månedene økt med 1,8 mrd. kroner til 38,5 mrd. kroner, en vekst på 4,9 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 55,2 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2025, opp fra 54,7 prosent på samme tidspunkt 2024.

Markedsfinansiering og likviditetsportefølje

Konsernet har en god likviditetssituasjon. Likviditetsbufferne er gode, og forfallstrukturen på innlånene er godt tilpasset virksomheten. Nye langsiktige likviditetsinnlån opptas ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), senior obligasjonslån og etterstilt seniorobligasjonslån. Konsernet har tilrettelagt for langsiktig finansiering i det internasjonale markedet gjennom etablerte EMTN-programmer.

Konsernets obligasjonsgjeld (gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer) utgjorde 71,1 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2025, hvorav 90 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,1 år ved utgangen av kvartalet.

Starten på 2025 har så langt vært krevende med store svingninger som følge av internasjonal markedsuro. Til tross for dette har konsernet i løpet av 1.kvartal 2025 utstedt en ny OMF pålydende 500 mill. euro i det europeiske markedet. Utstedelsen ble gjennomført før markedsuroen tiltok, til gode markedsvilkår og betingelser.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 35,0 mrd. kroner per 31.03.2025. Konsernets LCR (Liquidity Coverage Ratio) utgjorde 178 prosent per 31.03.2025 (161 prosent i morbank). Konsernet har en høy andel langsiktig finansiering og NSFR (Net Stable Funding Ratio) utgjorde ved utgangen kvartalet 118,5 prosent for konsernet (115,1 prosent i morbank), og bekrefter en god likviditetssituasjon.

Rating

For å kunne benytte seg av mulighetene for finansiering, både internasjonalt og fra ulike investorer, har banken internasjonal rating fra Moody's som er et av verdens mest anerkjente ratingbyråer. I tillegg til at selve ratingresultatet har en verdi for banken, vurderer styret at også ratingprosessen og vedlikeholdet av ratingen har en verdi i form av kvalitetsheving på ulike prosesser og rutiner.

Sparebanken Sør har langsiktig rating på A1. I september 2024 bekreftet Moody's rating på A1 og endret ratingutsiktene fra «Stable Outlook» til «Positive Outlook» på bakgrunn av den planlagte fusjonen.

Alle obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Sparebanken Sør Boligkreditt AS blir ratet av Moody's, og har rating på Aaa. Sparebanken Sør Boligkreditt AS er fra juni 2023 tildelt en A1/Prime-1 utstederrating av Moody's, i tråd med rating tildelt morbanken. Sparebanken Sør Boligkreditt AS har rating A1, og samme ratingutsikter som morbanken ved utgangen av 1. kvartal 2025.

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 18,6 mrd. kroner, sum kjernekapital 16,4 mrd. kroner og ren kjernekapital 14,7 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2025. Kapitaldekning utgjorde 20,4 prosent, kjernekapitaldekning 17,9 prosent og ren kjernekapitaldekning 16,1 prosent for konsernet Sparebanken Sør. Beregningene er basert på standardmetoden i kapitalkravsregelverket. Brage Finans AS er forholdsmessig konsolidert i konsernets kapitalrapportering.

Ren kjernekapital, inkludert 50 prosent av resultatet etter skatt, utgjorde 16,4 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2025. Godt over krav til ren kjernekapitaldekning på 14,9 prosent og krav inkludert kapitalkravsmargin på 15,9 prosent. Konsernets interne mål for ren kjernekapitaldekningen er på 16,2 prosent. Banken har siden 2. kvartal 2017 gjennomført forenklet revisjon av kvartalsrapportene for å kunne innregne akkumulert forventet tilbakeholdt resultat i kapitaldekningen. Som følge av fusjonen med Sparebanken Vest 2. mai 2025 og at Sparebanken Sør vil være overdragende selskap i fusjonen, ble dette ikke gjennomført for 1. kvartal 2025.

For morbank utgjorde kapitaldekning 25,4 prosent, kjernekapitaldekning 22,3 prosent og ren kjernekapitaldekning 19,9 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2025.

Banken fikk i 2024 nytt pilar 2 krav og forventning til kapitalkravsmargin (P2G) gjeldende fra 31.05.2024. Det nye pilar 2 kravet er 1,6 prosent, tilsvarende 0,1 prosentpoeng lavere enn forrige pilar 2 krav, som var gjeldende fra 30.04.2022. Finanstilsynets forventning til bankens kapitalkravsmargin er 1,0 prosent, og dette er uforandret i forhold til tidligere kommunisert forventning. Kapitalkravsmarginen skal ivaretas i form av ren kjernekapital utover det samlede kravet til ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og kapitaldekning. Kravene til kapitalsammensetning i pilar 2 følger av kapitalkravsdirektivet. Dette innebærer at kravet til ren kjernekapitaldekning for å dekke pilar-2 kravet utgjør 0,9 prosent.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer utgjorde 2,5 prosent per 31.03.2025, da Norges Bank besluttet å opprettholde dette kravet i januar 2025. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien.

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 markert 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.

Sparebanken Sør har arbeidet godt med utvikling av bankens risikostyringsrammeverk og modellpark, og hadde som ambisjon å søke Finanstilsynet om godkjenning av interne modeller i kapitalberegningen i løpet av 2.halvår 2024. Ambisjonen ble endret da banken annonserte nyheten om fusjon med Sparebanken Vest, hvor bankens ambisjon nå er å få IRB-godkjenning på Sparebanken Sør sin portefølje ved hjelp av Sparebanken Vest sine IRB-modeller.

Forordning (EU) 2024/1623 (CRR3) endrer kapitalkravsforordningen, og ble vedtatt i EU 31. mai 2024. Endringene gjennomfører hovedparten av gjenstående Basel III-anbefalinger. Det nye regelverket gjelder i hovedsak i EU fra 1. januar 2025, bortsett fra nye kapitalkrav for markedsrisiko (FRTB), som er utsatt til 2026.

3. mars 2025 kunngjorde fastsatte Finansdepartementet at CRR3 trer i kraft i Norge fra 1. april 2025. Den vesentligste endringen for norske banker er innføringen av den nye standardmetoden for kredittrisiko. Den nye metoden gir særskilt lavere krav for de sikreste boliglånene, hvor risikovekten reduseres fra 35 til 20 prosent.

Ny standardmetode innebærer også reduserte risikovekter for næringseiendom samlet sett, der lån med lav belåningsgrad får lavere kapitalkrav, mens lån med høyere belåningsgrad får noe høyere krav sammenlignet med i dag.

På bakgrunn av sammensetning av konsernets utlånsportefølje vil nytt standardregelverk for kredittrisiko vil gi en meget positiv effekt for konsernet. Beregninger basert på bankens balanse per 31.03.2025 viser en ren kjernekapitaldekning som ligger 2,1 prosentpoeng høyere med nytt standardregelverk. Porteføljen må tilpasses for ytterligere effekter, men tilpasning til IRB vil prioriteres som følge av fusjonen med Sparebanken Vest.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 8,7 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2025, mot 9,3 ved utgangen av 1. kvartal 2024. Årsaken til endringen skyldes i første rekke at banken som følge av førtidig finansiering har høy en likviditetsbeholdning ved utgangen av kvartalet og som påvirker uvektet balanse. Videre påvirkes uvektede kjernekapitalandel av at forventet tilbakeholdt resultat dette kvartalet ikke er inkludert i kapitaldekningen. 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 krav til konvertibel og etterstilt gjeld for Sparebanken Sør. Kravene fastsettes av Finanstilsynet ut fra kapitalkrav og beregnes av det til enhver tid gjeldende justert beregningsgrunnlag. Basert på kapitalkrav og justert beregningsgrunnlag per 31. mars 2025, er effektivt MREL-krav fastsatt til 35,7 prosent og utgjorde 23,3 mrd. kroner. For etterstilt MREL er kravet fastsatt til 28,7 prosent og utgjorde 18,7 mrd. kroner. Banken hadde ved utgangen av 1. kvartal 2025 utstedt 8,5 mrd. kroner i etterstilt senior obligasjonslån (Tier 3).

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde per 31. mars 2025 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis.

Resultat (konsern) per egenkapitalbevis utgjorde 4,9 kroner per bevis i 1. kvartal 2025, mot 5,3 kroner per bevis i samme periode 2024.

Eierbrøken var 40,0 prosent ved utgangen av kvartalet og skal holdes stabilt på 40,0 prosent fremover. Hybridkapitalen (fundsobligasjonslån), som er klassifisert som egenkapital, er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk.

Utbyttepolitikk

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

Overskuddet skal fordeles likt mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbevisene) og grunnfondskapitalen i samsvar med deres andel av egenkapitalen. Eierbrøken vil da holdes stabilt på 40 prosent fremover.

Det er en målsetting at om lag 50 prosent av konsernets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte. Utbytte deles ut gjennom kontantutbytte til egenkapitalbevisene, kundeutbytte til bankens kunder og gaver i regionene hvor grunnfondskapitalen er bygd opp. Ved fastsettelse av utbytte blir det tatt hensyn til potensiale for lønnsom vekst, forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser, fremtidig behov for ren kjernekapital, samt bankens strategiske planer.

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. Per 31. mars 2025 hadde morbanken overført boliglån på 65,0 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 74,1 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmeglere**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Ved utgangen av 31.03.2025 hadde selskapet 96 ansatte og var lokalisert på 17 steder.

Resultat før skatt for 1. kvartal 2025 utgjorde -1,1 mill. kroner, mot -11,1 mill. kroner i samme periode 2024. 1. kvartal er normalt preget av lavere markedsaktivitet sammenlignet med øvrige kvartaler, men inngangen til 2025 har vært svært positiv. Til sammenligning opplevde Sørmeglere et uvanlig krevende 1. kvartal i 2024, som imidlertid viste bedring fra og med 2. kvartal. Selskapet har opprettholdt sine markedsandeler og bekrefter sin posisjon som regionens ledende eiendomsmegler.

Banken har i april 2025 overtatt alle aksjene i Sørmeglere og selskapet er nå heleid datterselskap.

Sørlandet Forsikringssenter AS er et heleid datterselskap av banken. Selskapet utgjør en betydelig del av salgsapparatet innen forsikring og er viktig for konsernets satsing på området.

Transitt Eiendom AS er et eiendomsselskap, hvor banken eier 100 prosent av aksjene. Selskapet er morselskap til selskapet Arendal Brygge AS og datterselskapet St. Ybes AS. Selskapene eier eiendomsmasse i Arendal sentrum.

Frende Holding AS (eierandel 22,5 prosent) er morselskapet som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring. Frende Holding er eid av 20 frittstående sparebanker, i tillegg til tre Varig-selskaper. Forsikringsvirksomhetene tilbyr et komplett produktspekter til bedrifts- og privatmarkedet. 1. januar 2025 overtok Frende Skadeforsikring den landbaserte porteføljen til Granne Forsikring. Porteføljen til Frende økte dermed på samme tidspunkt med 196 mill. kroner og inkluderte et nytt team på Ålesundkontoret med 25 rådgivere.

Frende Holding AS hadde i 1. kvartal 2025 et resultat før skatt på 41 mill. kroner, opp fra -26 mill. kroner fra samme periode foregående år.

Investeringsporteføljen er preget av politisk uro mot slutten av kvartalet, men Frende er godt tilfreds med et finansresultat på aktivt investerte midler på 80 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2025 (100 mill. kroner i samme periode i fjor). Avkastning i kvartalet på porteføljen er på 1,26 prosent, som er 0,20 prosentpoeng foran strategisk referanseindeks.

Frende Skadeforsikring hadde i 1. kvartal 2025 et resultat før skatt på 23 mill. kroner, opp fra -72 mill. kroner i samme periode året før. Selskapet har totalt 3 301 mill. kroner (2 667 mill. kroner) i bestandspremie. Den nasjonale markedsandelen var ved utgangen av 2024 på 3,4 prosent (3,3 prosent).

I 1. kvartal 2025 var skadeprocenten på 83,9 prosent (99,9 prosent) og combined ratio var 102,1 prosent (119,5 prosent). Skadeselskapet har en god oppstart på året med skadeprocent under forventning og betydelig forbedring fra fjoråret. Frekvens på motor holder seg høyt, men observerte skadepresenter på produktet tilsier at selskapet nå ha klart å kompensere for den kraftige skadeinflasjonen de siste to år.

Frende Livsforsikring hadde i 1. kvartal 2025 et resultat før skatt på 19 mill. kroner, mot 48 mill. kroner i 1. kvartal 2024. Den negative utviklingen i uføreproduktene fortsetter i 2025, mens livsforsikringsproduktet har et godt risikoresultat i første kvartal.

Bestandspremien til Frende Liv var ved utgangen av 1. kvartal 2025 842 mill. kroner, mot 755 mill. kroner i samme periode i 2024.

Brage Finans AS (eierandel 26,8 prosent) er et landsdekkende finansieringskonsern som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og personmarkedet. Selskapet driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgsapparat.

1. kvartal 2025 ble et godt kvartal for Brage Finans, med vekst i både portefølje og inntekter. Aktiviteten i næringslivet i Brage Finans sine markedsområder har vært god til tross for et vedvarende høyt rente- og kostnadsnivå, som fortsatt preger flere av bransjene som konsernet dekker. Optimismen og fremtidstroen ser dog ut til å være gryende ved overgangen til det nye året.

Resultat før skatt for 1. kvartal 2025 utgjorde 144,2 mill. kroner, mot 65,1 mill. kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 10,3 prosent for kvartalet isolert sett, mot 5,1 prosent for 1. kvartal 2024. Netto renteinntekter utgjorde 234,5 mill. kroner for kvartalet, mot 216,4 mill. kroner i 1. kvartal 2024, en økning på 8 prosent. Økningen kommer hovedsakelig som et resultat av vekst i porteføljen.

Konsernet hadde per 31.03.2025 en brutto utlånsportefølje på 27,4 mrd. kroner. Dette er en økning på 3,1 mrd. kroner (13 prosent) sammenlignet med 31.03.2024. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 239,9 mill. kroner per 31.03.2025, hvilke tilsvarte 0,88 prosent av brutto utlånsportefølje.

Mot slutten av kvartalet gjennomførte Brage Finans en vellykket refinansiering av et eierlån på kr 2 milliarder, noe som ble positivt mottatt i markedet.

Norne Securities AS (eierandel 15,1 prosent) er et verdipapirforetak eiet av sparebanker, hvor Sparebanken Sør er nest største aksjonær. Selskapet tilbyr investeringstjenester til sparebankene og til kundene deres, både i bedrifts- og i privatmarkedet.

Resultat etter skatt per 31.03.2025 utgjorde – 1,5 mill. kroner, mot – 1,1 mill. kroner i samme periode 2024.

Kapitalmarkedene er fremdeles preget av et situasjonsbilde med usikkerhet og uro. Kundeaktiviteten mot privatkunder innen aksje- og fondshandel er på et meget tilfredsstillende nivå. I dette markedet utvikler selskapet sine tjenester i nært samarbeid med eierbankene som distribusjonspartnere. Innenfor fondsområdet tilbyr Norne blant annet en fondsplattform som gir betydelige stordriftsfordeler for bankene. Innenfor Investment Banking er det fremdeles høy aktivitet innenfor rådgivning til sparebanksektoren. I øvrige sektorer har foretaket generelt god tilgang på prosjekter, men gjennomføring av kjøp og salg av selskaper og emisjoner tar noe lengre tid enn i mer «normale» markeder. Enkelte Investment Banking-prosjekter har blitt utsatt i første kvartal, men samtidig er det god aktivitet i oppstart av nye og viktige prosjekter som forventes gjennomført i løpet av året.

Norne Securities er godt posisjonert for videre vekst og har et høyt ambisjonsnivå. Foretakets strategiske ambisjon er å være en ledende tilbyder av alle relevante kapitalmarkedstjenester for sparebanker og kundene deres. I samarbeid med foretakets eiere ser man nå på flere muligheter for å videreutvikle foretakets forretningsområder.

Balder Betaling AS (eierandel 26,8 prosent) eies av Sparebanken Sør sammen med 18 andre sparebanker. Selskapet har en eierandel på 9,09 prosent i Vipps Holding AS, som igjen eier 72,2 prosent av aksjene i Vipps MobilePay AS og 100 prosent i BankID BankAxept AS, og har som mål å videreutvikle Vipps sammen med øvrige eiere. Sparebanken Sør har dermed en indirekte eierandel i Vipps Holding AS på 2,43 prosent.

Frende Kapitalforvaltning AS (eierandel 35,0 prosent) er et investeringsselskap som eier 70 prosent av aksjene i kapitalforvaltningsselskapet Borea Asset Management. Investeringen er gjort som en del av den strategiske satsningen i Frendegruppen og er viktig for å kunne tilby flere og gode fondsprodukter til bankens kunder.

Utsiktene fremover

Den langvarig høye styringsrenten har sørget for å kjøle ned de rentesensitive delene av norsk økonomi. Husholdningene har satt seg på gjerdet og gjennom 2024 bygget opp en betydelig finansiell sparing (netto 100 mrd. kroner) fremfor investeringer i realkapital (hus, hytte, bil, båt etc.).

I 2025 forventes Norges Banks styringsrente å falle. Med husholdningenes betydelige netto finansielle sparing gjennom 2024 og den oppdemmede etterspørselen etter nye boliger og andre kapitalvarer forventes særlig boligmarkedet å få god fart når Norges Bank setter ned renten. Det vil gi en positiv og etterlengtet effekt for byggenæringen, som har flere svært tøffe år bak seg.

Samtidig står vi overfor økt global usikkerhet, særlig drevet frem av USAs nylig tiltrådte president Trump. Usikkerheten både på det sikkerhetspolitiske og det handelspolitiske området er kommet høyere opp i nordmenns bevissthet, og kan bidra til å holde tilbake veksten i økonomien. Det kan bidra til å øke behovet for rentekutt.

Den 2. oktober 2024 besluttet generalforsamlingen å fusjonere Sparebanken Sør med Sparebanken Vest. Den planlagte fusjonen er en strategisk satsning for å styrke markedsposisjonen. Den nye banken skal hete Sparebanken Norge og vil ha et mål om å dekke hele landet. Den sammenslåtte banken vil få en betydelig styrket konkurransekraft, samtidig som den vil kunne tilby et bredere spekter av produkter og tjenester til våre kunder. Konkurransetilsynet hadde ingen merknader til fusjonen og har klarert gjennomføringen. Finanstilsynet gav tillatelse til gjennomføring 20. mars 2025. Styrene i begge banker vedtok gjennomføring av fusjon 23. april 2025 og juridisk fusjon vil finne sted den 2. mai 2025. Styret forventer at sammenslåingen vil bidra til økt effektivitet, robust inntjening og enda bedre kundeopplevelser. Fusjonen vil også styrke bankens soliditet, og posisjonere oss godt i møte med fremtidige regulatoriske krav.

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter 31.03.2025 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 29. april 2025



Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder



Mette Ramfjord Harv
nestleder



Merete Steinvåg Østby



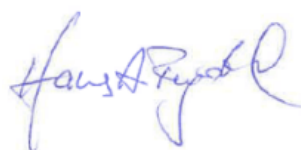
Erik Edvard Tønnesen



Trond Randøy



Eli Giske



Hans Arthur Frigstad



Tina Maria Kvale



Geir Bergskaug
konsernsjef



Resultatregnskap

MORBANK			Mill. kroner	Noter	KONSERN		
31.12. 2024	1. kvartal 2024	1. kvartal 2025			1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	31.12. 2024
5 114	1 246	1 258	Renteinntekter effektiv rentes metode	4	2 079	1 990	8 223
1 406	333	358	Andre renteinntekter	4	453	360	1 594
3 818	899	995	Rentekostnader	4	1 732	1 526	6 502
2 702	681	621	Netto renteinntekter	4	800	824	3 315
498	110	122	Provisjonsinntekter		134	111	549
143	30	41	Provisjonskostnader		36	26	125
355	80	81	Netto provisjonsinntekter		98	85	424
346	20	-	Utbytte		-	20	36
20	19	35	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		22	19	-8
366	39	35	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		22	39	28
128	5	27	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		27	5	128
17	3	1	Andre driftsinntekter		2	3	18
145	7	28	Sum andre inntekter		28	8	146
866	126	145	Sum netto andre inntekter		148	131	598
3 569	807	766	Sum netto inntekter		948	956	3 913
661	161	189	Personalkostnader		231	195	809
52	9	14	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		14	10	57
493	117	140	Andre driftskostnader		147	125	515
1 206	287	344	Sum driftskostnader før tap		393	330	1 380
2 362	520	422	Driftsresultat før tap		555	626	2 532
73	2	11	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	10	6	75
2 290	518	411	Resultat før skattekostnad	2	545	620	2 457
365	21	-13	Skattekostnad		16	47	468
1 925	497	425	Resultat for perioden		529	573	1 989
-	-	-	Minoritetsinteresser		-0	-1	1
1 925	497	425	Majoritetsinteresser		529	574	1 988
87	18	21	Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		21	18	87
1 838	478	404	EK-beviseierne og grunnfondets andel av resultatet		508	555	1 901
1 925	497	425	Resultat for perioden		529	574	1 988
8,2	4,6	3,9	Resultat/utvannet resultat per egenkapitalbevis (i hele kroner)		4,9	5,3	18,2

Totalresultat

MORBANK			Mill. kroner	Noter	KONSERN		
31.12. 2024	1. kvartal 2024	1. kvartal 2025			1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	31.12. 2024
1 925	497	425	Resultat for perioden		529	574	1 988
-	-	-	Verdiendring basisswapper		30	-24	-64
1	-1	1	Verdiendring utlån med pant i bolig			-	
-0	0	-	Skatteeffekt		-7	5	14
0	-0	1	Sum utvidet resultat		23	-19	-50
1 925	496	426	Sum totalresultat for perioden		552	554	1 939
-	-	-	Minoritetsinteresser		-0	-1	1
	496		Majoritetsinteresser		552	555	1 938
17,6	4,6	3,9	Totalresultat/utvannet per egenkapitalbevis (i hele kroner)		5,1	5,1	17,8

Balanse

MORBANK			Mill. kroner		KONSERN		
31.12. 2024	1. kvartal 2024	1. kvartal 2025	EIENDELER	Noter	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	31.12. 2024
492	220	271	Kontanter og fordringer på sentralbanker	11	271	220	492
8 352	5 199	13 046	Utlån til kredittinstitusjoner	11	5 001	921	4 602
72 899	74 046	69 837	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	134 874	128 869	133 441
25 687	23 480	24 334	Obligasjoner og sertifikater	11	34 988	26 317	31 042
260	229	279	Aksjer	11	283	231	264
1 037	1 069	1 024	Finansielle derivater	11,12	2 935	2 751	3 789
4 240	3 223	4 240	Eierinteresser i konsernselskaper		-0	0	-0
2 000	1 644	2 027	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		2 027	1 644	2 000
-	-		Utsatt skattefordel		20	-	18
108	107	120	Immaterielle eiendeler		131	118	119
429	451	446	Varige driftsmidler		510	520	493
452	440	183	Andre eiendeler		325	311	248
115 956	110 109	115 808	SUM EIENDELER	2,11	181 364	161 902	176 509
GJELD OG EGENKAPITAL							
6 116	5 836	5 279	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	4 679	5 307	5 584
74 248	70 540	74 445	Innskudd fra kunder	2,9,11	74 422	70 527	74 216
7 021	6 987	7 026	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	71 112	57 470	66 340
919	883	800	Finansielle derivater	11,12	974	894	919
368	246	-7	Betalbar skatt		19	360	491
1 743	1 518	1 936	Annen gjeld		2 070	1 397	526
154	139	154	Avsetninger for forpliktelser		154	139	154
35	47	22	Utsatt skatt		-	20	-
8 118	7 163	8 512	Etterstilt seniorobligasjonslån	11,13	8 512	7 163	8 118
2 120	1 762	2 122	Ansvarlig lånekapital	11,13	2 122	1 762	2 120
100 843	95 123	100 289	Sum gjeld		164 066	145 040	158 469
5 412	5 186	5 412	Eierandelskapital	14	5 412	5 186	5 921
1 585	1 545	1 585	Hybridkapital		1 585	1 545	1 585
8 117	8 255	8 522	Annen egenkapital		10 302	10 132	10 535
15 114	14 986	15 519	Sum egenkapital	3,14	17 299	16 862	18 040
115 956	110 109	115 808	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	181 364	161 902	176 509

Kristiansand, 29. april 2025



Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder



Mette Ramfjord Harv
nestleder



Merete Steinvåg Østby



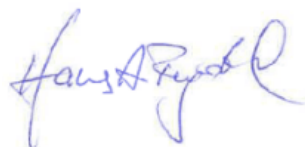
Erik Edvard Tønnesen



Trond Randøy



Eli Giske



Hans Arthur Frigstad



Tina Maria Kvale



Geir Bergskaug
konsernsjef

Kontantstrøm

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2024	1. kvartal 2024	1. kvartal 2025		1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	31.12. 2024
6 444	1 503	1 686	Renteinnbetalinger	2 557	2 306	9 770
-3 700	-551	-703	Renteutbetalinger	-1 412	-1 226	-6 413
368	47	346	Andre innbetalinger	49	87	422
-1 107	-348	-356	Driftsutbetalinger	-432	-342	-1 257
7	2	1	Inngått på konstaterte tap	1	2	7
-394	-161	-184	Betalt periodeskatt	-236	-181	-499
-288	-40	-69	Betalte gaver	-69	-40	-288
-3	-0	-1	Utbetalt svindelsaker	-1	-0	-3
-27	20	-0	Endring andre eiendeler	-0	20	-27
4 905	880	-159	Endring innskudd fra kunder	-150	883	4 890
-1 185	-2 213	3 041	Endring utlån til kunder	-1 443	-1 320	-6 013
2 473	2 193	-837	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	-905	1 777	2 054
7 492	1 333	2 764	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 041	1 966	2 642
8 953	1 331	11 954	Innbetaling vedr. verdipapirer	11 477		9 334
-12 579	-2 789	-10 602	Utbetaling vedr. verdipapirer	-15 404	-2 130	-16 153
15		-	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	-		15
-44	-9	-19	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-29	-13	-47
315		-	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	-		65
-1 811	-503	0	Utbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	0	-102	-397
11	-24	-42	Endring andre eiendeler	-53	-26	-6
-3 340	-187	-4 695	Endring utlån til kredittinstitusjoner	-399	-453	-4 135
-8 480	-2 180	-3 404	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 408	-2 725	-11 324
0		0	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	0		1
2 000		-	Innbetalinger obligasjonsgjeld	5 783		14 000
-2 000	0	-0	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-0	0	-6 300
-947	-25	-28	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	-28	-25	-947
1 000	-0	350	Emisjon etterstilt seniorobligasjonslån	350	-0	1 000
850		-	Emisjon ansvarlig lån	-		850
-500	-0	-0	Innfridd ansvarlig lån	-0	0	-500
-39	-12	102	Endring annen gjeld	129	-65	-63
760	460	-	Utvidelse hybridkapital	-	460	760
-82	-106	31	Endring derivat eiendeler	-156	-45	72
91	133	-49	Endring derivat gjeld	138	37	-45
-260		-	Innfrielse hybridkapital	-		-260
-13	-4	-4	Utbetaling leieforpliktelser	-4	-4	-13
17		16	Innbetaling ved salg av egne egenkapitalbevis	16	16	16
	17		Utbetaling ved kjøp av egne egenkapitalbevis			
877	464	419	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	6 228	375	8 571
-111	-383	-221	Netto endring likvider	-221	-384	-111
604	604	492	Likviditetsbeholdning 01.01	492	604	604
492	220	271	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	271	220	492

Egenkapitaloppstilling

KONSERN									
Mill. kroner	Egenkapital-bevis	Overkurs-fond	Utjevnings-fond	Hybrid-kapital	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Annen egenkapital	Minoritets-interesser	SUM
Balanse 31.12.2023	2 079	2 068	1 449	1 085	7 768	662	1 639	3	16 752
Utdelt utbytte 2023			-417						-417
Resultat 1. kvartal 2024				25			549		574
Betalte renter hybridkapital				-25					-25
Beregnet skatt renter hybridkapital							6		6
Emisjon hybridkapital				460					460
Utvidet resultat							-19		-19
Disponert av gavefond						-480			-480
Salg av egne egenkapitalbevis	6		1		10				16
Andre endringer							-6	1	-5
Balanse 31.03.2024	2 084	2 068	1 033	1 545	7 777	182	2 169	4	16 862
Resultat 01.04.24-31.12.24			723	91	321	764	-485		1 414
Betalte renter hybridkapital				-91					-91
Beregnet skatt renter hybridkapital			12		17		-6		23
Emisjon hybridkapital				300					300
Innløst hybridkapital				-260					-260
Utvidet resultat							-31		-31
Disponert av gavefond						235			235
Utbetalt kundeutbytte						-417			-417
Salg av egne egenkapitalbevis									-
Andre endringer					1		1	3	5
Balanse 31.12.2024	2 084	2 068	1 768	1 585	8 117	764	1 648	7	18 040
Utdelt utbytte 2024			-509						-509
Resultat hittil i år				28			501		529
Betalte renter hybridkapital				-28					-28
Beregnet skatt renter hybridkapital							7		7
Utvidet resultat *							23		23
Disponert av gavefond						-348			-348
Vedtatt kundeutbytte						-416			-416
Kjøp av egne egenkapitalbevis			-3		-13				-16
Salg av egne egenkapitalbevis			3		13				16
Andre endringer							0	-1	-0
Balanse 31.03.2025	2 084	2 068	1 259	1 585	8 117	0	2 179	6	17 299

MORBANK									
Mill. kroner	Egenkapital- bevis	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Hybrid- kapital	Grunnfonds- kapital	Gave- fond	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	SUM
Balanse 31.12.2023	2 079	2 068	1 032	1 085	7 768		-0		14 032
Resultat 1. kvartal 2024				25			472		497
Betalte renter hybridkapital				-25					-25
Beregnet skatt renter hybridkapital							6		6
Emisjon hybridkapital				460					460
Utvidet resultat							-1		-1
Salg av egne egenkapitalbevis	6		1		10				16
Balanse 31.03.2024	2 084	2 068	1 033	1 545	7 777		477		14 986
Resultat 01.04.24-31.12.24			723	91	1 085		-472		1 427
Betalte renter hybridkapital				-91					-91
Beregnet skatt renter hybridkapital			12		17		-6		23
Avsatte utbytter **			-509		-416				-925
Avsatte gaver					-348				-348
Emisjon hybridkapital				300					300
Innløst hybridkapital				-260					-260
Utvidet resultat					1		1		2
Salg av egne egenkapitalbevis									-
Andre endringer									
Balanse 31.12.2024	2 084	2 068	1 259	1 585	8 117		-0		15 114
Resultat hittil i år				28			397		425
Betalte renter hybridkapital				-28					-28
Beregnet skatt renter hybridkapital							7		7
Utvidet resultat							1		1
Kjøp av egne egenkapitalbevis			-3		-13				-16
Salg av egne egenkapitalbevis			3		13				16
Balanse 31.03.2025	2 084	2 068	1 259	1 585	8 117		405		15 519

* Basisjusteringer på rente- og valutaswapper inngår som en del av annen egenkapital i konsern, og utgjorde -79,0 mill. kroner per 01.01.2025 og -55,6 mill. kroner per 31.03.2025.

** Kontantutbytte til egenkapitalbeviserne er avsatt over utjevningsfondet og kundeutbytte er avsatt over grunnfondskapitalen.

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet 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 2024 dersom ikke annet er spesifisert. Det er ingen nye standarder gjeldende for 2025 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

Skattesats på 25 prosent er lagt til grunn ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet for morbank og datterselskapet Sørlandets Forsikringssenter AS. For øvrige datterselskaper er 22 prosent skattesats lagt til grunn.

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 2024 Note 2.

Regnskapsposten fastsettelse av tap er underlagt stor grad av skjønnsmessige vurderinger. Den uroen som har rammet gjennom ettervirkninger av pandemien og Russlands aggressive krigføring har kommet under kontroll. I de fleste land er styringsrenten satt ned flere ganger i 2024. Det er imidlertid i 2025 en ny uro i internasjonal økonomi som følger av presidentvalget i USA og innføring av blant annet forhøyede tollsatser mot store deler av verden. Dette har blant annet gitt utslag i at Norge skiller seg ut som et unntak mht. styringsrenten, hvor renten fortsatt er på sitt høyeste nivå. Ved utgangen av 1. kvartal 2025 er disse forholdene forsøkt hensyntatt i vurderingen av makroparameterne som benyttes som input i tapsvurderingene.

Boligprisene i konsernets hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken per 1. kvartal 2025 viste en utvikling i bankens hovedområde som lå noe over landsgjennomsnittet siste 12 måneder.

Modell for å beregne tap inneholder data for makroforhold og er fremtidsrettet og skal hensynta fremtidige markedseffekter. Ved endringer i konjunkturer eller makroforhold, må aktuelle parametere i modellen endres tilsvarende.

Benyttede makroparametere og størrelser benyttet som input i tapsmodellen kommer frem i [Note 5](#).

2. Segmentrapportering

Rapportering per segment		BANKVIRKSOMHET				31.03.2025
Resultatregnskap (i mill. kroner)	PM	BM	Ufordelt og eliminering	Sum bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	370	310	119	800	-0	800
Netto andre driftsinntekter	47	28	30	105	43	148
Driftskostnader	202	70	77	349	44	393
Driftsresultat før tap per segment	216	268	73	556	-1	555
Tap på utlån og garantier	1	11	-1	10		10
Resultat før skatt per segment	215	257	74	546	-1	545
Brutto utlån til kunder	90 783	44 775	-241	135 318		135 318
Nedskrivninger	-48	-396	0	-444		-444
Netto utlån til kunder	90 734	44 380	-240	134 874		134 874
Andre eiendeler			46 362	46 362	129	46 491
Sum eiendeler per segment	90 734	44 380	46 121	181 235	129	181 364
Innskudd fra og gjeld til kunder	36 776	30 604	7 042	74 422		74 422
Mellomregn./annen gjeld	53 958	13 776	21 781	89 514	129	89 643
Sum gjeld per segment	90 734	44 380	28 823	163 937	129	164 066
Egenkapital			17 299	17 299		17 299
Sum gjeld og egenkapital per segment	90 734	44 380	46 121	181 235	129	181 364

Rapportering per segment		BANKVIRKSOMHET				31.03.2024
Resultatregnskap (i mill. kroner)	PM	BM	Ufordelt og eliminering	Sum bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	353	318	153	824	-0	824
Netto andre driftsinntekter	30	27	45	102	29	131
Driftskostnader	150	50	91	290	40	330
Driftsresultat før tap per segment	234	295	108	637	-11	626
Tap på utlån og garantier	1	7	-1	6		6
Resultat før skatt per segment	233	288	109	631	-11	620
Brutto utlån til kunder	85 567	44 005	-274	129 298		129 298
Nedskrivninger	-60	-369	0	-429		-429
Netto utlån til kunder	85 507	43 636	-274	128 869		128 869
Andre eiendeler			32 936	32 936	97	33 033
Sum eiendeler per segment	85 507	43 636	32 662	161 805	97	161 902
Innskudd fra og gjeld til kunder	34 638	28 896	6 992	70 527		70 527
Mellomregn./annen gjeld	50 869	14 740	8 807	74 416	97	74 513
Sum gjeld per segment	85 507	43 636	15 800	144 943	97	145 040
Egenkapital			16 862	16 862		16 862
Sum gjeld og egenkapital per segment	85 507	43 636	32 662	161 805	97	161 902

3. Ansvarlig kapital og kapitaldekning

MORBANK			Mill. kroner		KONSERN	
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
15 114	14 986	15 519	Sum balanseført egenkapital	17 299	16 862	18 040
Kjernekapital						
-1 585	-1 545	-1 585	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 708	-1 682	-1 708
-	-292	-404	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-554	-489	-1 273
-108	-107	-120	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-131	-119	-130
-33	-50	-45	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	-44	-34	-41
-235	-236	-235	Andre fradrag	-149	-110	-149
13 153	12 756	13 131	Sum ren kjernekapital	14 712	14 428	14 739
Annen kjernekapital						
1 585	1 545	1 585	Hybridkapital	1 708	1 682	1 708
14 738	14 301	14 716	Sum kjernekapital	16 420	16 110	16 447
Tilleggskapital utover kjernekapital						
2 100	1 750	2 100	Ansvarlig lånekapital	2 227	1 857	2 227
2 100	1 750	2 100	Sum tilleggskapital	2 227	1 857	2 227
16 838	16 051	16 816	Netto ansvarlig kapital	18 647	17 967	18 674
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:						
31	17	28	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	30	19	33
1 130	1 124	1 942	Engasjement med institusjoner	353	431	334
3 370	3 512	3 367	Engasjement med foretak	6 203	6 040	5 984
7 114	8 704	6 682	Engasjement med massemarked	11 608	12 432	11 598
35 737	35 009	34 821	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	57 391	54 378	56 885
1 118	852	1 179	Engasjement som er forfalt	1 461	1 096	1 419
1 993	1 861	2 537	Engasjement som er høyrisiko	2 537	1 862	1 993
1 522	1 426	1 487	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	2 108	1 606	1 885
7 294	5 558	7 355	Engasjement i egenkapitalposisjoner	2 142	1 443	2 104
978	1 240	687	Engasjement øvrig	799	1 071	761
60 288	59 301	60 084	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	84 632	80 378	82 996
5 954	5 130	5 954	Kapitalkrav for operasjonell risiko	6 496	5 672	6 496
179	182	93	CVA tillegg	469	717	521
66 421	64 614	66 132	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	91 597	86 766	90 013
19,8 %	19,7 %	19,9 %	Ren kjernekapitaldekning i %	16,1 %	16,6 %	16,4 %
22,2 %	22,1 %	22,3 %	Kjernekapitaldekning i %	17,9 %	18,6 %	18,3 %
25,3 %	24,8 %	25,4 %	Kapitaldekning i %	20,4 %	20,7 %	20,7 %
12,9 %	12,6 %	12,8 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,7 %	9,3 %	9,1 %

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
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 %
4,50 %	4,50 %	4,50 %	Systemrisikobuffer	4,50 %	4,50 %	4,50 %
2,50 %	2,50 %	2,50 %	Motsyklisk buffer	2,50 %	2,50 %	2,50 %
1,60 %	1,70 %	1,60 %	Pilar 2 krav *	1,60 %	1,70 %	1,60 %
14,90 %	14,96 %	14,90 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	14,90 %	14,96 %	14,90 %
16,70 %	16,78 %	16,70 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2	16,70 %	16,78 %	16,70 %
19,10 %	19,20 %	19,10 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2	19,10 %	19,20 %	19,10 %
9 897	9 666	9 854	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	13 648	12 980	13 412
11 092	10 842	11 044	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2	15 297	14 559	15 032
12 686	12 406	12 631	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	17 495	16 659	17 193
3 256	3 090	3 277	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2	1 064	1 448	1 327
3 645	3 459	3 672	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2	1 124	1 551	1 415
4 151	3 645	4 184	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2	1 152	1 308	1 482
* herav 0,90% skal dekkes med ren kjernekapital						

4. Renteinntekter og rentekostnader

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2024	1. kvartal 2024	1. kvartal 2025		1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	31.12. 2024
Renteinntekter						
Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:						
393	62	141	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	75	9	127
3 709	913	916	Renter av utlån til kunder	2 004	1 981	8 096
4 102	975	1 057	Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost	2 079	1 990	8 223
Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:						
1 012	271	201	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)	-	-	-
1 012	271	201	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-
5 114	1 246	1 258	Renteinntekter effektiv rentes metode	2 079	1 990	8 223
Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:						
147	33	45	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)	45	33	147
1 260	300	313	Renter av sertifikater og obligasjoner	407	326	1 447
1 406	333	358	Sum renter fra fin. instr. vurdert til virkelig verdi over resultat	453	360	1 594
1 406	333	358	Sum andre renteinntekter	453	360	1 594
6 520	1 580	1 616	Sum renteinntekter	2 532	2 350	9 817

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2024	1. kvartal 2024	1. kvartal 2025		1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	31.12. 2024
Rentekostnader						
Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:						
230	52	60	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	53	48	208
2 559	602	674	Renter på innskudd til kunder	674	602	2 558
410	99	97	Renter på utstedte verdipapirer	839	728	3 106
135	29	34	Renter på ansvarlig lånekapital	34	29	135
433	105	118	Renter på etterstilt obligasjonslån	118	105	433
51	13	11	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader	13	15	62
3 818	899	995	Sum renterkostnader fra fin.instr. vurder til amortisert kost	1 732	1 526	6 502
3 818	899	995	Sum rentekostnader	1 732	1 526	6 502

5. Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet ihht. IFRS 9 og er basert på forventet kreditt-tap (ECL) ved bruk av 3-trinnsmetode som er beskrevet i note 6 i årsregnskapet for 2024.

Makrobildet de siste årene har vært i betydelig endring. Svingningene har vært større og gitt utslag hyppigere, med koronapandemi etterfulgt av et mer usikkert makrobilde med økt geopolitisk uro, høy inflasjon og stigende renter. Konsernets tapsavsetning i 1. kvartal 2025 er basert på nye forutsetninger per 31.03.2025.

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.

Ved inngangen til 2025 var norsk økonomi preget av høy rente og en rekordsvak kronekurs, men også av at prisveksten var på god vei ned mot inflasjonsmålet. Det var ved inngangen til 2025 ventet at inflasjonen ville komme ytterligere ned og at Norges Bank ville sette ned styringsrenten i mars 2025, slik nær samtlige andre land allerede har gjort.

Gjennom første kvartal har vi sett en økende optimisme i næringslivet og husholdningene, som har kommet til uttrykk gjennom svært høy boligprisvekst på nyåret (6,5 % på landsbasis og 8,0 % på Agder over årets tre første måneder), fortsatt lav arbeidsledighet, overraskende høy prisvekst i februar (3,6 % på 12 mnd-basis) og positive forventninger uttrykt i Norges Banks regionale nettverk.

Følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger per 31.03.2025:

	2025	2026	2027	2028	2029
Boligpris %	7,6	6,7	4,9	3,7	3,7
Boligpris region %	7,6	6,7	4,9	3,7	3,7
AKU %	4,0	4,1	4,0	3,9	3,9
Oljepris, USD	71,9	67,9	67,1	67,1	67,1
Styringsrente	4,4	3,7	3,2	3,0	3,0
Importvektet valutakurs	118,5	117,5	117,5	117,5	117,5
USD	10,6	10,5	10,5	10,5	10,5
KPI	3,0	2,7	2,5	2,1	2,1
Andre sikkerheter	-	-	-	-	-

Fastsettelse av makrovariabler er hovedsakelig basert på tall fra Pengepolitisk rapport fra Norges Bank og tall fra Statistisk Sentralbyrå. Sparebanken Sør har i stor grad utlån sikret med pant i fast eiendom og fastsettelsen av parametere for boligpris (inkluderer fast eiendom) ansees å være det parameteren som i størst grad påvirker LGD (Loss Given Default).

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

KONSERN				31.03.2025
Tapsnedskrivning (Mill. kroner)	Ved 10% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 20% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 30% reduksjon i pantesikkerhet	1 % økning i arbeidsledighet (AKU)
Herav nedskrivninger i BM	73	163	273	8
Herav nedskrivninger i PM	21	50	85	3
Totalt	94	213	358	11

MORBANK				31.03.2025
Tapsnedskrivning (Mill. kroner)	Ved 10% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 20% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 30% reduksjon i pantesikkerhet	1 % økning i arbeidsledighet (AKU)
Herav nedskrivninger i BM	72	162	271	8
Herav nedskrivninger i PM	7	17	28	1
Totalt	80	178	299	9

Tapskostnad til banken er presentert i tabellen under.

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12. 2024	31.03. 2024	31.03. 2025	Periodens tapskostnad	31.03. 2025	31.03. 2024	31.12. 2024
-27	1	6	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	7	1	-27
-12	14	-16	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	-17	17	-10
66	-12	20	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	19	-11	65
50	0	0	+ Periodens konst. tap	0	0	50
-1	0	0	+ Periodens amortiseringskost	0	0	-1
7	2	1	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap	1	2	7
4	1	1	+ Tap fra svindelsaker	1	1	4
73	2	11	= Periodens tapskostnad	10	6	75

KONSERN	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Mill. kroner	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetning per 01.01.2025	96	212	175	484
Overføringer				
Overført til trinn 1	19	-19	-0	0
Overført til trinn 2	-4	6	-1	-
Overført til trinn 3	-0	-3	3	-0
Tap på nye utlån	11	6	2	18
Tap på fraregnet utlån *	-7	-14	-6	-27
Tap på gamle lån og andre endringer	-10	7	14	9
Tapsavsetning per 31.03.2025	104	195	186	485
Avsetning tap på utlån	86	186	172	444
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	10	14	40
Sum tapsavsetning per 31.03.2025	104	195	186	485
* 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	
Mill. kroner	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetning per 01.01.2025	88	197	171	456
Overføringer				
Overført til trinn 1	17	-17	-0	0
Overført til trinn 2	-4	5	-1	-
Overført til trinn 3	-0	-3	3	-
Tap på nye utlån	8	5	2	15
Tap på fraregnet utlån*	-6	-13	-5	-25
Tap på gamle lån og andre endringer	-9	6	14	11
Tapsavsetning per 31.03.2025	94	181	182	457
Avsetning tap på utlån	77	171	168	417
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	10	14	40
Sum tapsavsetning per 31.03.2025	94	181	182	457
* Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd eller overført mellom bank og kredittforetak.				
I tabellen inngår også nedskrivninger på utenom balanseposter (ubenyttede kreditter og garantier). Disse nedskrivningene er presentert som annen gjeld i balansen.				

KONSERN	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Mill. kroner	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetning per 01.01.2024	124	221	124	470
Overføringer				
Overført til trinn 1	26	-21	-5	0
Overført til trinn 2	-6	23	-17	-
Overført til trinn 3	-0	-11	11	-0
Tap på nye utlån	9	7	1	17
Tap på fraregnet utlån *	-7	-7	-5	-19
Tap på gamle lån og andre endringer	-22	26	1	5
Tapsavsetning per 31.03.2024	125	238	111	474
Avsetning tap på utlån	110	224	96	429
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	15	14	15	45
Sum tapsavsetning per 31.03.2024	125	238	111	474
* 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	
Mill. kroner	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetning per 01.01.2024	116	209	121	446
Overføringer				
Overført til trinn 1	23	-18	-5	-
Overført til trinn 2	-5	22	-17	-
Overført til trinn 3	-0	-11	11	-
Tap på nye utlån	9	7	1	16
Tap på fraregnet utlån*	-6	-6	-4	-17
Tap på gamle lån og andre endringer	-20	21	-1	1
Tapsavsetning per 31.03.2024	116	223	107	446
Avsetning tap på utlån	101	209	92	402
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	15	14	15	44
Sum tapsavsetning per 31.03.2024	116	223	107	446
* 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.				

6. Misligholdte engasjementer

Alle engasjementer i trinn 3 er definert som misligholdte. I henhold til misligholds-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. «Unlikelihood 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 smitteregler og karanteneregler, 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		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
1 291	940	1 307	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	1 438	1 072	1 397
171	107	182	Trinn 3 nedskrivninger	186	111	175
1 119	833	1 125	Netto misligholdte engasjementer	1 252	961	1 222
13,3 %	11,4 %	13,9 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	12,9 %	10,4 %	12,5 %
1,76 %	1,30 %	1,86 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	1,06 %	0,80 %	1,04 %

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 per 31.03.2025		Sum tap per 31.03.2025	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
5	11	10	26	Personkunder	53	14	25	15
3	1	-	3	Offentlig	3	-	1	3
1	7	0	8	Primærnæring	8	0	7	1
3	3	22	28	Industri	28	22	3	3
16	19	22	56	Utvikling av eiendom	56	22	19	16
3	15	34	52	Oppføring av bygninger	53	34	15	3
42	96	65	203	Eiendomsdrift	203	65	96	42
1	1	0	1	Transport	1	0	1	1
8	7	17	31	Varehandel	31	17	7	8
1	4	1	5	Hotell og restaurant	5	1	4	1
5	4	5	13	Borettslag	13	5	4	5
3	4	3	10	Forretningsmessig tjenesteyting	11	3	4	3
4	10	2	17	Sosial tjenesteyting	17	2	11	4
94	181	182	457	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	485	186	195	104
77	171	168	417	Tapsavsetninger på utlån	444	172	186	86
17	10	14	40	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	40	14	10	17
94	181	182	457	Sum tapsavsetninger	485	186	195	104

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

8. Migrasjoner av brutto utlån

31.03.2025								
MORBANK				Mill. kroner		KONSERN		
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Brutto utlån totalt	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
58 445	13 734	1 136	73 316	Brutto utlån 1.1	133 885	1 248	18 508	114 129
2 032	-2 028	-4	-0	Overført til trinn 1	-	-5	-2 905	2 910
-1 448	1 458	-10	0	Overført til trinn 2	-	-21	2 732	-2 711
-7	-57	64	-0	Overført til trinn 3	-0	111	-93	-18
326	266	-6	585	Netto endring på eksisterende lån	-4	5	239	-248
5 440	877	10	6 327	Nye lån	15 130	44	1 034	14 052
-8 075	-1 867	-44	-9 985	Fraregnet lån	-13 704	-65	-2 258	-11 381
11			11	Verdiendringer ført i perioden	11	-	-	11
56 724	12 382	1 147	70 254	Brutto utlån per 31.03	135 318	1 317	17 258	116 743
			51 183	Herav utlån amortisert kost	130 545			
			14 298	Herav utlån virkelig verdi over OCI				
			4 773	Herav utlån til virkelig verdi	4 773			
77	171	168	417	Tapsavsetning	444	172	186	86
0,14 %	1,38 %	14,66 %	0,59 %	Tap i % av brutto utlån	0,33 %	13,07 %	1,08 %	0,07 %
67 830	13 421	1 307	82 558	Engasjement	154 226	1 438	18 367	134 421
94	181	182	457	Tapsavsetning engasjement	485	186	195	104
0,14 %	1,35 %	13,90 %	0,55 %	Tap i % av engasjement	0,31 %	12,91 %	1,06 %	0,08 %

31.03.2024								
MORBANK				Mill. kroner		KONSERN		
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Brutto utlån totalt	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
60 160	11 144	914	72 218	Brutto utlån 1.1	127 959	1 057	14 822	112 080
1 466	-1 401	-65	-	Overført til trinn 1	-	-86	-2 357	2 443
-2 132	2 268	-135	-0	Overført til trinn 2	0	-178	3 895	-3 717
-38	-119	156	0	Overført til trinn 3	0	200	-143	-58
856	280	-36	1 100	Netto endring på eksisterende lån	614	-36	262	388
6 461	824	9	7 295	Nye lån	9 921	72	888	8 961
-5 250	-827	-49	-6 127	Fraregnet lån	-9 158	-64	-1 086	-8 009
-38			-38	Verdiendringer ført i perioden	-38			-38
61 484	12 170	794	74 448	Brutto utlån per 31.03	129 298	965	16 282	112 051
			50 381	Herav utlån amortisert kost	125 147			
			19 916	Herav utlån virkelig verdi over OCI	-			
			4 151	Herav utlån til virkelig verdi	4 151			
101	209	92	402	Tapsavsetning	429	96	224	110
0,16 %	1,72 %	11,54 %	0,54 %	Tap i % av brutto utlån	0,33 %	9,95 %	1,38 %	0,10 %
72 827	13 701	940	87 467	Engasjement	148 193	1 072	17 877	129 243
116	223	107	446	Tapsavsetning engasjement	474	111	238	125
0,16 %	1,63 %	11,38 %	0,51 %	Tap i % av engasjement	0,32 %	10,36 %	1,33 %	0,10 %

31.03.2024				31.03.2025				
MORBANK				Mill. kroner				
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Brutto utlån amortisert kost	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
40 142	8 461	828	49 431	Brutto utlån per 01.01 til amortisert kost	51 064	1 064	11 026	38 975
971	-916	-55	-	Overført til trinn 1	-	-3	-1 635	1 638
-1 411	1 538	-127	-	Overført til trinn 2	-	-10	988	-978
-36	-99	135	0	Overført til trinn 3	-	59	-53	-6
819	255	-46	1 028	Netto endring på eksisterende lån	636	-0	230	406
1 806	246	4	2 055	Nye lån	2 538	10	311	2 218
-1 761	-331	-41	-2 133	Fraregnet lån	-3 055	-36	-856	-2 163
40 530	9 153	698	50 381	Brutto utlån per 31.03 til amortisert kost	51 183	1 084	10 011	40 089

31.03.2024				31.03.2025				
MORBANK				Mill. kroner				
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Brutto utlån virkelig verdi over totalresultatet	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
15 804	2 683	83	18 570	Brutto utlån per 01.01 over totalresultatet	17 276	68	2 709	14 499
494	-485	-9	-	Overført til trinn 1	-	-1	-393	394
-721	729	-8	-	Overført til trinn 2	-	-	469	-469
-1	-20	21	-	Overført til trinn 3	-0	5	-4	-1
155	25	10	189	Netto endring på eksisterende lån	137	-6	36	107
4 536	579	3	5 118	Nye lån	3 715	0	566	3 149
-3 457	-496	-9	-3 962	Fraregnet lån	-6 830	-8	-1 011	-5 811
16 809	3 016	91	19 916	Brutto utlån per 31.03 over totalresultatet	14 298	58	2 372	11 868

9. Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

MORBANK			Mill. kroner	KONSERN		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
34 932	33 282	35 330	Personkunder	35 332	33 284	34 934
16 070	14 710	15 153	Offentlig	15 153	14 711	16 071
1 178	1 304	1 265	Primærnæring	1 265	1 304	1 178
1 593	1 833	1 883	Industri	1 883	1 833	1 593
633	639	711	Utvikling av eiendom	711	639	633
1 960	1 693	1 767	Oppføring av bygninger	1 767	1 693	1 960
2 966	3 201	3 190	Eiendomsdrift	3 165	3 182	2 931
662	610	546	Transport	546	610	662
1 375	1 480	1 230	Varehandel	1 230	1 481	1 375
274	215	240	Hotell og restaurant	240	215	274
186	194	199	Borettslag	199	194	186
5 000	4 469	5 241	Forretningsmessig tjenesteyting	5 242	4 469	5 000
7 229	6 402	7 142	Sosial tjenesteyting	7 143	6 403	7 229
191	508	546	Påløpte renter	546	508	191
74 248	70 540	74 445	Sum innskudd fra kunder	74 422	70 527	74 216

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		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
27 560	29 250	24 433	Personkunder	87 704	82 645	86 443
440	378	439	Offentlig	439	378	440
1 503	1 570	1 440	Primærnæring	1 616	1 707	1 659
1 094	957	1 121	Industri	1 205	1 025	1 172
4 691	5 193	4 730	Utvikling av eiendom	4 730	5 194	4 691
2 163	1 938	2 157	Oppføring av bygninger	2 481	2 254	2 480
23 892	23 105	24 318	Eiendomsdrift	24 260	23 025	23 835
529	536	531	Transport	637	631	631
1 418	1 438	1 410	Varehandel	1 556	1 591	1 567
370	407	374	Hotell og restaurant	401	428	401
2 712	2 565	2 817	Borettslag	2 817	2 565	2 712
1 177	1 311	1 099	Forretningsmessig tjenesteyting	1 515	1 620	1 563
5 766	5 799	5 386	Sosial tjenesteyting	5 957	6 235	6 291
73 316	74 448	70 254	Sum brutto utlån	135 318	129 298	133 885
417	402	417	Nedskrivninger på utlån*	444	429	444
72 899	74 046	69 837	Sum netto utlån	134 874	128 869	133 441

* 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, og 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 21 virkelig verdi av finansielle instrumenter i årsregnskapet for 2024.

MORBANK					31.03.2025	KONSERN			
Innregnet Verdi	Virkelig verdi				Innregnet Verdi	Virkelig verdi			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Mill. kroner		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Eiendeler innregnet til amortisert kost									
271		271		Kontanter og fordringer på sentralbanker	271		271		
13 046		13 046		Utlån til kredittinstitusjoner	5 001		5 001		
50 767			50 767	Netto utlån til kunder (flytende rente)	130 101				130 101
Eiendeler innregnet til virkelig verdi									
4 773			4 773	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 773				4 773
14 298			14 298	Netto utlån til kunder (boliglån)					
24 334		24 334		Obligasjoner og sertifikater	34 988		34 988		
279	45		234	Aksjer	283	45			238
1 024		1 024		Finansielle derivater	2 935		2 935		
108 792	45	38 676	70 071	Sum finansielle eiendeler	178 352	45	43 195		135 112
Gjeld innregnet til amortisert kost									
5 279		5 279		Gjeld til kredittinstitusjoner	4 679		4 679		
74 445			74 445	Innskudd fra kunder	74 422				74 422
7 026		7 075		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	71 112		71 208		
8 512		8 585		Etterstilt seniorobligasjonslån	8 512		8 585		
2 122		2 150		Ansvarlig lånekapital	2 122		2 150		
Gjeld innregnet til virkelig verdi									
800		800		Finansielle derivater	974		974		
98 185	-	23 888	74 445	Sum finansiell gjeld	161 822	-	87 595		74 422

MORBANK					31.03.2024	KONSERN			
Innregnet Verdi	Virkelig verdi				Innregnet Verdi	Virkelig verdi			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Mill. kroner		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Eiendeler innregnet til amortisert kost									
220		220		Kontanter og fordringer på sentralbanker	220		220		
5 199		5 199		Utlån til kredittinstitusjoner	921		921		
49 979			49 979	Netto utlån til kunder (flytende rente)	124 718			124 718	
Eiendeler innregnet til virkelig verdi									
4 151			4 151	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 151			4 151	
19 916			19 916	Netto utlån til kunder (boliglån)	-				
23 480		23 480		Obligasjoner og sertifikater	26 317		26 317		
229	33		197	Aksjer	231	33		198	
1 069		1 069		Finansielle derivater	2 751		2 751		
104 244	33	29 968	74 243	Sum finansielle eiendeler	159 309	33	30 209	129 067	
Gjeld innregnet til amortisert kost									
5 836		5 836		Gjeld til kredittinstitusjoner	5 307		5 307		
70 540			70 540	Innskudd fra kunder	70 527			70 527	
6 987		7 035		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	57 470		57 503		
7 163		7 213		Etterstilt seniorobligasjonslån	7 163		7 213		
1 762		1 772		Ansvarlig lånekapital	1 762		1 772		
Gjeld innregnet til virkelig verdi									
883		883		Finansielle derivater	894		894		
93 172	-	22 739	70 540	Sum finansiell gjeld	143 124	-	72 690	70 527	

MORBANK				31.12.2024		KONSERN			
Innregnet Verdi	Virkelig verdi				Innregnet Verdi	Virkelig verdi			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Mill. kroner		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Eiendeler innregnet til amortisert kost									
492		492		Kontanter og fordringer på sentralbanker	492		492		
8 352		8 352		Utlån til kredittinstitusjoner	4 602		4 602		
50 647			50 647	Netto utlån til kunder (flytende rente)	128 466			128 466	
Eiendeler innregnet til virkelig verdi									
4 976			4 976	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 976			4 976	
17 276			17 276	Netto utlån til kunder (boliglån)					
25 687		25 687		Obligasjoner og sertifikater	31 042		31 042		
260	33		227	Aksjer	264	33		231	
1 037		1 037		Finansielle derivater	3 789		3 789		
108 727	33	35 568	73 126	Sum finansielle eiendeler	173 631	33	39 926	133 672	
Gjeld innregnet til amortisert kost									
6 116		6 116		Gjeld til kredittinstitusjoner	5 584		5 584		
74 248			74 248	Innskudd fra kunder	74 216			74 216	
7 021		7 067		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	66 340		66 338		
8 118		8 207		Etterstilt seniorobligasjonslån	8 118		8 207		
2 120		2 150		Ansvarlig lånekapital	2 120		2 150		
Gjeld innregnet til virkelig verdi									
919		919		Finansielle derivater	919		919		
98 543	-	24 459	74 248	Sum finansiell gjeld	157 298	-	83 198	74 216	

Bevegelse kategori 3

KONSERN			
Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2024	4 217	-2	201
Tilgang 1. kvartal	124		2
Verdiendringer ført i perioden	-38	-4	-5
Avgang 1. kvartal	-152		0
Innregnet verdi 31.03.2024	4 151	-7	198
Tilgang 2.-4. kvartal	1 507		47
Verdiendringer ført i perioden	9	-7	-9
Avgang 2.-4. kvartal	-690		-5
Innregnet verdi 31.12.2024	4 976	-14	231
Tilgang 1. kvartal	66		0
Verdiendringer ført i perioden	11	0	9
Avgang 1. kvartal	-281		-2
Innregnet verdi 31.03.2025	4 772	-13	238

MORBANK			
Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2024	22 787	-2	201
Tilgang 1. kvartal	1 470		2
Verdiendringer ført i perioden	-38	-4	-6
Avgang 1. kvartal	-152		0
Innregnet verdi 31.03.2024	24 067	-7	197
Tilgang 2.-4. kvartal	161		47
Verdiendringer ført i perioden	9	-7	-12
Avgang 2.-4. kvartal	-1 984		-5
Innregnet verdi 31.12.2024	22 252	-14	227
Tilgang 1. kvartal	66		0
Verdiendringer ført i perioden	11	0	9
Avgang 1. kvartal	-3 259		-2
Innregnet verdi 31.03.2025	19 070	-13	234

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN/MORBANK			
Mill. kroner	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Utlån til kunder	15	15	18
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	-	1	-
- herav lån til personmarked (PM)	15	15	17

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 i tabellen under kan motregnes.

KONSERN		31.03.2025				
		Relaterte beløp som ikke presenteres netto				
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen* (nettopresentert)	Netto balanseført verdi	Finansielle instrumenter (nettingavtaler)	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	2 935	-	2 935	186	2 439	311
Derivater - gjeld	-974	-	-974	-186	10	-799
Netto	1 961	-	1 961	-	2 449	-488

KONSERN		31.03.2024				
		Relaterte beløp som ikke presenteres netto				
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen* (nettopresentert)	Netto balanseført verdi	Finansielle instrumenter (nettingavtaler)	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	2 751	-	2 751	250	2 145	356
Derivater - gjeld	-894	-	-894	-250	8	-651
Netto	1 857	-	1 857	-0	2 152	-295

MORBANK		31.03.2025				
		Relaterte beløp som ikke presenteres netto				
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen* (nettopresentert)	Netto balanseført verdi	Finansielle instrumenter (nettingavtaler)	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	1 024	-	1 024	173	681	169
Derivater - gjeld	-800	-	-800	-173	10	-637
Netto	224	-	224	-	691	-467

MORBANK		31.03.2024				
		Relaterte beløp som ikke presenteres netto				
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen* (nettopresentert)	Netto balanseført verdi	Finansielle instrumenter (nettingavtaler)	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	1 069	-	1 069	239	677	153
Derivater - gjeld	-883	-	-883	-239	8	-651
Netto	186	-	186	-	684	-498

Mottatt collateral presenteres som gjeld til kreditinstitusjoner og betalt collateral presenteres som innskudd i kreditinstitusjoner.

* Nettingavtaler er ikke motregnet i balansen fordi transaksjonene vanligvis ikke gjøres opp på nettogrunnlag.

13. Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Obligasjoner, nominell verdi	71 934	59 258	67 285
Verdireguleringer	-1 081	-1 995	-1 189
Påløpte renter	259	207	244
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	71 112	57 470	66 340

Endring i verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2025
Obligasjoner, nominell verdi	67 285	5 783	-	-1 134	71 934
Verdireguleringer	-1 189			108	-1 081
Påløpte renter	244			15	259
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	66 340	5 783	-	-1 011	71 112

Verdipapirgjeld – morbank

Mill. kroner	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Obligasjoner, nominell verdi	7 050	7 050	7 050
Verdireguleringer	-72	-122	-80
Påløpte renter	49	60	51
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 026	6 987	7 021

Endring i verdipapirgjeld – morbank

Mill. kroner	31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2025
Obligasjoner, nominell verdi	7 050	-	-	-	7 050
Verdireguleringer	-80			8	-72
Påløpte renter	51			-2	49
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 021	-	-	6	7 026

Endring i ansvarlig lånekapital – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2025
Ansvarlig lån	2 100	-	-		2 100
Verdireguleringer	-4			0	-3
Påløpt rente	24			2	26
Sum ansvarlig lånekapital	2 120	-	-	2	2 122

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.03.2025
Etterstilt seniorobligasjonslån	8 100	350	-	-	8 450
Verdireguleringer	-67			5	-61
Påløpt rente	85			39	123
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	8 118	350	-	44	8 512

14. Egenkapitalbevisiere

De 20 største egenkapitalbevisiere per 31.03.2025:

NAVN		ANTALL EKB	ANDEL AV EKB-KAP. %
1.	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	10 848 993	26,01
2.	Sparebankstiftelsen Sparebanken Vest	2 400 000	5,75
3.	Geveran Trading Company LTd	1 940 000	4,65
4.	Spesialfondet Borea Utbytte	1 646 621	3,95
5.	J.P. Morgan Securities LLC	1 525 688	3,66
6.	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	1 391 826	3,34
7.	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1 238 172	2,97
8.	KLP Gjensidige Forsikring	1 127 403	2,70
9.	Pershing LLC	1 018 317	2,44
10.	J.P. Morgan SE	763 795	1,83
11.	Bergen Kom. Pensjonskasse	484 865	1,16
12.	J.P. Morgan SE	483 232	1,16
13.	J.P. Morgan SE	445 979	1,07
14.	Vpf Fondsfinans Utbytte	398 248	0,95
15.	Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	299 585	0,72
16.	Hjellegjerde Invest AS	243 507	0,58
17.	Verdipapirfondet Klp Aksjenorge	241 446	0,58
18.	U.S. Bank National Association	224 850	0,54
19.	Catilina Invest AS	216 928	0,52
20.	Agil Capital AS	216 000	0,52
Totalt - 20 største eierne		27 155 455	65,12

Eierbrøken per 01.01.2025 var 40,0 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 31.03.2025 var 40,0 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 2 085 152 850 kroner, fordelt på 41 703 057 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 18 921 egne egenkapitalbevis per 31.03.2025.

Risiko og Kapitalstyring

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

Kredittrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risiko for uventede inntektssvingninger fra andre forhold enn kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Dette kan bl.a. oppstå som følge av at myndighetene

innfører endring i reguleringer, eller ved gjennomføring av finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivningen, som vil kunne påvirke virksomheten negativt.

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

Kvartalsvis resultatutvikling

Mill. kroner	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Resultat (Mill. kroner)					
Netto renteinntekter	800	829	838	823	824
Netto provisjonsinntekter	98	118	104	116	85
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	22	-41	10	21	39
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	27	36	42	46	5
Sum andre driftsinntekter	2	11	3	1	3
Sum netto inntekter	948	953	997	1 007	956
Sum driftskostnader før tap	393	368	338	345	330
Driftsresultat før tap	555	585	660	662	626
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	10	33	23	13	6
Resultat før skattekostnad	545	552	637	648	620
Skattekostnad	16	127	150	144	47
Resultat for perioden	529	425	487	504	573
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,78 %	1,87 %	1,96 %	1,98 %	2,07 %
Netto provisjonsinntekter	0,22 %	0,27 %	0,24 %	0,28 %	0,21 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,05 %	-0,09 %	0,02 %	0,05 %	0,10 %
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,06 %	0,08 %	0,10 %	0,11 %	0,01 %
Andre driftsinntekter	0,00 %	0,03 %	0,01 %	0,00 %	0,01 %
Sum netto inntekter	2,11 %	2,15 %	2,33 %	2,43 %	2,40 %
Sum driftskostnader før tap	0,88 %	0,83 %	0,79 %	0,83 %	0,83 %
Driftsresultat før tap	1,24 %	1,32 %	1,54 %	1,59 %	1,57 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,02 %	0,07 %	0,05 %	0,03 %	0,02 %
Resultat før skattekostnad	1,21 %	1,25 %	1,49 %	1,56 %	1,56 %
Skattekostnad	0,04 %	0,29 %	0,35 %	0,35 %	0,12 %
Resultat for perioden	1,18 %	0,96 %	1,14 %	1,21 %	1,44 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	12,8 %	9,8 %	11,7 %	12,5 %	14,4 %
Kostnader i % av inntekter	41,5 %	38,6 %	33,9 %	34,3 %	34,5 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	42,5 %	37,0 %	34,2 %	35,0 %	36,0 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	181 364	176 509	170 282	167 881	161 902
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	182 300	176 000	170 000	167 000	160 000
Netto utlån til kunder	134 874	133 441	132 257	131 171	128 869
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,7 %	4,6 %	4,9 %	4,6 %	3,5 %
Innskudd fra kunder	74 422	74 216	72 413	73 927	70 527
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	5,5 %	7,1 %	5,4 %	6,6 %	5,5 %
Innskudd i % av netto utlån	55,2 %	55,6 %	54,8 %	56,4 %	54,7 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	17 299	18 040	17 808	17 158	16 862
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,03 %	0,10 %	0,07 %	0,04 %	0,02 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	178 %	199 %	173 %	170 %	150 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	206 %	471 %	434 %	210 %	239 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	161 %	162 %	144 %	155 %	134 %
Ren kjernekapitaldekning	16,1 %	16,4 %	16,7 %	16,7 %	16,6 %
Kjernekapitaldekning	17,9 %	18,3 %	18,9 %	18,6 %	18,6 %
Kapitaldekning	20,4 %	20,7 %	21,9 %	21,1 %	20,7 %

Mill. kroner	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Ren kjernekapital	14 712	14 739	14 774	14 603	14 428
Kjernekapital	16 420	16 447	16 648	16 275	16 110
Netto ansvarlig kapital	18 647	18 674	19 294	18 406	17 967
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,7 %	9,1 %	9,3 %	9,2 %	9,3 %
Antall ekspedisjonssteder	30	30	31	31	31
Antall årsverk i bankvirksomheten	534	535	531	519	511
Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	40,0 %	40,0 %	40,0 %	40,0 %	40,0 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	41 703 057	41 703 057	41 703 057
Resultat/utvannet per egenkapitalbevis (morbank)	3,9	5,9	3,5	3,6	4,6
Resultat/utvannet per egenkapitalbevis (konsern)	4,9	3,8	4,4	4,6	5,3
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis	150,7	157,8	154,1	149,8	145,2
Kurs/ bokført egenkapital per egenkapitalbevis	1,31	1,25	1,14	0,99	0,96
Børskurs ved utgangen av perioden	197,0	197,9	175,0	148,6	139,0

Nøkkeltall konsern 2020-2024

Mill. kroner	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Resultat (Mill. kroner)					
Netto renteinntekter	3 315	3 043	2 368	1 939	1 914
Netto provisjonsinntekter	424	400	417	419	347
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	28	3	-82	0	40
Sum andre driftsinntekter	146	128	131	191	143
Sum netto inntekter	3 913	3 573	2 834	2 549	2 444
Sum driftskostnader før tap	1 380	1 297	1 145	1 018	958
Driftsresultat før tap	2 532	2 276	1 690	1 531	1 486
Tap på utlån og garantier	75	49	74	-18	83
Resultat før skattekostnad	2 457	2 227	1 615	1 549	1 403
Skattekostnad	468	454	332	323	307
Resultat for perioden	1 989	1 773	1 283	1 226	1 096
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,97 %	1,91 %	1,58 %	1,35 %	1,36 %
Netto provisjonsinntekter	0,25 %	0,25 %	0,28 %	0,29 %	0,25 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,02 %	0,00 %	-0,05 %	0,00 %	0,03 %
Andre driftsinntekter	0,01 %	0,08 %	0,09 %	0,13 %	0,10 %
Sum netto inntekter	2,33 %	2,25 %	1,89 %	1,78 %	1,74 %
Sum driftskostnader før tap	0,82 %	0,82 %	0,76 %	0,71 %	0,68 %
Driftsresultat før tap	1,51 %	1,43 %	1,13 %	1,07 %	1,06 %
Tap på utlån og garantier	0,04 %	0,03 %	0,05 %	-0,01 %	0,06 %
Resultat før skattekostnad	1,46 %	1,40 %	1,08 %	1,08 %	1,00 %
Skattekostnad	0,28 %	0,29 %	0,22 %	0,23 %	0,22 %
Resultat for regnskapsåret	1,18 %	1,11 %	0,86 %	0,86 %	0,78 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	12,1 %	11,3 %	8,7 %	9,0 %	8,4 %
Kostnader i % av inntekter	35,3 %	36,3 %	40,4 %	39,9 %	39,2 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	35,5 %	36,3 %	39,3 %	40,0 %	39,9 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	176 509	157 407	157 435	144 182	142 126
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	168 000	159 000	150 000	143 100	140 400
Netto utlån til kunder	133 441	127 532	123 852	116 653	111 577
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,6 %	3,0 %	6,2 %	4,5 %	4,9 %
Innskudd fra kunder	74 216	69 272	65 596	63 146	59 833
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	7,1 %	5,6 %	3,9 %	5,5 %	3,3 %
Innskudd i % av netto utlån	55,6 %	54,3 %	53,0 %	54,1 %	53,6 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	18 040	16 752	15 779	14 941	13 752
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,06 %	0,04 %	0,05 %	-0,02 %	0,07 %
Sum misligholdte engasjementer (Trinn 3) i % av brutto utlån	1,04 %	0,84 %	0,54 %	0,67 %	0,90 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	199 %	156 %	177 %	140 %	173 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern- EUR	471 %	310 %	387 %	604 %	107 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	162 %	146 %	169 %	127 %	154 %
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av deleide selskaper	16,4 %	16,8 %	17,1 %	16,4 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning	18,3 %	18,1 %	18,5 %	18,1 %	17,1 %
Kapitaldekning	20,7 %	20,3 %	20,7 %	20,3 %	19,1 %

Mill. kroner	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ren kjernekapital	14 739	14 178	13 653	13 004	12 204
Kjernekapital	16 447	15 346	14 784	14 376	13 315
Netto ansvarlig kapital	18 674	17 193	16 518	16 074	14 864
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,1 %	9,0 %	9,1 %	9,4 %	8,9 %
Antall ekspedisjonssteder	30	31	35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	535	505	485	464	442
Nøkkeltall egenkapitalbevis					
Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat	40,0 %	40,0 %	40,0 %	15,7 %	17,3 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	41 703 057	15 663 944	15 663 944
Resultat per egenkapitalbevis (morbank)	8,2	15,7	12,6	11,8	10,5
Resultat per egenkapitalbevis (konsern)	18,2	16,4	11,9	12,2	11,3
Foreslått utbytte siste år per egenkapitalbevis	12,2	10,0	6,0	8,0	14,0
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis	157,8	149,9	141,0	136,4	140,0
Kurs/bokført egenkapital per egenkapitalbevis	1,25	0,96	0,92	1,07	0,82
Børskurs ved utgangen av perioden	197,9	144,0	129,5	146,0	114,5

Beregninger

Mill. kroner	1. kv.2025	4. kv.2024	3. kv.2024	2. kv.2024	1. kv.2024	31.12 2024
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital						
Resultat etter skatt	529	425	486	503	574	1 988
Betalte renter hybridkapital	-28	-32	-30	-30	-25	-116
Skatt renter hybridkapital	7	8	7	7	6	29
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	508	401	464	481	555	1 901
IB Egenkapital	18 040	17 808	17 158	16 862	16 752	
IB Hybridkapital	-1 585	-1 747	-1 545	-1 545	-1 085	
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	16 455	16 061	15 613	15 317	15 667	
UB Egenkapital	17 299	18 040	17 808	17 158	16 862	
UB Hybridkapital	-1 585	-1 585	-1 747	-1 545	-1 545	
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	15 714	16 455	16 061	15 613	15 317	
Snitt egenkapital	17 670	17 924	17 483	17 010	16 807	17 306
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	16 085	16 258	15 837	15 465	15 492	15 763
Egenkapitalavkastning	12,1 %	9,4 %	11,1 %	11,9 %	14,0 %	11,5 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	12,8 %	9,8 %	11,7 %	12,5 %	14,4 %	12,1 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital						
Netto renteinntekter	800	829	838	823	824	3 315
Renter hybridkapital	-21	-24	-22	-22	-18	-87
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	779	805	816	801	806	3 227
Gjennomsnittlig forv.kap	182 300	176 000	170 000	167 000	160 000	168 000
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,73 %	1,82 %	1,91 %	1,93 %	2,03 %	1,92 %
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser						
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	779	805	816	801	806	3 227
Netto provisjonsinntekter	98	118	104	116	85	424
Resultatandel tilknyttede selskaper	27	36	42	46	5	128
Andre driftsinntekter	2	2	3	1	3	9
Driftskostnader	363	347	328	345	330	1 351
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	542	613	637	618	569	2 437
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	10	33	23	13	6	75
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	532	580	614	605	562	2 361
Skatt	103	109	115	112	114	449
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	428	471	499	493	449	1 912
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	16 085	16 258	15 837	15 465	15 492	15 763
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	10,8 %	11,5 %	12,5 %	12,8 %	11,6 %	12,1 %
Gjennomsnitt renter / maringer						
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	5,64 %	5,66 %	5,70 %	5,72 %	5,68 %	
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	7,02 %	7,14 %	7,16 %	7,19 %	7,24 %	
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	3,07 %	2,97 %	2,91 %	2,91 %	2,87 %	
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	3,79 %	3,90 %	3,94 %	4,01 %	3,86 %	
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	4,54 %	4,69 %	4,74 %	4,72 %	4,71 %	
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	1,10 %	0,97 %	0,96 %	1,00 %	0,97 %	
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,47 %	2,44 %	2,42 %	2,47 %	2,53 %	
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	1,47 %	1,73 %	1,83 %	1,81 %	1,84 %	
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,76 %	0,80 %	0,80 %	0,71 %	0,85 %	
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)						
Rentemargin utlån - innskudd PM	2,57 %	2,69 %	2,79 %	2,81 %	2,82 %	
Rentemargin utlån - innskudd BM	3,23 %	3,24 %	3,22 %	3,18 %	3,38 %	

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'er) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS Accounting 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 Sør sine alternative resultatmål er presentert i oversiktene nøkkeltall, beregninger og styrets beretning. Alle APM'er presentert med sammenligningstall. APM'ene som nevnt under har vært brukt konsistent over tid.

Sparebanken Sør's alternative resultatmål og definisjoner:

APM	Definisjon
Egenkapitalavkastning	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). Gjennomsnittlig egenkapital beregnes i kvartalene som $(IB-UB)/2$. Ved årsslutt beregnes gjennomsnittlig egenkapital som gjennomsnitt av de foregående kvartalenes gjennomsnittlig egenkapital.
Egenkapitalavkastning justert for fusjonskostnader	Egenkapitalavkastning gir relevant informasjon om konsernets lønnsomhet ved å måle evne til å generere lønnsomhet fra aksjonærens investering. I 2025 vil det i forbindelse med den fremtidige fusjonen med SPV påløpe betydelige økte kostnader utover ordinær drift. Banken presenterer derfor avkastning eksklusiv fusjonskostnader i tillegg til ordinær Egenkapital avkastning og beregnes som: Resultat etter skatt i perioden (justert for rente på hybridkapital og fusjonskostnader), dividert på gjennomsnittlig egenkapital (justert for hybridkapital). Gjennomsnittlig egenkapital beregnes i kvartalene som $(IB-UB)/2$. Ved årsslutt beregnes gjennomsnittlig egenkapital som gjennomsnitt av de foregående kvartalenes gjennomsnittlig egenkapital.
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis (inkludert utbytte)	Nøkkeltallet gir informasjon om verdien av bokført egenkapital per egenkapitalbevis. Dette for å gi leseren en mulighet til å vurdere rimeligheten av egenkapitalbevisets børskurs. Bokført egenkapital per egenkapitalbevis blir kalkulert som egenkapitalbeviserens andel av egenkapitalen (eksklusive hybridkapital) ved utløpet av perioden, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis.
Resultat / utvannet resultat per egenkapitalbevis	Nøkkeltallet gir informasjon om resultat/utvannet per egenkapitalbevis i perioden. Resultat per egenkapitalbevis er beregnet ved resultat etter skatt multiplisert med eierbrøken, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis. Utvannet resultat per 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.
Kostnadsprosent eksklusiv fusjonskostnader (Kostnader eks fusjonskostnader i % av inntekter)	Gir informasjon om forholdet mellom inntekter og kostnader justert for påløpte fusjonskostnader og regnes som et av Sparebanken Sørs viktigste måltall. Beregnes som sum driftskostnader minus påløpte fusjonskostnader dividert på sum inntekter.
Kurs/ bokført egenkapital per egenkapitalbevis	Måltallet benyttes til å sammenlikne børskursen mot bokført verdi. Denne benyttes ofte for å sammenlikne 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.