



Kvartalsrapport 2025

Q1

Innhold

Hovedtall SpareBank 1 Sør-Norge konsern (mill kroner)	2
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	15
Balanse	16
Endring i egenkapital	17
Kontantstrømoppstilling	18
Noter til regnskapet	19
Note 1 Regnskapsprinsipper og regnskapsestimer	19
Note 2 Kritiske estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper	19
Note 3 Resultatførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	22
Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	23
Note 5 Innskudd fra kunder	25
Note 6 Utlån og finansielle forpliktelser til kunder	26
Note 7 Kapitaldekning	30
Note 8 Finansielle derivater	32
Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, etterstilt gjeld og ansvarlig lånekapital	33
Note 10 Segmentrapportering	34
Note 11 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	34
Note 12 Likviditetsrisiko	35
Note 13 Opplysning om virkelig verdi	35
Note 14 Proforma resultater	37
Note 15 Hendelser etter balansedagen	38
Resultat fra kvartalsregnskapene	39
Kontaktinformasjon og finanskalender	41

Hovedtall SpareBank 1 Sør-Norge konsern (mill kroner)

(sammenligningstall i oversikten nedenfor er for tidligere SpareBank 1 SR-Bank ASA, for proformatall vises det til note 14)

Resultatsammendrag	01.01 - 31.03		Året 2024
	2025	2024	
Netto renteinntekter	2.310	1.729	7.517
Netto provisjons- og andre inntekter	787	480	2.286
Netto inntekter fra finansielle investeringer	394	149	937
Sum netto inntekter	3.492	2.359	10.739
Sum driftskostnader	1.282	826	3.936
Driftsresultat før nedskrivninger	2.209	1.533	6.803
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	23	35	387
Driftsresultat før skatt	2.186	1.498	6.415
Skattekostnad	449	307	1.222
Resultat etter skatt	1.737	1.191	5.193
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	379.310	278.184	375.678
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	408.435	278.184	405.062
Innskudd fra kunder	210.778	150.706	204.006
Forvaltningskapital	488.597	377.005	479.336
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	487.807	370.420	478.522
Utvalgte nøkkeltall			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	13,5 %	14,6 %	14,1 %
Egenkapitalavkastning justert for GW ved fusjon og fusjonskost ¹⁾	14,7 %		14,8 %
Kostnadsprosent ¹⁾	36,7 %	35,0 %	36,7 %
Kostnadsprosent bankkonsern ¹⁾	34,6 %	30,9 %	34,2 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,92 %	1,88 %	1,87 %
Gjennomsnittlig rentemargin inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	1,84 %	1,88 %	1,85 %
Balansevekst			
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ¹⁾	36,4 %	7,7 %	38,1 %
Utlånsvekst inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	46,8 %	7,7 %	48,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder ¹⁾	39,9 %	-0,9 %	36,8 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	18,29 %	17,62 %	18,01 %
Kjernekapitaldekning	20,13 %	19,70 %	20,21 %
Kapitaldekning	22,93 %	22,05 %	23,03 %
Kjernekapital	42.692	29.833	42.635
Risikovektet balanse	212.064	151.404	210.950
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,5 %	7,1 %	7,7 %
Likviditet			
Likviditetsdekning (LCR) ²⁾	163 %	216 %	189 %
Innskuddsdekning ¹⁾	55,6 %	54,2 %	54,3 %
Innskuddsdekning inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	51,6 %	54,2 %	50,4 %
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾			
Nedskrivning i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,03 %	0,05 %	0,12 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 og Trinn 3 ¹⁾			
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾	7,31 %	7,30 %	8,21 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾	0,55 %	0,82 %	0,63 %

SpareBank 1 Sør-Norge aksjen	31.03.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21
Børskurs	169,40	146,60	128,90	120,70	133,20
Børsverdi (mill kr)	63.602	55.042	34.064	30.869	34.066
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern) ¹⁾	133,29	128,77	115,07	106,32	99,05
Resultat pr aksje, i kr	4,37	13,08	16,27	12,88	12,08
Utbytte pr aksje ¹⁾	-	8,50	7,50	7,00	6,00
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾	9,55	11,21	7,92	9,37	11,03
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,27	1,14	1,12	1,14	1,34
Effektiv avkastning ³⁾	15,6 %	19,6 %	12,6 %	-4,9 %	55,8 %

¹⁾ Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

²⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

³⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

Positivt i SpareBank 1 Sør-Norge: God drift og lave tap

1. kvartal 2025

- Driftsresultat før skatt: 2.186 mill kroner (1.977 mill kroner)
- Resultat etter skatt: 1.737 mill kroner (1.580 mill kroner)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 13,5 prosent (13,8 prosent)
- Egenkapitalavkastning etter skatt justert for goodwill ved fusjon og fusjonskostnader: 14,7 prosent
- Resultat pr aksje: 4,37 kroner (4,01 kroner)
- Netto renteinntekter: 2.310 mill kroner (2.256 mill kroner)
- Netto provisjons- og andre inntekter: 787 mill kroner (676 mill kroner)
- Netto inntekter fra finansielle investeringer: 394 mill kroner (266 mill kroner)
- Driftskostnader: 1.282 mill kroner (1.161 mill kroner)
- Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser: 23 mill kroner (59 mill kroner)
- Utlånsvekst inkl. volum overført til kredittforetak siste 12 måneder: 6,5 prosent (5,8 prosent)
- Innskuddsvekst siste 12 måneder: 2,4 prosent (-0,7 prosent)
- Ren kjernekapital: 18,3 prosent
- Kapitaldekning: 22,9 prosent

(Proformatall for 1. kvartal 2024 i parentes)

Konsernets resultat 1. kvartal 2025

Resultattall for 1. kvartal 2025 sammenlignes i det følgende med 4. kvartal 2024 og proformatall for 1. kvartal 2024.

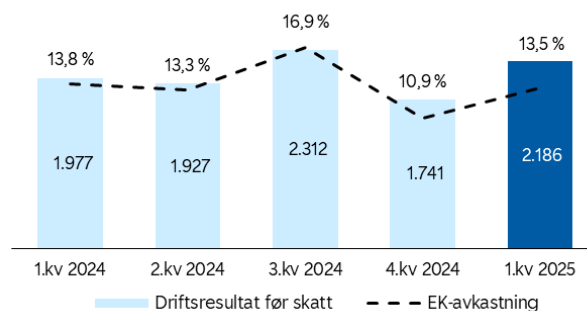
Integrasjonen i SpareBank 1 Sør-Norge ASA går som planlagt og konsernet leverer samtidig god drift og sterk vekst.

Konsernets driftsresultat før skatt ble 2.186 mill kroner i 1. kvartal 2025, en økning på 445 mill kroner fra forrige kvartal. Resultatet for 1. kvartal 2025 reflekterer solid drift med et godt bidrag fra netto renteinntekter, økte inntekter fra finansielle instrumenter og reduserte tapskostnader.

Sammenlignet med 1. kvartal 2024 har det vært en økning i driftsresultat før skatt på 208 mill kroner. Resultatforbedringen skyldes økte inntekter og lavere tap.

Egenkapitalavkastning etter skatt ble 13,5 prosent i kvartalet (14,7 prosent justert for goodwill ved fusjon og fusjonskostnader).

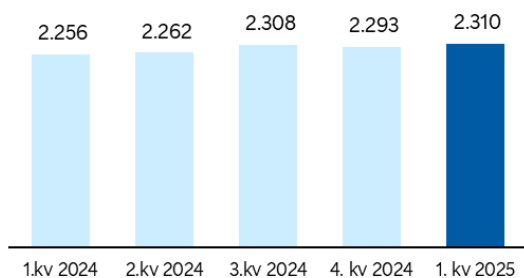
Fig. 1 Resultatutvikling



Netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble 2.310 mill kroner i 1. kvartal 2025, en økning på 17 mill kroner fra forrige kvartal. Korrigert for antall dager er det en økning på 67 mill kroner. Forbedringen er drevet av vekst og lavere fremmedfinansieringskostnader. Sammenlignet med samme kvartal i fjor er det en økning på 54 mill kroner, som i hovedsak skyldes vekst.

Fig. 2 Netto renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin inkludert kredittforetak, ble 1,84 prosent i 1. kvartal 2025 sammenlignet med 1,82 prosent i 4. kvartal i 2024 og 1,86 prosent i samme kvartal i fjor.

Netto provisjons- og andre inntekter

Tabell 1, Provisjons- og andre inntekter

	1. kv 25	4. kv 24	1. kv 24
Betalingsformidling	122	161	125
Forsikring	109	104	97
Sparing/plassering	46	45	43
Garantiprovisjon	27	32	32
Tilrettelegging/kundehonorar	66	70	54
Provisjonsinnt. eiendomsmeglerforetak	217	207	137
Provisjonsinnt. regnskapshus	147	128	138
Prov. Innt SB1 BK og SB1 NK	37	29	32
Øvrige inntekter	16	12	17
Netto provisjons- og andre inntekter	787	789	676

Netto provisjons- og andre inntekter ble 787 mill kroner i 1. kvartal 2025, en reduksjon på 2 mill kroner sammenlignet med forrige kvartal. Det har vært en reduksjon i betalingsformidlingsinntektene på 40 mill kroner som skyldes utbetaling av årlig provisjon fra Visa på 27 mill kroner i 4. kvartal 2024. Samtidig har det vært en økning på 19 mill kroner i provisjoner fra regnskapshusene, som i hovedsak skyldes sesongvariasjoner.

Sammenlignet med 1. kvartal 2024 er det en økning på 111 mill kroner. Hovedårsaken til forbedringen skyldes høyere provisjonsinntekter fra eiendomsmeglerforetakene. Bakgrunnen for denne forbedringen er høyere aktivitetsnivå hovedsakelig som følge av innfusjonering av Ullevål Eiendomsmegling AS samt Kaland & Partners AS. I tillegg har det vært en økning i inntekter fra forsikring på 12 mill kroner og tilrettelegging på 11 mill kroner fra storkundedivisjonen.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Tabell 2, Inntekter fra finansielle investeringer

	1. kv 25	4. kv 24	1. kv 24
Utbytte	0	26	63
Inntekter fra eierinteresser	193	223	174
Netto inntekter fra fin. instrumenter	201	-124	29
- verdiendring aksjer og EK bevis	47	16	34
- verdiendring sert. og obligasjoner	6	-97	8
- verdiendring rente- og valutahandel	40	35	38
- verdiendring basisswap og IFRS-effekter	109	-78	-51
Netto inntekter fra fin. investeringer	394	125	266

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 394 mill kroner i 1. kvartal 2025, en økning på 270 mill kroner fra forrige kvartal. Det har vært positiv verdiutvikling på basisswapper og sertifikater og obligasjoner på henholdsvis 187 mill kroner og 103 mill kroner sammenlignet med forrige kvartal. Inntekter fra eierinteresser og utbytte er redusert med henholdsvis 29 mill kroner og 26 mill kroner. Se tabell 3 for detaljer på inntekter fra eierinteresser. Det vises også til senere avsnitt for nærmere beskrivelse av utviklingen i det enkelte selskap.

Sammenlignet med samme kvartal i fjor er det en økning i netto inntekter fra finansielle investeringer på 128 mill kroner. Det har vært en positiv verdiutvikling på basisswapper på 160 mill kroner, som delvis motvirkes av redusert utbytte på 63 mill kroner fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Utbytte fra nevnte foretak vil bli inntektsført i 2. kvartal 2025.

Tabell 3, Inntekter fra eierinteresser

	1. kv 25	4. kv 24	1. kv 24
SB1 Gruppen AS	59	99	53
BNBank ASA	89	83	102
SB1 Forvaltning AS	27	34	17
SB1 Markets AS	17	16	21
Kredittbanken ASA	-1	-7	-3
SB1 Betaling AS	-5	-5	-10
Øvrige	7	2	-5
Sum inntekter fra eierinteresser	193	223	174

Driftskostnader

Tabell 4, Driftskostnader

	1. kv 25	4. kv 24	1. kv 24
Personalkostnader	774	800	703
IKT kostnader	184	180	174
Markedsføring	36	43	37
Administrasjonskostnader	145	138	112
Driftsutgifter	65	66	72
Av- og nedskrivninger	57	59	55
Sum driftskostnader	1261	1286	1152
Fusjonskostnader	22	90	9
Totale driftskostnader	1282	1376	1161

Konsernets driftskostnader ble 1.282 mill kroner i 1. kvartal 2025, en reduksjon på 93 mill kroner fra forrige kvartal. I 1. kvartal 2025 er det ført fusjonskostnader på 22 mill kroner, sammenlignet med 90 mill kroner forrige kvartal. Korrigert for fusjonskostnader er det en kostnadsreduksjon på 25 mill kroner.

Personalkostnadene er redusert med 26 mill kroner, hvorav 15 mill kroner er i morbank og 10 mill kroner er i eiendomsmeglerforetakene. Lavere personalkostnader i morbank skyldes god kostnadskontroll og tett oppfølging av antall årsverk. I eiendomsmeglerforetakene skyldes nedgangen sesongvariasjon.

Sammenlignet med 1. kvartal 2024 har det vært en økning i kostnader på 121 mill kroner. Korrigert for fusjonskostnader er økningen på 108 mill kroner hvorav personalkostnader og administrasjonskostnadene har økt med henholdsvis 71 mill kroner og 33 mill kroner. Av økningen i personalkostnader er 33 mill kroner i morbank og 29 mill kroner i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS. Økning i personalkostnader i morbank skyldes økt antall ansatte og lønnsvekst.

Administrasjonskostnadene har økt med 19 mill kroner i morbank og resterende økning er i hovedsak relatert til eiendomsmeglerforetakene. Økningen i eiendomsmeglerforetakene må ses i sammenheng med økt omsetning og fusjoner i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS.

Kostnadsprosent for konsernet ble 36,7 prosent i 1. kvartal 2025, sammenlignet med 42,9 prosent i 4. kvartal 2024 og 36,3 prosent i samme kvartal i fjor. Kostnadsprosent for konsernet justert for fusjonskostnader er 36,1 prosent i 1. kvartal 2025. Kostnadsprosent for bankkonsernet¹ ble 34,6

prosent i 1. kvartal 2025, sammenlignet med 38,0 prosent i forrige kvartal.

Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser, og utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3

Konsernet kostnadsførte 23 mill kroner i nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser i 1. kvartal 2025, sammenlignet med 90 mill kroner forrige kvartal og 59 mill kroner i 1. kvartal 2024.

I 1. kvartal 2025 fordeler nedskrivningene seg på individuelle tap på 49 mill kroner og en reduksjon i modellbaserte nedskrivninger på 26 mill kroner. De modellbaserte nedskrivningene er drevet av en positiv utvikling i makro og kredittrisiko som reduserer tapskostnadene med 77 mill kroner og modellforbedringer som bidrar til en økning på 51 mill kroner, se utsikter for ytterligere informasjon.

Konsernets nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser tilsvarte 0,03 prosent av brutto utlån i 1. kvartal 2025 mot 0,11 prosent i 4. kvartal 2024 og 0,07 prosent i 1. kvartal 2024.

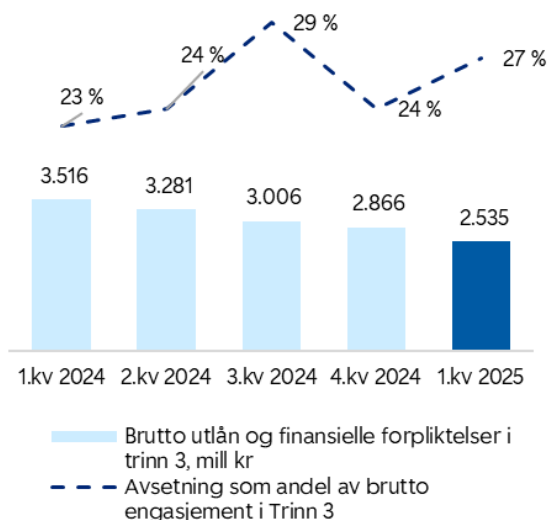
Konsernets utlån og finansielle forpliktelser er gruppert i tre grupper; Trinn 1, Trinn 2, og Trinn 3. Trinn 3 benyttes for utlån og finansielle forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen. For disse utlånene og finansielle forpliktelsene avsettes det for forventet tap over levetiden.

Brutto utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3 utgjorde 2.535 mill kroner ved utgangen av 1. kvartal 2025, sammenlignet med 2.866 mill kroner forrige kvartal og 3.516 i 1. kvartal 2024. Reduksjonen sammenlignet med samme periode i fjor skyldes hovedsakelig utfasing av engasjementer.

¹ Kostnadsprosent bankkonsern er sum inntekter ekskl. netto inntekter fra finansielle investeringer delt på kostnader i

Bankkonsernet. Bankkonsern inkluderer Sparebank 1 Sør-Norge (morbank) og SR-Boligkreditt AS.

Fig. 3 Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3



Viktige hendelser

I 2025 startet arbeidet med å slå sammen datterselskapene innenfor regnskap og rådgivning, og eiendomsmegling. Fra 1. april gikk SpareBank 1 Regnskapshuset Sørøst-Norge AS og SpareBank 1 Sør-Norge Forretningspartner AS sammen og ble SpareBank 1 Sør-Norge Forretningspartner AS. For eiendomsmeglerforetakene i konsernet er målet å fusjonere senest høsten 2025.

I mars ble det kjent at SpareBank 1 og Swedbank inngår partnerskap for å skape en ledende nordisk investeringsbank. Swedbanks Corporate Finance og DCM High-yield virksomheter vil bli innlemmet i SpareBank 1 Markets, samtidig som SpareBank 1 Markets vil utvide sin virksomhet innenfor aksjeanalyse og megling av verdipapirer til Sverige. Transaksjonen er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet i Norge og Finansinspektionen i Sverige er informert. Samarbeidet forventes å være operativt i tredje kvartal 2025.

Regulatoriske endringer

Endringer i IRB-risikovektgulvet for boliglån og implementering av CRR3

I desember 2024 ble det kjent at Finansdepartementet øker IRB-risikovektgulvet for boliglån fra 20 til 25 prosent. Endringene i IRB-risikovektgulvet vil ha virkning fra 1. juli 2025.

I mars 2025 ble det fastsatt at CRR3-regelverket gjelder fra 1. april 2025 i Norge, se utsikter for ytterligere informasjon.

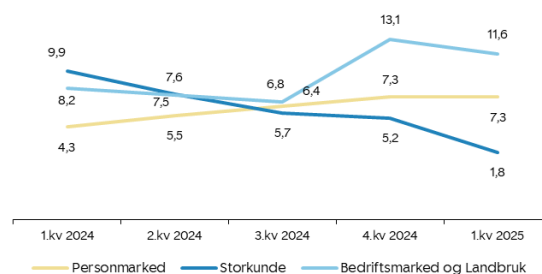
Utlån til og innskudd fra kunder

Volumtall for 1. kvartal 2025 sammenlignes i det følgende med proformattall for tidligere perioder.

Brutto utlån utgjorde 408 mrd kroner inkludert utlån solgt til kredittforetak (384 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2025. Brutto utlånsvekst var 6,5 prosent (5,8 prosent) siste 12 måneder.

Personmarked (inkl. ansattlån), Bedriftsmarked og Landbruk og Storkunde hadde en utlånsvekst på henholdsvis 7,3 prosent, 11,6 prosent og 1,8 prosent (2,2 prosent justert for valutakurseffekter) de siste 12 månedene.

Fig. 4 Utlånsvekst prosent (12 mnd)



Utlån til Personkunder utgjorde 65,8 prosent (65,3 prosent) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2025.

Konsernets samlede utlånseksponering på 451 mrd kroner hadde en overvekt av engasjementer med misligholds sannsynlighet lavere enn 0,5 prosent. Disse engasjementene utgjorde 66,1 prosent (65,9 prosent) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod i hovedsak av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 66,3 prosent (67,2 prosent) av utlånseksponeringen, og 97,7 prosent (97,7 prosent) av antall kunder. En andel på 19,5 prosent (19,6 prosent) av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder utgjorde 211 mrd kroner (206 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2025. Innskuddsveksten var på 2,4 prosent (-0,7 prosent) siste 12 måneder. Innskuddsveksten er påvirket av reduserte innskuddsvolum innenfor Treasury, innskuddsvekst justert for dette er 5,8 prosent.

Personmarked, Bedriftsmarked og Landbruk og Storkunde hadde en vekst på henholdsvis 7,7 prosent, 7,4 prosent og 1,1 prosent. Ved utgangen av 1. kvartal 2025 utgjorde innskudd innenfor Personmarked 55,6 prosent (52,9 prosent) av konsernets innskudd.

Innskuddsdekningen, inkludert utlån solgt til kredittforetak, var 51,6 prosent (53,7 prosent) ved utgangen av 1. kvartal 2025.

Forretningsområdene

SpareBank 1 Sør-Norge ASA er inndelt i ulike forretningsområder, som er definert ut fra distribusjonsform, produkter og kunder. Rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil og er delt inn i Personmarked, Bedriftsmarked og Landbruk, Storkunde og datterselskap av vesentlig betydning. I personmarkedsdivisjonens resultat og balanseposter er tall fra SR-Boligkreditt AS og SpareBank 1 Boligkreditt AS inkludert. Tilsvarende er volum fra SpareBank 1 Næringskreditt AS inkludert i Bedriftsmarked og Landbruk og Storkunde.

Personmarked²

Personmarked inkl. Private Banking fikk et driftsresultat før nedskrivninger på 803 mill kroner i 1. kvartal 2025, sammenlignet med 849 mill kroner i forrige kvartal. Reduksjonen skyldes i all hovedsak færre rentedager i 1. kvartal 2025 enn forrige kvartal.

Tabell 5, Personmarked

	1. kv 25	4. kv 24
Netto renteinntekter	802	854
Netto provisjons- og andre inntekter	263	287
Netto inntekter fra fin. investeringer	6	-9
Sum netto inntekter	1.070	1.132
Sum driftskostnader	267	283
Driftsresultat før nedskrivninger	803	849
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	-62	42
Driftsresultat før skatt	865	807

Utlånsvolumet i personmarkedsdivisjonen var 261 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2025.

² Mellomregningsrenter for Personmarked, Bedriftsmarked og Landbruk og Storkunde fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske

Personmarked opplever meget god etterspørsel etter lån. Utlånsvekst siste 12 måneder var 7,3 prosent (18 mrd kroner). På landsbasis var norske husholdningers 12 måneders gjeldsvekst på 4,1 prosent pr mars. Innskuddsvolumet var 117 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2025, tilsvarende en 12 måneders vekst på 8,7 prosent (9,3 mrd kroner).

Netto renteinntekter er 45 mill kroner lavere enn forrige kvartal i hovedsak som følge av to færre rentedager, samt lavere innskuddsmarginer. Andre inntekter er redusert med 31 mill kroner og skyldes primært årlig provisjon fra Visa i forrige kvartal.

I 1. kvartal 2025 er det inntektsført 62 mill kroner knyttet til nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser som i hovedsak er knyttet til endring i de modellbaserte nedskrivningene.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lavt tapspotensial. Andel utlånseksponering innenfor 85 prosent belåningsgrad utgjorde 91,5 prosent (91,9 prosent) ved utgangen av 1. kvartal 2025.

Bedriftsmarked og Landbruk¹

Bedriftsmarked og Landbruk fikk et driftsresultat før nedskrivninger på 404 mill kroner i 1. kvartal 2025, sammenlignet med 407 mill kroner i forrige kvartal.

Tabell 6, Bedriftsmarked og Landbruk

	1. kv 25	4. kv 24
Netto renteinntekter	393	399
Netto provisjons- og andre inntekter	65	63
Netto inntekter fra fin. investeringer	13	12
Sum netto inntekter	471	475
Sum driftskostnader	66	68
Driftsresultat før nedskrivninger	404	407
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	48	-35
Driftsresultat før skatt	356	442

Driftsresultatet er tilnærmet uendret til tross for to færre rentedager i 1. kvartal 2025.

finansieringskostnader og de anvendte mellomregnings-rentene elimineres på konsernnivå.

I 1. kvartal 2025 er det kostnadsført 48 mill kroner knyttet til nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser som i hovedsak er knyttet til endring i modellbaserte nedskrivninger.

Utlånsvolumet i divisjonen var 42 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2025, tilsvarende en vekst siste 12 måneder på 11,6 prosent. Innskuddsvolumet var 38 mrd kroner og 12 måneder innskuddsvekst var 7,4 prosent.

Kvaliteten i porteføljen innenfor Bedriftsmarked og Landbruk vurderes som god. Andel engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 85,4 prosent (84,1 prosent) av porteføljen ved utgangen av 1. kvartal 2025.

Storkunde¹

Storkunde fikk et driftsresultat før nedskrivninger på 686 mill kroner i 1. kvartal 2025 sammenlignet med 713 mill kroner forrige kvartal.

Tabell 7, Storkunde

	1. kv 25	4. kv 24
Netto renteinntekter	626	646
Netto provisjons- og andre inntekter	105	117
Netto inntekter fra fin. investeringer	17	20
Sum netto inntekter	747	783
Sum driftskostnader	61	70
Driftsresultat før nedskrivninger	686	713
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	37	85
Driftsresultat før skatt	649	628

Divisjonens inntekter ble redusert til 747 mill kroner i 1. kvartal 2025 som følge av flere større engangs kundehonorar og salgsgevinster på leasing kontrakter i 4. kvartal 2024.

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser i 1. kvartal 2025 ble redusert til 37 mill kroner og skyldes primært forbedringer i kredittrisiko i porteføljen.

Utlånsvolumet i divisjonen var 98 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2025. Valutakurseffekter utgjorde 0,3 mrd kroner av en samlet vekst på 9 mrd kroner siste 12 måneder. Det har vært god utlånsvekst innenfor alle markedsområder. Innskuddsvolumet var 58 mrd kroner, tilsvarende en vekst siste 12 måneder på 1,1 prosent.

Kvaliteten i Storkunde vurderes som god. Andel engasjement med misligholds sannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 89,1 prosent (86,0 prosent) av porteføljen ved utgangen av 1. kvartal 2025. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 12,8 prosent (13,0 prosent) av samlet utlånseksponering. En vesentlig del av denne porteføljen er finansiering av næringseiendom for utleie.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet hadde en omsetning på 141 mill kroner i 1. kvartal 2025, sammenlignet med 160 mill kroner forrige kvartal. Resultat før skatt ble bedret fra -2 mill kroner til 7 mill kroner. I 4. kvartal 2024 ble Ullevål Eiendomsmegling AS fusjonert inn med resultateffekt fra 01.01.2024. Kaland & Partners Holding AS er fra 01.01.2025 fusjonert med EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS.

Sammenlignet med 1. kvartal 2024 har det vært en økning i omsetning på 48 mill kroner og resultat før skatt på 4 mill kroner. Økning i omsetning er i hovedsak relatert til fusjoner.

Samlet er selskapet den største aktøren innen eiendomsmegling i fylkene Rogaland, Vestland og Agder med en stabil markedsandel på i underkant av 20 prosent.

EiendomsMegler 1 Sørøst-Norge AS

Selskapet hadde en omsetning på 60 mill kroner i 1. kvartal 2025, sammenlignet med 57 mill kroner i forrige kvartal. Resultat før skatt ble bedret med 3 mill kroner i samme periode.

Sammenlignet med 1. kvartal 2024 har det vært en økning i omsetning på 18 mill kroner og resultat før skatt ble bedret fra -5 mill kroner til 2 mill kroner. Resultatforbedringen skyldes økt omsetning og god kostnadskontroll.

Samlet er selskapet den største aktøren innen eiendomsmegling i fylkene Buskerud og Vestfold med en stabil markedsandel på i overkant av 22 prosent av bruktboligsalgene.

EiendomsMegler 1 Telemark AS

Selskapet hadde en omsetning på 20 mill kroner i 1. kvartal 2025, en reduksjon på 3 mill kroner

sammenlignet med forrige kvartal. Resultat før skatt ble redusert fra 2 mill kroner til 1 mill kroner.

Sammenlignet med 1. kvartal 2024 har det vært en økning i omsetning på 8 mill kroner og en økning i resultat før skatt på 0,2 mill kroner.

SpareBank 1 Sør-Norge ASA eier 51 prosent av EiendomsMegler 1 Telemark AS.

SpareBank 1 Sør-Norge ForretningsPartner AS

Resultat før skatt ble 16 mill kroner i 1. kvartal 2025, sammenlignet med 6 mill kroner forrige kvartal og 9 mill kroner i 1. kvartal 2024. Årsaken til forbedringen skyldes sesongvariasjon og økt aktivitet fra fjoråret.

SpareBank 1 Sør-Norge ForretningsPartner AS har en solid markedsposisjon innen regnskapstjenester, med kontorer både i Rogaland, Vestland, Agder og Oslo.

SpareBank 1 Regnskapshuset Sørøst-Norge AS

Resultat før skatt ble 2 mill kroner i 1. kvartal 2025, sammenlignet med -3 mill kroner forrige kvartal og 1 mill kroner i 1. kvartal 2024. Økningen fra forrige kvartal skyldes sesongvariasjon.

SpareBank 1 Regnskapshuset Sørøst-Norge AS har en solid markedsposisjon innen regnskapstjenester, med kontorer både i Buskerud, Vestfold og Telemark.

SR-Boligkreditt AS

Selskapet har som formål å kjøpe boliglån av SpareBank 1 Sør-Norge ASA og finansierer dette ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Gjennom SR-Boligkreditt AS kan morbanken diversifisere og optimalisere sin finansiering. Moody's har gitt sin beste rating, Aaa, til SR-Boligkreditt AS.

Ved utgangen av 1. kvartal 2025 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 105 mrd kroner (98 mrd kroner) og kjøpt lån for 107 mrd kroner (109 mrd kroner) av SpareBank 1 Sør-Norge ASA.

Selskapet oppnådde i 1. kvartal 2025 et resultat før skatt på 351 mill kroner, sammenlignet med 4 mill kroner forrige kvartal og 177 mill kroner i 1. kvartal 2024. Høy volatilitet i resultatet skyldes store svingninger i markedsverdi på basisswapper. Netto renteinntekter økte med 22 mill kroner fra 4. kvartal 2024 til 239 mill kroner i 1. kvartal 2025, som

følge av høyere utlånsmarginer. Sammenlignet med 1. kvartal 2024 er netto renteinntekter økt med 11 mill kroner.

FinStart Nordic AS

FinStart Nordic AS investerer i, og bidrar til utvikling og vekst av innovative finansteknologiselskaper. Hensikten er å styrke og utvide konsernets verdikjeder og bidra til effektivisering av konsernet gjennom tilførsel av innovative produkter og tjenester. Samtidig skal FinStart Nordic AS oppnå finansiell avkastning på selskapsporteføljen. Selskapet forvalter også porteføljen fra et tidligere datterselskap som primært hadde investeringer knyttet mot oljenæringen.

Resultat før skatt ble -6 mill kroner i 1. kvartal 2025, sammenlignet med -10 mill kroner forrige kvartal og -14 mill kroner i 1. kvartal 2024.

Tilknyttede selskap

SpareBank 1 Sør-Norge ASA sin andel av resultat fra tilknyttede selskaper er innarbeidet etter egenkapitalmetoden med til sammen 193 mill kroner i 1. kvartal 2025 mot 223 mill kroner forrige kvartal.

SpareBank 1-alliansen

SpareBank 1-alliansen er Norges nest største finansgruppering og er et bank- og produktsamarbeid der SpareBank 1-bankene i Norge samarbeider slik at bankene forblir sterke og selvstendige. Hensikten med alliansesamarbeidet er å anskaffe og levere konkurransedyktige, finansielle tjenester og produkter, samt å ta ut stordriftsfordeler i form av lavere kostnader og/eller høyere kvalitet. Alliansesamarbeidet drives gjennom eierskap og deltakelse i SpareBank 1 Utvikling DA, mens utvikling og drift av produktselskaper er organisert gjennom bankenes eierskap i holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppen AS eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring AS, SpareBank 1 Factoring AS og SpareBank 1 Spleis AS. I tillegg eier SpareBank 1 Gruppen AS 51 prosent av aksjene i Fremtind Holding AS, 69 prosent av aksjene i Kredinor AS og 49 prosent av aksjene i LO Favør AS. SpareBank 1 Sør-Norge ASA sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS er 19,5 prosent.

SpareBank 1 Gruppen AS oppnådde i 1. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 735 mill kroner, sammenlignet med 993 mill kroner forrige kvartal. Majoritetens andel i 1. kvartal 2025 var 406 mill kroner, mot 508 mill kroner forrige kvartal. Nedgangen fra forrige kvartal skyldes primært redusert forsikringsresultat fra Fremtind Holding AS.

I SpareBank 1 Sør-Norge sitt regnskap er det i kvartalet foretatt en korreksjon på -20 mill kroner. Denne korreksjonen skyldes feil i regnskapet for SpareBank 1 Gruppen AS for 2024.

SpareBank 1 Utvikling DA

SpareBank 1 Utvikling DA leverer forretningsplattformer og felles forvaltnings- og utviklings-tjenester til alliansebankene. Selskapet bidrar til felles aktiviteter som gir bankene stordrifts- og kompetansefordeler. Selskapet eier og forvalter også alliansens immaterielle rettigheter under felles merkevarenavn, SpareBank 1. SpareBank 1 Sør-Norge ASA sin eierandel i SpareBank 1 Utvikling DA er 18,0 prosent.

SpareBank 1 Forvaltning AS

SpareBank 1 Forvaltning AS leverer produkter og tjenester som har som formål å effektivisere og forenkle sparingen for kundene sine. SpareBank 1 Forvaltning har konsesjon som verdipapirforetak og eier 100 prosent av aksjene i datterselskapet ODIN Forvaltning. SpareBank 1 Forvaltning AS eies av Sparebank 1-alliansen og LO. SpareBank 1 Sør-Norge ASA sin eierandel er 42,0 prosent.

SpareBank 1 Forvaltning AS oppnådde i 1. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 64 mill kroner, sammenlignet med 80 mill kroner forrige kvartal. Reduksjonen fra forrige kvartal, skyldes økte kostnader.

BN Bank ASA

BN Bank ASA er en landsdekkende bank med hovedkontor i Trondheim. Banken eies av banker i SpareBank 1-alliansen. SpareBank 1 Sør-Norge ASA sin eierandel er 42,5 prosent.

BN Bank ASA oppnådde i 1. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 221 mill kroner, en økning på 15 mill kroner fra forrige kvartal. Økningen kommer fra lavere kostnader og økte inntekter fra finansielle investeringer.

Egenkapitalavkastning etter skatt ble 13,5 prosent, sammenlignet med 12,0 prosent i forrige kvartal.

SpareBank 1 Markets AS

SpareBank 1 Markets AS er et ledende norsk verdipapirforetak som tilbyr tjenester innen aksje- og kredittanalyse, handel i aksjer og obligasjoner, og tjenester innen corporate finance inklusive innhenting av kapital i aksje- og gjeldsmarkedet, fusjoner og oppkjøp, restruktureringer og rådgivningstjenester. Verdiforetaket eies av banker i SpareBank 1- alliansen. SpareBank 1 Sør-Norge ASA sin eierandel er 35,1 prosent.

SpareBank 1 Markets AS oppnådde i 1. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 48 mill kroner, mot 64 mill kroner i forrige kvartal. Resultat før skatt er tilnærmet uendret.

Kredittbanken ASA

Kredittbanken ASA (tidligere SpareBank 1 Kreditt AS) er eid av SpareBank 1 bankene og Eika alliansen, hvor SpareBank 1 Sør-Norge ASA sin eierandel var 23,3 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2025. Selskapet tilbyr finansiering uten sikkerhet til privatmarkedet og tilbyr kredittkort og nedbetalingslån.

Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på -4 mill kroner i 1. kvartal 2025, sammenlignet med -25 mill kroner i forrige kvartal. Resultatendringen er preget av sammenslåingen mellom SpareBank 1 og Eika sine kredittselskaper.

Samlet portefølje i selskapet var ved utgangen av 1. kvartal 2025 på 12 mrd kroner sammenlignet med 10 mrd kroner forrige kvartal.

SpareBank 1 Betaling AS

SpareBank 1 bankene eier i fellesskap SpareBank 1 Betaling AS, hvor SpareBank 1 Sør-Norge ASA har en eierandel på 26,7 prosent. SpareBank 1 Betaling AS har en aksjepost på 25,0 prosent av aksjene i Vipps Holding AS.

SpareBank 1 Betaling AS fikk i 1. kvartal 2025 et resultat etter skatt på -17 mill kroner, sammenlignet med -18 mill kroner i forrige kvartal. De negative resultatene skyldes andel av driftsunderskudd i Vipps AS.

For mer informasjon om regnskapet til de ulike selskapene vises det til kvartalsrapportene som er tilgjengelige på selskapenes egne hjemmesider.

Kapitalanskaffelse og likviditet

SpareBank 1 Sør-Norge ASA hadde ved utgangen av 1. kvartal 2025 god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur på innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen³ var 73,6 mrd kroner (66,5 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2025 og dekker normal drift i 29 måneder (35 måneder) med stengte markeder og uten netto utlånsvekst. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 28 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 36 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Net Stable Funding Ratio³ var ved utgangen av 1. kvartal 2025 134 prosent (136 prosent) for konsernet, og bekrefter konsernets gode likviditetssituasjon. SpareBank 1 Sør-Norge ASA er ratet med karakter Aa3 (stable) for den langsiktige ratingen og P-1 for den kortsiktige ratingen fra Moody's.

Kapitaldekning

Tabell 8, Kapitaldekning

	SB1 Sør-Norge		SB1 SR-Bank		
	1. kv 25	4. kv 24	3. kv 24	2. kv 24	1. kv 24
Ren kjernekapitaldekning	18,29	18,01	17,75	17,66	17,62
Kjernekapitaldekning	20,13	20,21	20,56	20,03	19,70
Kapitaldekning	22,93	23,03	23,84	22,75	22,05
Uvektet kjernekapitalandel	7,54	7,67	7,50	7,33	7,14

Ved utgangen av 1. kvartal 2025 ble ren kjernekapitaldekning 18,29 prosent, mens kapitaldekningen ble 22,93 prosent. Dette er over gjeldende krav for ren kjernekapitaldekning på 17,55 og krav til kapitaldekning på 22,10 prosent.

Samlet krav til ren kjernekapitaldekning for SpareBank 1 Sør-Norge ASA er 17,55 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2025. Kravet inkluderer systemrisikobuffer (4,46 prosent), motsyklisk kapitalbuffer (2,49 prosent), Pilar 2 påslag (1,07 prosent), midlertidig Pilar 2 påslag (0,28 prosent), systemviktig buffer (1,0 prosent) og kapitalkravsmargin (1,25 prosent).

³ NSFR er beregnet i henhold til retningslinjer fra Finanstilsynet og er beregnet som tilgjengelig stabil finansiering relativt til nødvendig stabil finansiering.

I forbindelse med at Finanstilsynet ga de nødvendige tillatelser til fusjonen av SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 Sørøst-Norge, fikk den sammenslåtte banken (SpareBank 1 Sør-Norge ASA) et forhøyet Pilar 2 krav på 1,9 prosent, fra 1,6 prosent, i tillegg til det midlertidige påslaget på 0,5 prosent. Det forhøyede Pilar 2 kravet gjelder til Finanstilsynet har fastsatt et nytt krav. SpareBank 1 Sør-Norge ASA skal ha en kapitalkravsmargin på 1,25 prosent.

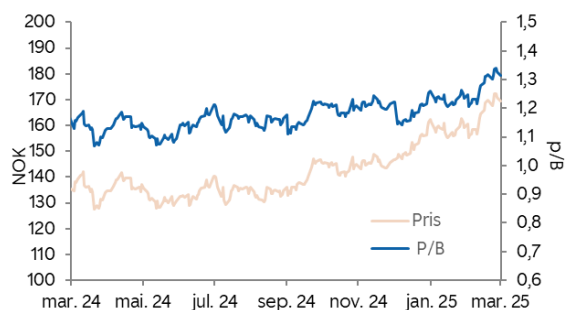
EU's krisehåndteringsdirektiv og MREL

Basert på EUs krisehåndteringsdirektiv (BRRD), må konsernet oppfylle et minstekrav til ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL). SpareBank 1 Sør-Norge ASA har et effektivt MREL-krav på 39,2 prosent av justert beregningsgrunnlag. I tillegg skal ansvarlig kapital og etterstilt gjeld utgjøre minst 31,3 prosent. Ved utgangen av 1. kvartal 2025 hadde SpareBank 1 Sør-Norge ASA utstedt etterstilt gjeld tilsvarende 22,1 mrd kroner og tilfredsstiller dermed etterstillelseskravet på 16,3 mrd kroner med god margin.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SB1NO) var 169,40 kroner ved utgangen av 1. kvartal 2025. Dette ga en effektiv avkastning på 15,6 prosent fra utgangen av 2024. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 6,4 prosent (ikke utbyttekorrigert). Omsetningen av SB1NO i 1. kvartal 2025 tilsvarte 4,9 prosent (2,8 prosent) av antall utestående aksjer.

Fig. 5, Aksjekurs og Pris Bok



Det var 23.696 (18.850) aksjonærer ved utgangen av 1. kvartal 2025. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 16,7 prosent (21,4 prosent). De 20 største eierne eide til sammen 62,6 prosent

³Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer og trekkrettigheter i Norges Bank (obligasjoner inkl OMF). Forutsatt uendrede innskudd og utlån, og ingen nye innlån i perioden.

(57,8 prosent). Bankens egenbeholdning utgjorde 73.474 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,5 prosent (1,8 prosent). (Tall i parentes er for SRBNK aksjen samme periode i fjor)

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 31. mars 2025:

Tabell 9, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	78.677	21,0 %
SpareBank 1 Stiftelsen BV	32.667	8,7 %
Sparebankstiftelsen Telemark	25.034	6,7 %
Folketrygdfondet	23.433	6,2 %
Sparebankstiftelsen Modum	15.624	4,2 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.527	1,7 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.	6.377	1,7 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	5.350	1,4 %
Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsbe	5.263	1,4 %
Sparebankstiftelsen Nome	4.949	1,3 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.740	1,0 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambal	3.598	1,0 %
J.P.Morgan SE, Luxembourg	3.561	0,9 %
Swedbank AB	3.399	0,9 %
J.P.Morgan SE, Luxembourg	3.099	0,8 %
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	3.076	0,8 %
Verdipapirfond Odin Norge	2.836	0,8 %
Brown Brothers Harriman & Co, U.S.	2.703	0,7 %
Verdipapirfondet KLP AksjeNorge	2.685	0,7 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.	2.591	0,7 %
Sum 20 største aksjonærer	235.188	62,6 %

Konsernet har en aksjespareordning for konsernets ansatte. Alle fast ansatte får anledning til å kjøpe aksjer for et gitt sparebeløp, maksimalt begrenset til 5.000 kroner pr ansatt pr måned, med 30 prosent rabatt og bindingstid på to år. Om lag 76 prosent av konsernets ansatte har inngått avtale om fast sparing i aksjespareordningen i 2025.

Bærekraftig utvikling

Bærekraftstrategien inngår som en del av konsernstrategien. Ambisjonen er at bærekraft skal være integrert i alt som gjøres i konsernets virksomhet. SpareBank 1 Sør-Norge ASA skal jobbe for å bidra til at målet i Parisavtalen om å begrense den globale oppvarmingen til 1,5 °C oppnås. For å underbygge denne ambisjonen har konsernet satt mål om netto null klimagassutslipp innen 2050, både fra egen drift og for utlåns-/investeringsporteføljen. For de mest vesentlige bransjene målt etter utlånsvolum, klimagassutslipp og energiforbruk, samt for egen drift, er det vedtatt egne utslippsbaner frem mot 2050 (landbruk kun til 2030). Internasjonal shipping, næringseiendom og boligeiendom har årlige måltall, inkludert for 2030 og 2050. Olje og gass har

mål for 2030 og 2050, landbruk har kun mål for 2030. Hele omstillingsplanen ligger tilgjengelig på konsernets nettsider.

Som et ledd i dette arbeidet er det satt et mål om å øke andel utlån som kvalifiserer under konsernets rammeverk for bærekraftig finansiering til 25 prosent innen 2030. Ved utgangen av 1. kvartal 2025 hadde banken finansiert om lag 67,1 mrd kroner som kvalifiserer, hvilket tilsvarer 17,7 prosent av totale utlån.

Det er også satt mål knyttet til den sosiale dimensjonen, våre ansatte og våre kunder, og det jobbes aktivt med oppfølgingen av disse. For en oversikt over alle konsernets mål vises det til årsrapporten for 2024.

Fusjon - Synergier

Konsernet er i henhold til plan i forbindelse med uttak av funding-, drifts- og kostnadssynergier. Totale synergier er anslått til 300 mill kroner årlig fra og med 2027 og uttak vil kommuniseres kvartalsvis.

Utsikter

Utsikter til økonomisk vekst var ved inngangen til året sterkere enn foregående år, men president Trumps varslede tollavgifter vil kunne dempe dette fremover. Det er innført tollpause og forhandlinger frem til omkring 10. juli.

Handelsuroen demper utsiktene for norsk økonomi som følge av at veksten hos våre handelspartnere avtar. Dette kan føre til lavere inflasjon og bidra til raskere rentekutt fra Norges Bank. På den annen side kan handelsuroen og økte tollsatser forstyrre globale verdikjeder og føre til høyere priser på importerte varer i Norge, noe som kan bidra til økt inflasjon. Høyere inflasjon kan igjen påvirke Norges Banks rentevurderinger.

På forrige rentemøte signaliserte Norges Bank to rentenedsettelse i 2025 og at styringsrenten skal ned til 3 prosent i 2028.

Egne undersøkelser blant bedrifter i konsernets markedsområde viser at bedriftene venter vekst og flere ansatte, men det er økt usikkerhet i forventningene og fremdeles regionale forskjeller. Som for 2024 forventes det best utvikling i region vest innenfor industri, olje, eksport og IT. Utsiktene er svakest innen bygg og anlegg.

Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som god, til tross for handelsuro og økt usikkerhet i markedet.

Konsernet sitt langsiktige finansielle mål på egenkapitalavkastning er på over 14 prosent. Dette skal oppnås gjennom lønnsom vekst i utlån og andre inntekter, kostnads- og kapitaleffektivitet og uttak av synergier.

Konsernet har en målsetting om en kostnadsprosent på under 40 prosent. Konsernets utbyttepolitikk er å dele ut om lag 50 prosent av årenes overskudd. Ved fastsettelse av størrelsen på det årlige utbyttet skal det tas hensyn til konsernets kapitalbehov, herunder kapitaldekningskrav, samt konsernets mål og strategiske planer.

Basert på myndighetenes krav til ren kjernekapitaldekning og forventning til kapitalkravsmargin er konsernets mål for ren kjernekapitaldekning minimum 17,55 prosent.

Netto effekt av implementering av CRR3, økning av IRB-risikovektgulvet og forventet IRB-A

godkjenning av tidligere SpareBank 1 Sørøst-Norge sin portefølje, er estimert til å ha liten påvirkning på konsernets kapitaldekning.

Konsernet har, inkludert overnevnte, solid margin til myndighetsbestemte kapitalkrav.

Basert på utviklingen i første kvartal forventer styret at 2025 blir et godt år for SpareBank 1 Sør-Norge ASA.

Styret er av den oppfatning at drivere for strukturelle endringer i sparebanksektoren fremdeles er svært aktuelle, og vil ha en offensiv tilnærming til strukturelle endringer i sektoren, for på den måten ivareta og skape verdier for kunder, ansatte, eiere og lokalsamfunn.

Stavanger, 7. mai 2025
Styret for SpareBank 1 Sør-Norge ASA

Resultatregnskap

Morbank			Note	Konsern		
2024	01.01.24 - 31.03.24	01.01.25 - 31.03.25		01.01.25 - 31.03.25	01.01.24 - 31.03.24	2024
			Resultatregnskap (i mill kr)			
14.978	3.349	4.524	Renteinntekter med effektiv renters metode	5.999	4.689	20.565
3.189	775	857	Andre renteinntekter	866	793	3.250
11.573	2.627	3.317	Rentekostnader	4.554	3.752	16.298
6.594	1.497	2.064	Netto renteinntekter	2.310	1.729	7.517
1.490	314	467	Provisjonsinntekter	815	503	2.392
116	26	33	Provisjonskostnader	33	26	116
16	4	6	Andre driftsinntekter	5	3	10
1.390	292	440	Netto provisjons- og andre inntekter	787	480	2.286
52	0	0	Utbytte	0	6	78
277	0	319	Inntekter fra eierinteresser	11 193	143	1.140
-31	32	169	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	11 201	1	-282
299	32	487	Netto inntekter fra finansielle investeringer	394	149	937
8.283	1.822	2.992	Sum netto inntekter	3.492	2.359	10.739
1.676	361	531	Personalkostnader	774	508	2.364
1.184	223	365	Andre driftskostnader	451	275	1.386
149	34	47	Av- og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	57	43	186
3.010	618	943	Sum driftskostnader	1.282	826	3.936
5.273	1.204	2.049	Driftsresultat før nedskrivninger	2.209	1.533	6.803
375	31	35	Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	3, 4 23	35	387
4.898	1.172	2.013	Driftsresultat før skatt	10 2.186	1.498	6.415
1.072	267	386	Skattekostnad	449	307	1.222
3.826	905	1.627	Resultat etter skatt	1.737	1.191	5.193
3.543	839	1.531	Aksjonærenes andel av resultatet	1.641	1.124	4.911
282	67	96	Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	96	67	282
			Ikke- kontrollerende eierinteresser	0		1
3.826	905	1.627	Resultat etter skatt	1.737	1.191	5.193
			Utvidet resultatregnskap			
-10	0	0	Estimatavvik pensjoner	0	0	-8
2	0	0	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	0	0	2
-7	0	0	Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet	0	0	-6
-0	-1	-1	Verdiendring ECL 12 mnd	1) 0	0	0
			Basis swap spread	79	-13	-247
			Skatteeffekt basis swap spread	-20	3	62
			Andel av utvidet resultat i TS og FKV	2) 4	3	17
-0	-1	-1	Sum poster som kan reklassifiseres over resultatet	63	-7	-168
-8	-1	-1	Periodens utvidede resultat	63	-7	-174
3.818	904	1.626	Totalresultat	1.800	1.184	5.019
			Resultat pr aksje (konsern)	4,37	4,26	13,08

¹⁾ ECL - Forventet kredittap

²⁾ TS - Tilknyttede selskap, FKV - Felleskontrollert virksomhet

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
2024	31.03.24	31.03.25		31.03.25	31.03.24	2024
Balanse (i mill kr)						
119	409	717	Konter og fordringer på sentralbanker	717	409	119
17.199	18.338	8.132	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7.492	6.481	12.711
267.795	167.689	271.021	Utlån til kunder	4, 6, 10 377.814	276.956	374.119
60.274	62.455	67.427	Sertifikater og obligasjoner	68.925	64.178	60.825
17.029	24.184	18.942	Finansielle derivater	8 13.385	16.418	11.444
2.391	420	2.260	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	13 2.505	712	2.643
5.050	3.955	5.050	Investering i eierinteresser	8.014	6.197	8.144
7.677	7.354	8.677	Investering i konsernselskap	0	0	0
3.569	70	3.569	Immaterielle eiendeler	4.073	367	4.074
2.287	2.538	2.287	Utsatt skattefordel	2.405	2.612	2.404
581	306	614	Varige driftsmidler	1.269	948	1.242
1.070	978	1.058	Leierettigheter	471	360	478
569	911	927	Andre eiendeler	1.526	1.365	1.132
385.610	289.608	390.682	Sum eiendeler	10 488.597	377.005	479.336
715	742	1.929	Gjeld til kredittinstitusjoner	888	466	695
204.434	150.925	211.216	Innskudd fra kunder	5, 10 210.778	150.706	204.006
78.640	55.697	75.608	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9 180.111	153.059	180.850
20.963	25.070	19.648	Finansielle derivater	8 10.776	13.158	9.339
1.020	2.221	896	Betalbar skatt	1.055	2.337	1.178
1.136	1.037	1.128	Forpliktelser knyttet til leierettigheter	498	385	505
423	253	426	Pensjonsforpliktelse	433	261	431
109	137	101	Nedskrivning på finansielle forpliktelser	4 101	137	109
841	586	1.138	Annen gjeld	1.576	889	1.271
22.539	17.434	22.279	Etterstilt gjeld	9 22.279	17.434	22.539
5.776	3.649	5.764	Ansvarlig lånekapital	9 5.764	3.649	5.776
336.597	257.750	340.135	Sum gjeld	434.261	342.482	426.699
9.386	6.607	9.386	Aksjekapital	9.386	6.607	9.386
14.719	2.354	14.719	Overkursfond	14.719	2.354	14.719
3.191	1.982	3.191	Avsatt utbytte	3.191	1.982	3.191
4.300	3.000	4.300	Hybridkapital	4.300	3.000	4.300
17.417	17.915	18.950	Annen egenkapital	22.739	20.579	21.041
49.013	31.858	50.547	Sum egenkapital	54.336	34.522	52.637
385.610	289.608	390.682	Sum gjeld og egenkapital	10 488.597	377.005	479.336

Endring i egenkapital

Konsern (i mill kr)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Hybrid- kapital	Verdi av sikret basisswap	Ikke- kontrollerende eierinteresser	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.23	6.607	2.354	3.155	-19		21.463	33.561
Resultat etter skatt			67			1.124	1.191
Basisswap spread etter skatt				-10			-10
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap						3	3
Totalresultat			67	-10		1.128	1.184
Tilbakebetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital			-155				-155
Renter hybridkapital			-67				-67
Transaksjoner mot egenkapital i datterselskap og i tilknyttede selskap						-0	-0
Omsetning egne aksjer						-0	-0
Transaksjoner med aksjonærene	-	-	-	-	-	-0	-0
Egenkapital 31.03.24	6.607	2.354	3.000	-29	-	22.590	34.522
Egenkapital 31.12.24	9.386	14.719	4.300	-204	9	24.428	52.637
Resultat etter skatt			96		0	1.641	1.737
Basisswap spread etter skatt				59			59
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap						4	4
Totalresultat			96	59	0	1.645	1.800
Renter hybridkapital			-96				-96
Transaksjoner mot egenkapital i datterselskap og i tilknyttede selskap						-8	-8
Omsetning egne aksjer						2	2
Transaksjoner med aksjonærene	-	-	-	-	-	2	2
Egenkapital 31.03.25	9.386	14.719	4.300	-145	9	26.067	54.336

Kontantstrømpstilling

Morbank			Kontantstrømpstilling	Konsern		
2024	01.01.24 - 31.03.24	01.01.25 - 31.03.25		01.01.25 - 31.03.25	01.01.24 - 31.03.24	2024
-17.337	2.681	-5.516	Endring utlån til kunder	-5.962	-6.182	-23.626
13.447	2.996	4.245	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	5.790	4.475	19.498
-2.033	1.969	5.484	Endring innskudd fra kunder	5.479	1.630	-2.229
-5.947	-1.366	-504	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-504	-1.362	-5.932
9.413	2.972	5.251	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	382	424	-267
1.047	311	22	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	172	169	409
2.354	-6.176	-7.683	Endring sertifikater og obligasjoner	-8.100	-6.498	3.100
2.973	769	804	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	810	791	3.051
1.359	338	415	Provisjonsinnbetalinger	760	474	2.248
199	-155	736	Kursgevinster ved omsetning finansielle instrumenter	729	-157	177
-2.648	-664	-975	Utbetalinger til drift	-1.339	-867	-3.496
-2.557	-603	-510	Betalt skatt	-521	-673	-2.706
30	-807	381	Andre kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-76	-450	2.052
300	2.263	2.150	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-2.380	-8.227	-7.721
-161	-22	-48	Investering i varige driftsmidler	-54	-22	-184
44	0	1	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	1	0	47
-125	-60	-1.000	Langsiktige investeringer i aksjer	-0	-65	-124
156	0	162	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	162	8	193
330	0	319	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	193	0	152
-903	0	0	Utbetalinger netto ifm virksomhetsintegrasjon	0	0	-903
-658	-82	-566	B Netto likviditetsendring investering	302	-79	-819
20.228	10.884	0	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og etterstilt gjeld	9.992	22.520	40.174
-14.665	-11.959	-1.443	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer og etterstilt gjeld	-6.301	-11.959	-21.694
-4.465	-1.105	-1.231	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og etterstilt gjeld	-2.709	-2.254	-9.239
2.900	1.400	0	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	0	1.400	2.900
-700	-570	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	-570	-700
-266	-53	-83	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-83	-53	-266
1.200	0	0	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	0	0	1.200
-405	-155	0	Tilbakebetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	0	-155	-405
-282	-67	-96	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-96	-67	-282
-101	-23	-25	Leiebetalinger	-19	-16	-75
-1.982	0	0	Utbytte til aksjeeierne	0	0	-1.982
1.461	-1.648	-2.878	C Netto likviditetsendring finansiering	784	8.846	9.631
1.103	533	-1.294	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-1.294	541	1.091
2.071	2.071	3.173	Likviditetsbeholdning periodens start	3.174	2.082	2.082
3.173	2.604	1.879	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.880	2.623	3.174
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
119	409	717	Kontanter og fordringer på sentralbanker	717	409	119
3.054	2.195	1.162	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	1.163	2.213	3.055
3.173	2.604	1.879	Likviditetsbeholdning	1.880	2.623	3.174

Likviditetsbeholdningen inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker, samt den del av sum innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer i kredittinstitusjoner. Kontantstrømanalysen viser hvordan henholdsvis morbank og konsern har fått tilført likvide midler og hvordan disse er brukt.

Noter til regnskapet

(tall i mill kroner om ikke annet er spesifisert)

Note 1 Regnskapsprinsipper og regnskapsestimer

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for SpareBank 1 Sør-Norge ASA omfatter perioden 1.1. - 31.03.2025. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Delårsrapportering. Delårsregnskapene er ureviderte. Morbank- og konsernregnskapet for SpareBank 1 Sør-Norge (konsernet) er satt opp i overenstemmelse med IFRS® Accounting Standards som fastsatt av EU.

Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2024.

Nye og endrede standarder som er tatt i bruk:

Fra 1. januar 2025 er det ingen nye standarder, endringer til standardene eller fortolkninger, som påvirker regnskapet for Konsernet eller morselskapet vesentlig, som er tatt i bruk.

Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk:

Det er en rekke nye standarder, endringer til standardene og fortolkninger som er pliktige for fremtidige årsregnskap. Det er ingen av disse standardene eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å kunne gi en vesentlig påvirkning på Konsernets regnskap.

Note 2 Kritiske estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimer og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2024 er det redegjort nærmere for kritiske estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3.

Nedskrivning på utlån

Konsernet sin vurdering av kritiske estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper er ikke endret etter 31.12.2024.

Konsernet foretar årlig evaluering av bedriftsmarkedsporteføljen. Engasjement i bedriftsmarkedsporteføljen med høy risiko, evalueres kvartalsvis. Lån til privatpersoner evalueres når det er misligholdt med mer enn 90 dager etter forfall, større engasjement med mislighold evalueres kvartalsvis.

Konsernets systemer for risikoklassifisering er omtalt under finansiell risikostyring i årsrapporten.

Konsernet nedskriver utlån og garantier individuelt dersom det foreligger en objektiv hendelse som kan identifiseres på enkeltengasjement, og den objektive hendelsen medfører redusert framtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Objektiv hendelse vil kunne være mislighold, konkurs, illikviditet eller andre vesentlige finansielle problemer.

Individuelle nedskrivninger beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av framtidig kontantstrøm basert på effektiv rente på tidspunktet for første gangs beregning av individuell nedskrivning.

Fortsettelse Note 2 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Det tas hensyn til senere renteendringer for låneavtaler med flytende rente i den grad dette påvirker forventet kontantstrøm. På mindre engasjement er hovedregelen at differansen mellom faktisk eksponering på nedskrivningstidspunktet og stilte sikkerhetens realisasjonsverdi (underdekningen) blir nedskrevet, og at nedskrivningen baseres på ett scenario. På større engasjement er hovedregel at differansen mellom faktisk eksponering og banken sin vurdering av neddiskontert verdi av kundens framtidige kontantstrøm nedskrives, og nedskrivningen baseres på fire scenarioer.

Etter IFRS 9 skal tapsavsetninger innregnes på alle engasjementer basert på forventet kredittap (ECL). Målingen av avsetningen for forventet tap på engasjementer som ikke er individuelt nedskrevet avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangs innregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Forventet kredittap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid.

Klimarelaterte forhold har økende oppmerksomhet i kredittvurderingene som foretas. Risikoen knyttet til dette avdekkes i første rekke gjennom en ESG-modul som benyttes i det løpende kredittarbeidet. Klimarelatert risiko er også hensyntatt i vurderingen ved individuelle nedskrivninger. Det er så langt ikke identifisert behov for særskilte klimarelaterte nedskrivninger. Scoring fra ESG modellen inkluderes i en egenutviklet stresstestmodell som blant annet benyttes til utarbeidelse av klimarelaterte stresstester. Det gjenstår fremdeles utviklingsarbeid og avklaringer i forhold til hvordan forventninger til klimarelaterte kreditttap skal tas inn i tapsavsetninger/IFRS 9 modellen. Det vises også til note 6 i årsregnskapet for 2024.

Det beregnes et sannsynlighetsvektet snitt av fire ulike scenarioer som benevnes henholdsvis oppgangsscenarioet, basisscenarioet, sektorkrisescenarioet og stressscenarioet. Basisscenarioet tar utgangspunkt i nyeste utgave av "Pengepolitisk Rapport" og representerer en normalkonjunkturperiode. Oppgangsscenarioet representerer en bred oppgangsperiode med noe lysere makroøkonomiske utsikter enn basisscenariet. Sektorkrisescenarioet representerer en sektorspesifikk nedgangsperiode, for øyeblikket innen eiendomssektoren men med antatt smitte også til andre bransjer. Stressscenarioet er knyttet opp mot konsernets periodiske interne vurdering av kapitalbehovet (ICAAP) i en bred og alvorlig nedgangsperiode. Scenarioene gjennomgås kvartalsvis av en intern arbeidsgruppe bestående av personer på ledernivå og justeres dersom det foreligger vesentlige endringer i makrobildet. I 1. kvartal 2025 er det gjort en rekke modellforbedringer som bidrar til en økning i tapskostnadene på 51 mill kroner. Dette motvirkes av en positiv utvikling i makrobildet og kredittrisiko som beløper seg til 77 mill kroner, slik at de samlede tapskostnadene på engasjementer uten individuell nedskrivning reduseres med 26 mill kroner. Det er for øyeblikket stor usikkerhet knyttet til den makroøkonomiske utviklingen, men vurderingen på nåværende tidspunkt er at dette ikke gir grunnlag for særskilte påslag. Utviklingen vil imidlertid bli fulgt nøye.

Valg av scenarier og vektingen av disse gjennomgås jevnlig og i den ovenfor nevnte arbeidsgruppen. 31.3.2025 vektet oppgangsscenarioet med 5 prosent, basisscenarioet med 80 prosent, sektorkrisescenarioet med 12,5 prosent og stressscenarioet med 2,5 prosent. Vektingen er lik for alle porteføljer og reflekterer en usikkerhet knyttet til den økonomisk utviklingen fremover. For å illustrere sensitiviteten knyttet til vektingen er det foretatt en simulering av effekten av en mer konservativ scenariovekting, der vektingen av oppgangsscenarioet er uendret på 5 prosent, basisscenarioet reduseres til 75 prosent, sektorkrisescenarioet reduseres til 10 prosent og stress scenarioet økes til 10 prosent. En slik endring i scenariovektingen ville isolert sett økt konsernets forventede kredittap på engasjementer uten individuell nedskrivning med 204 mill kroner.

Fortsettelse Note 2 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Sensitivitetsberegninger (mill kr)	Oppgangsscenario	Basis-scenario	Sektor-krise-scenario	Stress-scenario	Storkunde	Bedrifts-marked og Landbruk	Person marked	SR-Bolig-kreditt	Ikke fordelt	Sum konsern	Endring fra anvendt scenario
Vekting benyttet i 1. kvartal 2025											
ECL i Oppgangsscenario					305	282	82	24	8	701	
ECL i Basis-scenario					416	357	94	30	11	908	
ECL i Sektor-krisescenario					808	576	235	81	18	1.718	
ECL i Stressscenario					1.964	1.163	499	220	43	3.889	
ECL med anvendt scenariovekting (gjeldende, benyttet fra 3. kvartal 2024)	5,0 %	80,0 %	12,5 %	2,5 %	510	393	128	40	2	1.073	
Alternativ scenariovekting I	10,0 %	80,0 %	7,5 %	2,5 %	473	386	93	38	12	1.002	-71
Alternativ scenariovekting II	5,0 %	85,0 %	7,5 %	2,5 %	478	390	114	38	38	1.058	-15
Alternativ scenariovekting III	5,0 %	80,0 %	10,0 %	5,0 %	527	415	128	44	13	1.127	54
Alternativ scenariovekting IV	5,0 %	75,0 %	15,0 %	5,0 %	546	426	135	47	14	1.168	95
Alternativ V	5,0 %	75,0 %	10,0 %	10,0 %	605	456	148	53	15	1.277	204
Vekting benyttet i 4. kvartal 2024											
ECL i Oppgangsscenario					315	262	141	39	7	764	
ECL i Basis-scenario					438	341	165	48	10	1.002	
ECL i Sektor-krisescenario					714	507	224	69	15	1.529	
ECL i Stressscenario					1.351	827	377	148	32	2.735	
ECL med anvendt scenariovekting (gjeldende, benyttet fra 3. kvartal 2024)	5,0 %	80,0 %	12,5 %	2,5 %	490	371	183	52	3	1.099	
Alternativ scenariovekting I	10,0 %	80,0 %	7,5 %	2,5 %	469	358	164	51		1.042	-57
Alternativ scenariovekting II	5,0 %	85,0 %	7,5 %	2,5 %	475	362	175	51		1.063	-36
Alternativ scenariovekting III	5,0 %	80,0 %	10,0 %	5,0 %	506	378	181	54		1.119	20
Alternativ scenariovekting IV	5,0 %	75,0 %	15,0 %	5,0 %	519	387	184	55		1.145	46
Alternativ V	5,0 %	75,0 %	10,0 %	10,0 %	551	403	192	59		1.205	106

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler som konsernet aktivt benytter for å opprettholde den gode risikoprofilen i konsernets utlånsportefølje.

Virkelig verdi på finansielle derivater og andre finansielle instrumenter

Virkelig verdi av derivater fastsettes ved bruk av verddivurderingsmodeller der prisen på underliggende instrument, eksempelvis renter og valuta, innhentes i markedet. Ved måling av finansielle instrumenter hvor observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, gjør konsernet antagelser om hva markedsaktører vil legge til grunn ved verdsettelse av tilsvarende finansielle instrumenter. I verdsettelsene kreves det utstrakt bruk av skjønn blant annet ved beregning av likviditetsrisiko, kredittrisiko og volatilitet. En endring i de nevnte faktorene vil påvirke fastsatt virkelig verdi på konsernets finansielle instrumenter. For mer informasjon se note 25 Klassifisering av finansielle instrumenter i årsregnskapet 2024. For opsjoner vil volatiliteter være observerte implisitte volatiliteter eller beregnede volatiliteter basert på historiske kursbevegelser for underliggende.

IT-infrastruktur

Det er i tillegg iverksatt en rekke tiltak for å sikre bankens IT-infrastruktur og forebygging av potensielle cyberangrep på de mest kritiske systemer og prosesser.

Konsernets vurderinger av kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper er utfordrende, men anses på nåværende tidspunkt som beste estimat.

Note 3 Resultatførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank				Konsern		
2024	01.01.24 - 31.03.24	01.01.25 - 31.03.25		01.01.25 - 31.03.25	01.01.24 - 31.03.24	2024
-18	-20	-46	Periodens endring i nedskrivning utlån	-58	-17	-6
-31	8	-6	Periodens endring i nedskrivning finansielle forpliktelser	-6	8	-31
463	47	97	Periodens konstaterte tap	97	47	463
6	2	2	Endring periodiserte renter	2	2	6
0	-0	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	-0	0
-45	-4	-12	Inngang på tidligere nedskrivninger	-12	-4	-45
375	31	35	Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	23	35	387

Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank

2025		Endring nedskrivning på utlån	Endring nedskrivning på finansielle forpliktelser	Total 31.03.25
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.25			
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	873	-21	-4	848
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	495	25	-5	515
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	112	2	1	115
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	149	-56	0	93
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.629	-50	-8	1.571
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.520	-50	0	1.470
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	109	0	-8	101
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.629	-50	-8	1.571

2024				Total 31.03.24
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.24			
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	967	-88	4	883
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	261	61	4	327
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	54	3	0	57
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	50	4	0	54
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.333	-20	8	1.320
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.204	-20	0	1.184
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	128	0	8	137
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.333	-20	8	1.320

Konsern

2025		Endring nedskrivning på utlån	Endring nedskrivning på finansielle forpliktelser	Total 31.03.25
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.25			
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	873	-21	-4	848
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	495	25	-5	515
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	313	-66	1	248
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0			0
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.681	-62	-8	1.611
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.572	-62	0	1.510
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	109	0	-8	101
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.681	-62	-8	1.611

2024				Total 31.03.24
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.24			
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	967	-88	4	883
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	262	61	4	327
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	145	10	0	155
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.373	-17	8	1.364
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.244	-17	0	1.227
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	129	0	8	137
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.373	-17	8	1.364

Fortsettelse Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser
Morbank

	01.01.25 - 31.03.25				01.01.24 - 31.03.24			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivning utlån, trinnvis fordeling								
Nedskrivning på utlån 01.01.	294	551	674	1.520	225	396	584	1.204
Endringer 01.01 - 31.03								
Overført til (fra) Trinn 1	-5	5	0	0	-4	4	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	39	-60	21	0	49	-54	5	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	5	-5	0	0	1	-1	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-43	47	-9	-6	-39	37	109	107
Nye utstedte eller kjøpte utlån	37	4	19	61	27	5	3	35
Utlån som har blitt fraregnet	-19	-68	-19	-105	-16	-82	-65	-162
Nedskrivning på utlån 31.03	303	484	683	1.470	242	306	635	1.184
Nedskrivning finansielle forpliktelser, trinnvis fordeling								
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 01.01.	45	48	15	109	42	44	43	128
Endringer 01.01 - 31.03								
Overført til (fra) Trinn 1	-0	0	0	-0	-1	1	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	9	-10	1	0	1	-2	0	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	0	-0	0	0	0	-0	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-13	3	-2	-11	4	2	20	26
Nye utstedte eller kjøpte utlån	17	0	1	18	19	2	0	21
Utlån som har blitt fraregnet	-11	-4	-0	-15	-13	-9	-18	-39
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 31.03	47	39	14	101	53	39	45	137

Konsern

	01.01.25 - 31.03.25				01.01.24 - 31.03.24			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivning utlån, trinnvis fordeling								
Nedskrivning på utlån 01.01.	304	593	675	1.572	234	426	585	1.244
Endringer 01.01 - 31.03								
Overført til (fra) Trinn 1	-5	5	0	0	-4	4	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	44	-65	21	0	54	-59	5	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	5	-5	0	0	1	-1	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-50	46	-9	-13	-44	43	109	109
Nye utstedte eller kjøpte utlån	38	6	19	64	29	8	4	40
Utlån som har blitt fraregnet	-19	-74	-19	-113	-16	-85	-65	-166
Nedskrivning på utlån 31.03	312	515	683	1.510	252	339	636	1.227
Nedskrivning finansielle forpliktelser, trinnvis fordeling								
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 01.01.	45	49	15	109	42	44	43	129
Endringer 01.01 - 31.03								
Overført til (fra) Trinn 1	-0	0	0	-0	-1	1	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	9	-10	1	0	1	-2	0	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	0	-0	0	0	0	-0	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-13	3	-2	-11	4	2	20	26
Nye utstedte eller kjøpte utlån	17	0	1	18	19	2	0	21
Utlån som har blitt fraregnet	-11	-4	-0	-15	-13	-9	-18	-39
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 31.03	47	39	14	101	53	39	45	137

Note 5 Innskudd fra kunder

Morbank			Næringsfordelt innskudd fra kunder	Konsern		
31.12.24	31.03.24	31.03.25		31.03.25	31.03.24	31.12.24
1.243	497	1.533	Havbruk	1.533	497	1.243
2.690	1.345	2.338	Industri	2.338	1.345	2.690
2.586	2.102	3.014	Jordbruk, skogbruk	3.014	2.102	2.586
6.807	4.214	6.384	Finansiering og forsikringsvirksomhet	5.946	3.995	6.379
3.118	2.772	3.474	Forretningsmessig tjenesteyting	3.474	2.772	3.118
40.007	38.174	41.680	Annen tjenesteytende virksomhet	41.680	38.174	40.007
6.158	3.715	5.453	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	5.453	3.715	6.158
1.777	8.240	1.564	Offshore, olje- og gass leting og produksjon	1.564	8.240	1.777
2.342	1.105	2.176	Oljeservice	2.176	1.105	2.342
6.990	5.082	7.169	Bygg og anlegg	7.169	5.082	6.990
6.198	6.104	7.779	Fornybar kraft, vann og renovasjon	7.779	6.104	6.198
10.773	7.243	11.893	Næringseiendom	11.893	7.243	10.773
3.668	3.378	3.338	Shipping	3.338	3.378	3.668
1.794	1.242	1.707	Øvrig transport	1.707	1.242	1.794
96.151	85.214	99.501	Sum næring	99.064	84.995	95.723
108.283	65.711	111.715	Personkunder	111.715	65.711	108.283
204.434	150.925	211.216	Innskudd fra kunder	210.778	150.706	204.006

Note 6 Utlån og finansielle forpliktelser til kunder

Morbank			Næringsfordelt brutto utlån til kunder	Konsern		
31.12.24	31.03.24	31.03.25		31.03.25	31.03.24	31.12.24
5.408	4.919	5.120	Havbruk	5.120	4.919	5.408
5.092	4.361	5.442	Industri	5.442	4.361	5.092
8.727	6.195	8.942	Jordbruk/ skogbruk	8.942	6.195	8.727
9.311	8.021	9.805	Finansiering og forsikringsvirksomhet	9.805	8.021	9.311
5.121	4.956	6.399	Forretningsmessig tjenesteyting	6.399	4.956	5.121
12.118	8.546	11.140	Annen tjenesteytende virksomhet	10.990	8.388	11.967
4.455	3.903	4.337	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	4.337	3.903	4.455
5.351	5.022	4.731	Offshore, olje- og gass leting og produksjon	4.731	5.022	5.351
1.476	3.068	1.192	Oljeservice	1.192	3.068	1.476
13.855	12.508	13.734	Bygg og anlegg	13.734	12.508	13.855
6.379	5.399	6.477	Fornybar kraft, vann og renovasjon	6.477	5.399	6.379
52.555	35.846	52.946	Næringseiendom	52.946	35.846	52.555
7.164	6.694	7.179	Shipping	7.179	6.694	7.164
3.212	2.737	3.244	Øvrig transport	3.244	2.737	3.212
140.224	112.174	140.688	Sum næring	140.539	112.017	140.072
129.070	56.692	131.782	Personkunder	238.771	166.167	235.605
269.294	168.867	272.470	Brutto utlån	379.310	278.184	375.678
-1.520	-1.184	-1.470	- Nedskrivning etter amortisert kost	-1.510	-1.227	-1.572
21	7	20	- Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	14	0	14
267.795	167.689	271.021	Utlån til kunder	377.814	276.956	374.119
269.294	168.867	272.470	Brutto utlån	379.310	278.184	375.678
28.100		27.844	Utlån overført SB1 Boligkreditt	27.844		28.100
1.285		1.281	Utlån overført SB1 Næringskreditt	1.281		1.285
298.678	168.867	301.595	Brutto utlån inkludert overføring til kredittforetak	408.435	278.184	405.062
Finansielle forpliktelser ¹⁾						
18.614	18.708	17.685	Garantier kunder	17.720	18.745	18.643
28.628	20.597	29.759	Ubenyttede kreditter til kunder	39.994	30.359	38.652
18.535	14.534	22.840	Innvilgede lånetilsagn	22.840	14.534	18.535
65.776	53.839	70.284	Sum finansielle forpliktelser	80.554	63.638	75.829
Andre stilte garantier og forpliktelser						
15.299	7.976	19.025	Ubenyttede kreditter til kredittinstitusjoner	0	0	0
501	500	501	Garantier andre	501	500	501
3	123	122	Remburser	122	123	3
15.803	8.599	19.647	Sum andre stilte garantier og forpliktelser	623	623	504

¹⁾ Ikke balanseførte Finansielle forpliktelser som er grunnlag for nedskrivninger

Fortsettelse Note 6 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Morbank

2025	Brutto utlån til	Utlån til				Netto
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	virkelig verdi	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	utlån
						31.03.25
Havbruk	5.099	21	-12	-5	-18	5.085
Industri	5.354	88	-10	-19	-26	5.387
Jordbruk/ skogbruk	6.523	2.420	-3	-9	-8	8.923
Finansiering og forsikringsvirksomhet	9.799	7	-30	-28	-61	9.686
Forretningsmessig tjenesteyting	6.294	106	-20	-12	-49	6.318
Annen tjenesteytende virksomhet	10.445	694	-40	-43	-60	10.996
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	4.138	199	-9	-21	-43	4.264
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	4.731	0	-7	-4	0	4.720
Oljeservice	1.188	4	-3	-21	-106	1.063
Bygg og anlegg	13.479	256	-31	-36	-100	13.567
Fornybar kraft, vann og renovasjon	6.469	8	-19	-4	-9	6.446
Næringseiendom	52.676	269	-89	-195	-86	52.575
Shipping	7.179	0	-8	-0	0	7.171
Øvrig transport	3.085	159	-7	-14	-14	3.209
Sum Næring	136.459	4.229	-288	-410	-581	139.409
Sum Personkunder	2.998	128.784	-15	-74	-102	131.591
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat			20			20
Utlån til kunder	139.457	133.014	-283	-484	-683	271.021

2024	Brutto utlån til	Utlån til				Netto
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	virkelig verdi	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	utlån
						31.03.24
Havbruk	4.906	13	-14	-5	-14	4.886
Industri	4.322	38	-11	-5	-115	4.230
Jordbruk/ skogbruk	4.109	2.086	-1	-3	-0	6.191
Finansiering og forsikringsvirksomhet	8.019	2	-22	-27	-48	7.924
Forretningsmessig tjenesteyting	4.904	52	-28	-12	-47	4.868
Annen tjenesteytende virksomhet	8.104	442	-33	-24	-84	8.405
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.743	160	-7	-13	-31	3.851
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	5.021	1	-6	-3	-6	5.007
Oljeservice	3.066	2	-6	-22	-56	2.984
Bygg og anlegg	12.320	188	-27	-27	-110	12.344
Fornybar kraft, vann og renovasjon	5.394	6	-10	-3	-7	5.379
Næringseiendom	35.711	135	-58	-112	-59	35.617
Shipping	6.694	0	-5	-0	0	6.689
Øvrig transport	2.644	93	-6	-15	-2	2.714
Sum Næring	108.956	3.218	-235	-271	-579	111.089
Sum Personkunder	4.602	52.090	-7	-35	-56	56.594
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat			7			7
Utlån til kunder	113.558	55.309	-235	-306	-635	167.689

Fortsettelse Note 6 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Konsern

2025		Utlån til					Netto
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	Brutto utlån til	virkelig	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	31.03.25	utlån
	amortisert kost	verdi					
Havbruk	5.120	0	-12	-5	-18	5.085	
Industri	5.425	17	-10	-19	-26	5.386	
Jordbruk/ skogbruk	8.156	786	-3	-9	-8	8.922	
Finansiering og forsikringsvirksomhet	9.801	4	-30	-28	-61	9.686	
Forretningsmessig tjenesteyting	6.385	14	-20	-12	-49	6.318	
Annen tjenesteytende virksomhet	10.800	190	-40	-43	-60	10.846	
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	4.300	37	-9	-21	-43	4.263	
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	4.731	0	-7	-4	0	4.720	
Oljeservice	1.192	0	-3	-21	-106	1.063	
Bygg og anlegg	13.692	42	-31	-36	-100	13.567	
Fornybar kraft, vann og renovasjon	6.477	0	-19	-4	-9	6.446	
Næringseiendom	52.903	42	-89	-195	-86	52.575	
Shipping	7.179	0	-8	-0	0	7.171	
Øvrig transport	3.231	12	-7	-14	-14	3.209	
Sum Næring	139.394	1.145	-289	-412	-581	139.258	
Sum Personkunder	226.250	12.522	-23	-103	-103	238.542	
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat			14			14	
Utlån til kunder	365.644	13.666	-298	-515	-683	377.814	

2024		Utlån til					Netto
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	Brutto utlån til	virkelig	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	31.03.24	utlån
	amortisert kost	verdi					
Havbruk	4.919	0	-14	-5	-14	4.886	
Industri	4.359	1	-11	-5	-115	4.230	
Jordbruk/ skogbruk	5.561	634	-1	-4	-0	6.190	
Finansiering og forsikringsvirksomhet	8.021	0	-22	-27	-48	7.924	
Forretningsmessig tjenesteyting	4.948	8	-28	-12	-47	4.868	
Annen tjenesteytende virksomhet	8.332	57	-33	-24	-84	8.247	
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.868	35	-7	-13	-31	3.851	
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	5.022	0	-6	-3	-6	5.007	
Oljeservice	3.068	0	-6	-22	-56	2.984	
Bygg og anlegg	12.484	23	-27	-27	-110	12.344	
Fornybar kraft, vann og renovasjon	5.394	5	-10	-3	-7	5.379	
Næringseiendom	35.764	83	-58	-112	-59	35.617	
Shipping	6.694	0	-5	-0	0	6.689	
Øvrig transport	2.727	11	-6	-15	-2	2.713	
Sum Næring	111.160	857	-235	-273	-579	110.930	
Sum Personkunder	159.287	6.879	-17	-66	-57	166.027	
Utlån til kunder	270.447	7.736	-252	-339	-636	276.956	

Fortsettelse Note 6 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Morbank

Brutto utlån pr trinn	01.01.25 - 31.03.25				01.01.24 - 31.03.24			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.	238.463	26.859	2.643	267.965	152.119	17.298	2.483	171.900
Overført til (fra) Trinn 1	-2.731	2.022	709	0	-2.559	2.438	121	0
Overført til (fra) Trinn 2	1.463	-1.650	187	0	1.792	-1.922	130	0
Overført til (fra) Trinn 3	1	34	-35	0	17	17	-34	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	7.078	876	9	7.962	3.151	302	-23	3.431
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	50.783	462	210	51.455	20.759	128	208	21.095
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-49.792	-3.813	-1.306	-54.911	-24.564	-2.537	-457	-27.559
Brutto utlån 31.03	245.265	24.790	2.416	272.470	150.714	15.724	2.428	168.867

Finansielle forpliktelser pr trinn ^{1) 2)}

Finansielle forpliktelser 01.01.	62.209	3.388	180	65.776	44.499	2.832	785	48.116
Netto økning / (reduksjon) i perioden	5.631	-1.047	-76	4.508	6.368	-197	-447	5.723
Finansielle forpliktelser 31.03	67.840	2.341	104	70.284	50.867	2.635	338	53.839

Konsern

Brutto utlån pr trinn	01.01.25 - 31.03.25				01.01.24 - 31.03.24			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.	339.919	33.076	2.683	375.678	246.544	22.935	2.522	272.001
Overført til (fra) Trinn 1	-3.837	3.129	709	0	-3.886	3.759	127	0
Overført til (fra) Trinn 2	2.413	-2.603	190	0	2.754	-2.885	132	0
Overført til (fra) Trinn 3	1	36	-37	0	17	37	-54	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	8.696	974	9	9.679	4.408	368	-23	4.753
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	60.936	796	210	61.941	23.496	89	208	23.794
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-61.915	-4.738	-1.335	-67.988	-19.382	-2.529	-454	-22.365
Brutto utlån 31.03	346.213	30.670	2.428	379.310	253.950	21.775	2.458	278.184

Finansielle forpliktelser pr trinn ^{1) 2)}

Finansielle forpliktelser 01.01.	71.672	3.974	183	75.829	53.242	3.353	789	57.384
Netto økning / (reduksjon) i perioden	5.834	-1.034	-76	4.724	6.879	-177	-448	6.254
Finansielle forpliktelser 31.03	77.506	2.940	107	80.554	60.121	3.177	341	63.638

¹⁾ I andre finansielle forpliktelser ligger garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn

²⁾ Finansielle forpliktelser er grunnlag for nedskrivninger etter IFRS 9

Note 7 Kapitaldekning

Kapitaldekning beregnes og rapporteres i samsvar med EUs kapitalkrav for banker og verdipapirforetak (CRD IV / CRR). SpareBank 1 Sør-Norge ASA har tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer.

Samlet krav til ren kjernekapitaldekning for SpareBank 1 Sør-Norge ASA er 17,55 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2025.

Morbank				Konsern		
31.12.24	31.03.24	31.03.25		31.03.25	31.03.24	31.12.24
9.386	6.607	9.386	Aksjekapital	9.386	6.607	9.386
14.719	2.354	14.719	Overkursfond	14.719	2.354	14.719
3.191	1.982	3.191	Avsatt utbytte	3.191	1.982	3.191
4.300	3.000	4.300	Hybrid kapital	4.300	3.000	4.300
17.417	17.915	18.950	Annen egenkapital	22.739	20.579	21.041
49.013	31.858	50.547	Sum balanseført egenkapital	54.336	34.522	52.637
Fradrag						
-3.569	-70	-3.569	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler ¹⁾	-5.667	-1.241	-5.677
-3.191	-1.982	-3.191	Avsatt utbytte	-3.191	-1.982	-3.191
-481	-472	-449	Forventet tap IRB fratrasket tapsavsetninger	-780	-655	-792
-6	-6	-2	Utilstrekkelig dekning for misligholdte eksponeringer	-2	-6	-6
-4.300	-3.000	-4.300	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-4.300	-3.000	-4.300
0	-486	-861	Øvrige justeringer som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1.110	-629	-166
0	0		Ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	0	0	0
-496	-277	-496	Ren kjernekapital for ikke vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-403	-234	-409
-85	-81	-92	Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-101	-99	-95
36.884	25.484	37.586	Sum ren kjernekapital	38.781	26.676	38.001
4.300	3.000	4.300	Hybrid kapital	4.689	3.205	4.712
0	0	-700	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i kjernekapital	-700	0	0
-78	-48	-78	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-78	-48	-78
41.106	28.436	41.108	Sum kjernekapital	42.692	29.833	42.635
Tilleggskapital						
5.617	3.502	5.617	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	6.196	3.752	6.215
-260	-194	-260	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-260	-194	-260
5.357	3.308	5.357	Sum tilleggskapital	5.936	3.558	5.955
46.463	31.744	46.466	Netto ansvarlig kapital	48.629	33.391	48.589

Fortsettelse Note 7 Kapitaldekning

Morbank				Konsern		
31.12.24	31.03.24	31.03.25	Kredittrisiko	31.03.25	31.03.24	31.12.24
16.867	18.402	16.221	Foretak - SMB	16.241	18.414	16.885
23.581	22.113	24.367	Foretak - Spesialiserte	29.024	25.530	27.842
12.066	11.259	10.817	Foretak - Øvrige	10.971	11.568	12.250
1.302	1.132	1.170	Massemarked - SMB	1.905	1.661	2.048
15.116	13.211	16.033	Massemarked - Pant i fast eiendom	47.336	38.091	46.710
162	162	159	Massemarked - Øvrige SMB	159	162	163
1.618	1.824	1.624	Massemarked - Øvrige	1.720	1.910	1.689
20.823	14.089	20.600	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
91.534	82.193	90.991	Sum kredittrisiko etter IRB-metoden	107.357	97.337	107.586
19	28	18	Stater og sentralbanker	153	34	174
111	128	588	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	700	243	285
3.079	4.897	2.213	Institusjoner	2.594	2.675	2.593
19.288	11.506	18.660	Foretak	20.529	12.254	21.240
10.140	4.016	11.114	Massemarked	13.307	5.172	13.030
21.539	0	21.861	Massemarked pant i fast eiendom	22.463	562	22.386
950	0	948	Engasjement i mislighold	1.056	55	1.097
2.125	0	2.053	Høyrisiko engasjementer	2.518	455	2.601
2.282	2.782	2.796	Obligasjoner med fortrinnsrett	3.181	3.003	2.626
0	0	0	Andeler i verdipapirfond	2	2	2
6.000	6.000	7.000	Egenkapital posisjoner	6.200	5.764	5.928
8.075	8.457	8.357	Øvrige eiendeler ¹⁾	9.792	9.472	9.295
73.606	37.813	75.608	Sum kredittrisiko etter standardmetoden	82.496	39.692	81.257
			Oppgjørsrisiko	0	0	0
			Gjeldsrisiko	9	7	6
			Egenkapitalrisiko	163	111	120
			Valutarisiko	28	4	12
930	729	927	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	1.429	899	1.443
14.942	8.903	14.942	Operasjonell risiko	20.371	13.353	20.526
0	0	0	Øvrige risiko eksponeringer ²⁾	211	0	0
181.013	129.638	182.468	Beregningsgrunnlag (RWA)	212.064	151.404	210.950
8.146	5.834	8.211	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	9.543	6.813	9.493
			Bufferkrav			
4.525	3.241	4.562	Bevaringsbuffer 2,5 %	5.302	3.785	5.274
8.091	5.769	8.138	Systemrisikobuffer 4,5 %	9.458	6.737	9.408
4.507	3.228	4.543	Motsyklisk buffer 2,5 %	5.280	3.770	5.274
1.810	0	1.825	Systemviktig buffer 1,0 %	2.121	0	2.109
18.934	12.238	19.068	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	22.161	14.293	22.065
9.805	7.412	10.307	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	7.078	5.570	6.443
20,38 %	19,66 %	20,60 %	Ren kjernekapitaldekning	18,29 %	17,62 %	18,01 %
22,71 %	21,93 %	22,53 %	Kjernekapitaldekning	20,13 %	19,70 %	20,21 %
25,67 %	24,49 %	25,47 %	Kapitaldekning	22,93 %	22,05 %	23,03 %
10,48 %	9,55 %	10,29 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,54 %	7,14 %	7,67 %

¹⁾ Ren kjernekapital påvirkes av fradrag knyttet til utsatt skattefordel. I tillegg påvirkes beregningsgrunnlaget i kredittrisiko under posten øvrige eiendeler. Utsatt skattefordel oppstår på grunn av midlertidige forskjell mellom regnskapsmessig og skattemessig resultat. Disse forskjellene vil jevne seg ut over tid, men kan ha betydelig innvirkning på betalbar skatt og utsatt skatt i regnskapet i visse perioder, og dermed påvirke kapitaldekningen negativt.

²⁾ Risikovekter på boliglån er underlagt et regulatorisk gulv på 20 %.

Note 8 Finansielle derivater

Konsern

31.03.25

	Kontraktssum	Virkelig verdi	
Til virkelig verdi over resultat		Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	3.593	54	64
Valutabytteavtaler (swap)	7.870	115	66
Valutabytteavtaler (basisswap)	74.385	125	1.751
Valutabytteavtaler (basisswap sikring)	36.998	49	871
Sum valutainstrumenter	122.845	343	2.751
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler	91.150	2.122	1.108
Andre rentekontrakter	7.849	15	15
Sum renteinstrumenter	98.999	2.136	1.122
Renteinstrumenter, sikring			
Rentebytteavtaler	156.887	1.084	6.163
Sum renteinstrumenter sikring	156.887	1.084	6.163
Sikkerhetstillemser			
Sikkerhetstillemser		9.823	740
Sum sikkerhetstillemser		9.823	740
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	122.845	343	2.751
Sum renteinstrumenter	255.886	3.220	7.285
Sum sikkerhetstillemser		9.823	740
Sum finansielle derivater	378.731	13.385	10.776
Motpartsrisiko:			
Nettingavtaler		3.296	
Hensyntatt sikkerhetstillemser		10.562	
Sum eksponering finansielle derivater		-473	

Motpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer motpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser.

Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, etterstilt gjeld og ansvarlig lånekapital

Konsern

		Emitert/ salg egne 2025	Forfalt/Innløst Tilbakekjøpt 2025	Valutakurs- og andre endringer 2025	31.12.24
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31.03.25				
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	75.235	0	-1.443	-1.379	78.057
Obligasjoner med fortrinnsrett, nominell verdi	108.179	9.992	-4.858	-2.406	105.451
Verdijusteringer og renter	-3.303			-644	-2.658
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	180.111	9.992	-6.301	-4.430	180.850

		Emitert/ salg egne 2025	Forfalt/Innløst Tilbakekjøpt 2025	Valutakurs- og andre endringer 2025	31.12.24
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av etterstilt gjeld	31.03.25				
Etterstilt gjeld	22.198	0	0	-332	22.530
Verdijusteringer og renter	82			73	9
Sum etterstilt gjeld	22.279	0	0	-260	22.539

		Emitert/ salg egne 2025	Forfalt/Innløst Tilbakekjøpt 2025	Valutakurs- og andre endringer 2025	31.12.24
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	31.03.25				
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	5.716	0	0	-19	5.735
Verdijusteringer og renter	48			7	41
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	5.764	0	0	-11	5.776

Note 10 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelenes risiko og avkastningsprofil og er delt opp i Personmarked, Storkunde og Bedriftsmarked og Landbruk. Øvrig virksomhet består av alle stabsavdelinger inkludert treasury, døtre og tilknyttede selskaper.

SpareBank 1 Sør-Norge Konsern 01.01 - 31.03

Resultatregnskap (mill kr)	Personmarked		Storkunde		Bedriftsmarked og Landbruk		Øvrig virksomhet		Eliminerings		Konsern	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Netto renteinntekter	802	569	626	555	393	250	492	358	-3	-3	2.310	1.729
Netto provisjons- og andre inntekter	263	154	105	97	65	35	376	212	-22	-17	787	480
Netto inntekter fra finansielle investeringer	6	5	17	19	13	11	359	114	0	0	394	149
Sum netto inntekter	1.070	729	747	671	471	296	1.228	684	-24	-20	3.492	2.359
Sum driftskostnader	267	202	61	59	66	37	912	548	-24	-20	1.282	826
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	803	527	686	612	404	258	316	136	0	0	2.209	1.533
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	-62	12	37	-43	48	66	-0	0	0	0	23	35
Driftsresultat før skatt	865	515	649	655	356	192	316	136	0	0	2.186	1.498
Balanseposter (mill kr)												
Brutto utlån til kunder	234.323	162.472	97.721	89.606	40.481	21.904	6.935	4.358	-149	-158	379.310	278.184
Utlån overført til SB1 Bolig- og Næringskreditt	26.980		344		1.423		378		0		29.125	
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Bolig- og Næringskreditt	261.303	162.472	98.065	89.606	41.904	21.904	7.312	4.358	-149	-158	408.435	278.184
Nedskrivning på utlån	-226	-144	-790	-786	-481	-297	0	0	0	0	-1.497	-1.227
Innskudd fra kunder	116.908	70.885	57.518	53.716	37.560	20.988	-769	5.337	-438	-219	210.778	150.706

¹⁾ Netto renteinntekter inneholder allokert mellomregning mellom segmentene. Mellomregningsrenter for Personmarked, Storkunde og Bedriftsmarked og Landbruk fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres i morbank.

Note 11 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank				Konsern		
2024	01.01.24 - 31.03.24	01.01.25 - 31.03.25		01.01.25 - 31.03.25	01.01.24 - 31.03.24	2024
-7	39	54	Netto gevinst/tap på egenkapitalinstrumenter	47	24	-76
103	-183	45	Netto gevinst/tap på obligasjoner og sertifikater	44	-184	98
-213	177	-39	Netto derivater obligasjoner og sertifikater	-39	177	-213
-0	-0	1	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	1	-0	-0
11	-2	-7	Netto derivater fastrente	-7	-2	11
31	-11	15	Netto derivater gjeld	36	-14	15
-89	-22	61	Netto derivater basis swap spread	80	-35	-251
264	59	59	Netto gevinst/tap valuta	59	59	264
-130	-24	-19	Andel inntekter til SB1 Markets	-19	-24	-130
-31	32	169	Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	201	1	-282
99	0	319	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskap ¹⁾	193	143	1.140
178	0	0	Inntekter fra eierinteresser i konsernselskap	0	0	0
277	0	319	Inntekter fra eierinteresser	193	143	1.140

¹⁾ I 2024 ble det inntektsført andel av gevinst i SpareBank 1 Gruppen på 452 mill kroner som følge av sammenslåingen mellom Fremtind Forsikring og Eika Forsikring AS.

Note 12 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko skal gjenspeile bankens konservative risikoprofil. Styret har vedtatt interne rammer slik at banken har en mest mulig balansert forfallsstruktur på sine innlån. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise og systemkrise og kombinasjon av disse, samt at det er etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og OMF var 3,5 år ved utgangen av 1. kvartal 2025. Samlet LCR var 163 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2025 og gjennomsnittlig samlet LCR var 178 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 171 og 182 prosent ved utgangen av kvartalet.

Note 13 Opplysning om virkelig verdi

Konsern

Tabellen under viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

Nivå 2: Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enn notert pris (brukt i nivå 1) enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser)

Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke-observerbare forutsetninger)

Virkelig verdi 31.03.25	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			13.666	13.666
Sertifikater og obligasjoner	38.843	22.838		61.681
Finansielle derivater		13.385		13.385
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	535	98	1.872	2.505
Gjeld				
Finansielle derivater		10.776		10.776

¹⁾ Netto utlån kunder i morbanken nivå 3 133.014

Virkelig verdi 31.03.24	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			7.736	7.736
Sertifikater og obligasjoner	33.918	21.922		55.839
Finansielle derivater		16.418		16.418
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	352	14	346	712
Gjeld				
Finansielle derivater		13.158		13.158

¹⁾ Netto utlån kunder i morbank nivå 3 55.309

Fortsettelse note 13 Opplysning om virkelig verdi

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata (nivå 3)

Konsern	Utlån til kunder	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser
Saldo 01.01.	13.891	2.050
Tilgang	350	0
Avgang	-589	-162
Verdiendring ¹⁾	14	-16
Saldo 31.03.25	13.666	1.872
Nominell verdi /kostpris	14.099	1.951
Virkelig verdi justering	-432	-79
Saldo 31.03.25	13.666	1.872

¹⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

Andre eierandeler er vurdert ved ulike metoder som siste kjente transaksjonskurs, resultat pr aksje, utbytte pr aksje, EBITDA og neddiskonterte kontantstrømmer.

Verdssettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden. Utlånene diskonteres med gjeldene rentekurve hensyntatt ett markedspåslag, som er justert for fortjenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultateffekt på 34 mill kroner.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Konsern	31.03.25	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	717	717
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner ¹⁾	7.492	7.492
Utlån til kunder ¹⁾	364.147	364.147
Sertifikater og obligasjoner	7.244	7.241
Sum eiendeler til amortisert kost	379.600	379.597
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner ¹⁾	888	888
Innskudd fra kunder ¹⁾	210.778	210.778
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	180.111	180.276
Etterstilt gjeld	22.279	22.600
Ansvarlig lånekapital	5.764	6.153
Sum gjeld til amortisert kost	419.821	420.696

¹⁾ For utlån og innskudd til amortisert kost, utgjør bokført verdi beste estimat på virkelig verdi.

Note 14 Proforma resultater

Proformaresultat er resultat for SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 Sørøst-Norge samlet som om sammenslåingen skulle ha skjedd 1. januar 2023. Resultat- og balansetall etter 1.10.2024 er faktiske tall.

Proformaresultat

	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023
SpareBank 1 Sør-Norge konsern								
Renteinntekter	6.864	6.980	7.066	6.936	6.749	6.605	6.126	5.322
Rentekostnader	4.554	4.688	4.758	4.673	4.493	4.346	4.007	3.408
Netto renteinntekter	2.310	2.293	2.308	2.262	2.256	2.258	2.119	1.914
Provisjonsinntekter	815	826	726	821	710	709	735	793
Provisjonskostnader	33	41	36	42	39	58	38	38
Andre driftsinntekter	5	4	3	4	5	5	4	8
Netto provisjons- og andre inntekter	787	789	694	782	676	656	701	763
Utbytte	0	26	23	46	63	27	1	40
Inntekter av eierinteresser	193	223	819	136	174	90	57	65
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	201	-124	-99	-9	29	367	-39	57
Netto inntekter fra finansielle investeringer	394	125	743	173	266	484	19	163
Sum netto inntekter	3.492	3.206	3.745	3.217	3.198	3.399	2.839	2.840
Personalkostnader	774	811	749	708	702	800	697	662
Andre driftskostnader	451	506	463	429	403	464	355	412
Av- og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	57	59	56	55	56	57	55	55
Sum driftskostnader	1.282	1.376	1.268	1.193	1.161	1.321	1.107	1.130
Driftsresultat før nedskrivninger	2.209	1.830	2.478	2.025	2.037	2.077	1.732	1.710
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	23	90	166	98	59	-132	-60	-132
Driftsresultat før skatt	2.186	1.741	2.312	1.927	1.977	2.209	1.792	1.842
Skattekostnad	449	350	353	417	398	405	427	427
Resultat etter skatt	1.737	1.390	1.959	1.510	1.580	1.804	1.365	1.415

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning ¹⁾	13,5 %	10,9 %	16,9 %	13,3 %	13,8 %	16,5 %	12,9 %	13,9 %
Egenkapitalavkastning justert for GW ved fusjon og fusjonskost ¹⁾	14,7 %	12,3 %	17,5 %	13,4 %	13,9 %	16,8 %	12,9 %	13,9 %
Kostnadsprosent	36,7 %	42,9 %	33,8 %	37,1 %	36,3 %	38,9 %	39,0 %	39,8 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,92 %	1,91 %	1,93 %	1,92 %	1,97 %	1,98 %	1,85 %	1,69 %
Gjennomsnittlig rentemargin inkl. kredittforetak ¹⁾	1,84 %	1,82 %	1,84 %	1,83 %	1,86 %	1,86 %	1,75 %	1,61 %

Balansetall

Brutto utlån til kunder	379.310	375.678	367.834	361.802	354.032	344.864	341.643	336.643
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak	408.435	405.062	397.251	391.244	383.676	377.206	374.524	369.559
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ¹⁾	7,1 %	8,9 %	7,7 %	7,5 %	7,4 %	5,8 %	5,9 %	6,2 %
Utlånsvekst inkl. utlån overført til kredittforetak ¹⁾	6,5 %	7,4 %	6,1 %	5,9 %	5,8 %	5,3 %	5,8 %	6,2 %
Innskudd fra kunder	210.778	204.006	203.514	212.687	205.856	204.260	206.403	207.930
Innskuddsvekst siste 12 mnd ¹⁾	2,4 %	-0,1 %	-1,4 %	2,3 %	-0,7 %	0,5 %	3,2 %	2,5 %
Forvaltningskapital	488.597	479.336	472.127	477.417	469.882	452.189	453.704	453.155
Forvaltningskapital inkl. overført til kredittforetak	517.722	508.720	501.560	506.858	499.526	484.531	486.585	486.072

Bemanning

Antall årsverk ved utgangen av perioden	2.323	2.309	2.297	2.250	2.231	2.281	2.257	2.206
---	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

SpareBank 1 Sør-Norge aksjen

Resultat pr aksje, i kr	4,37	3,48	4,99	3,86	4,01	4,64	3,47	3,67
-------------------------	------	------	------	------	------	------	------	------

¹⁾ Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

Note 15 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.3.2025 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 Sør-Norge konsern (mill kr)	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023
Renteinntekter	6.864	6.980	5.731	5.622	5.482	5.355	4.961	4.308
Rentekostnader	4.554	4.688	3.962	3.895	3.752	3.639	3.365	2.884
Netto renteinntekter	2.310	2.293	1.768	1.726	1.729	1.715	1.596	1.424
Provisjonsinntekter	815	826	492	571	503	502	518	545
Provisjonskostnader	33	41	21	28	26	39	24	25
Andre driftsinntekter	5	4	2	1	3	2	2	2
Netto provisjons- og andre inntekter	787	789	473	544	480	465	496	522
Utbytte	0	26	14	33	6	8	1	25
Inntekter av eierinteresser	193	223	655	120	143	93	47	53
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	201	-124	-154	-4	1	377	-37	32
Netto inntekter fra finansielle investeringer	394	125	514	148	149	478	11	109
Sum netto inntekter	3.492	3.206	2.755	2.419	2.359	2.659	2.103	2.055
Personalkostnader	774	811	532	513	508	570	513	488
Andre driftskostnader	451	506	316	289	275	322	231	289
Av- og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	57	59	43	42	43	43	41	41
Sum driftskostnader	1.282	1.376	891	844	826	935	786	817
Driftsresultat før nedskrivninger	2.209	1.830	1.864	1.575	1.533	1.724	1.317	1.238
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	23	90	160	103	35	-91	-78	-98
Driftsresultat før skatt	2.186	1.741	1.704	1.472	1.498	1.815	1.396	1.336
Skattekostnad	449	350	254	311	307	311	334	308
Resultat etter skatt	1.737	1.390	1.450	1.162	1.191	1.503	1.062	1.028
Lønnsomhet								
Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	13,5 %	10,9 %	17,5 %	14,6 %	14,6 %	19,7 %	14,5 %	14,6 %
Egenkapitalavkastning justert for GW ved fusjon og fusjonskostnader ¹⁾	14,7 %	12,3 %						
Kostnadsprosent ¹⁾	36,7 %	42,9 %	32,3 %	34,9 %	35,0 %	35,2 %	37,4 %	39,8 %
Kostnadsprosent bankkonsern ¹⁾	34,6 %	38,0 %	34,3 %	32,0 %	30,9 %	34,9 %	31,4 %	34,7 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,92 %	1,91 %	1,84 %	1,82 %	1,88 %	1,87 %	1,74 %	1,56 %
Gjennomsnittlig rentemargin inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	1,84 %	1,82 %	1,84 %	1,82 %	1,88 %	1,87 %	1,74 %	1,56 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene								
Brutto utlån til kunder	379.310	375.678	289.320	284.621	278.184	272.001	269.566	264.882
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	408.435	405.062	289.320	284.621	278.184	272.001	269.566	264.882
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ¹⁾	36,4 %	38,1 %	7,3 %	7,5 %	7,7 %	7,5 %	8,6 %	9,1 %
Utlånsvekst inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	46,8 %	48,9 %	7,3 %	7,5 %	7,7 %	7,5 %	8,6 %	9,1 %
Innskudd fra kunder	210.778	204.006	146.478	154.975	150.706	149.076	150.534	150.758
Innskuddsvekst siste 12 mnd ¹⁾	39,9 %	36,8 %	-2,7 %	2,8 %	-0,9 %	0,7 %	4,5 %	3,5 %
Forvaltningskapital	488.597	479.336	380.039	382.744	377.005	362.186	362.823	361.765
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	487.807	478.522	382.817	380.779	370.420	363.936	363.341	366.957
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser								
Nedskrivning i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,03 %	0,11 %	0,22 %	0,15 %	0,05 %	-0,13 %	-0,12 %	-0,15 %

¹⁾ Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 og Trinn 3								
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾	7,31 %	8,21 %	8,27 %	7,05 %	7,30 %	7,98 %	8,24 %	6,56 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾	0,55 %	0,63 %	0,62 %	0,70 %	0,82 %	1,01 %	1,10 %	1,02 %
Soliditet								
Ren kjernekapitaldekning	18,29 %	18,01 %	17,75 %	17,66 %	17,62 %	17,61 %	17,88 %	17,83 %
Kjernekapitaldekning	20,13 %	20,21 %	20,56 %	20,06 %	19,70 %	19,72 %	20,11 %	19,90 %
Kapitaldekning	22,93 %	23,03 %	23,84 %	22,75 %	22,05 %	21,58 %	22,03 %	21,89 %
Kjernekapital	42.692	42.635	31.675	30.740	29.833	28.864	27.809	27.291
Netto ansvarlig kapital	48.629	48.589	36.731	34.855	33.391	31.587	30.465	30.022
Risikovektet balanse	212.064	210.950	154.075	153.214	151.404	146.371	138.291	137.165
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,5 %	7,7 %	7,5 %	7,3 %	7,1 %	7,2 %	7,1 %	7,0 %
Likviditet								
Likviditetsdekning (LCR) ²⁾	163 %	189 %	172 %	204 %	216 %	207 %	191 %	215 %
Innskuddsdekning ¹⁾	55,6 %	54,3 %	50,6 %	54,4 %	54,2 %	54,8 %	55,8 %	56,9 %
Innskuddsdekning inkl. utlån overført til kredittforetak ¹⁾	51,6 %	50,4 %	50,6 %	54,4 %	54,2 %	54,8 %	55,8 %	56,9 %
Kontor og bemanning								
Antall kontor	55	55	36	36	36	36	36	36
Antall årsverk ved utgangen av perioden	2.323	2.309	1.625	1.590	1.578	1.637	1.616	1.571
Antall årsverk inkl. vikarer ved utgangen av perioden	2.377	2.364	1.676	1.663	1.627	1.686	1.667	1.636
SpareBank 1 Sør-Norge aksjen								
Børskurs ved utgangen av kvartalet	169,40	146,60	136,20	130,60	136,00	128,90	122,70	130,10
Børsverdi (millioner kroner)	63.602	55.042	35.993	34.514	35.941	34.064	31.381	33.273
Antall utstedte aksjer, mill	375,46	375,46	264,27	264,27	264,27	264,27	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) ¹⁾	133,29	128,77	120,90	115,81	119,30	115,07	109,57	105,73
Resultat pr aksje, i kr	4,37	3,48	5,19	4,20	4,26	5,48	3,94	3,90
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾	9,55	10,58	6,60	7,74	7,95	5,93	7,85	8,31
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,27	1,14	1,13	1,13	1,14	1,12	1,12	1,23
Annualisert omløpshastighet i kvartalet ³⁾	4,9 %	4,2 %	3,5 %	4,0 %	2,8 %	6,8 %	2,7 %	4,0 %
Effektiv avkastning ⁴⁾	15,6 %	7,6 %	4,3 %	1,5 %	5,5 %	5,1 %	-5,7 %	13,3 %

¹⁾ Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

²⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

³⁾ Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer

⁴⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

Kontaktinformasjon og finanskalender

Adresse

Christen Tranes Gate 35
Postboks 250
4068 Stavanger
Tel. +47 915 02002
www.sr-bank.no

Konsernledelse



Inge Reinertsen, CEO
Tel. +47 909 95 033
E-post: inge.reinertsen@sr-bank.no



Eirik Børve Monsen, CFO
Tel. +47 916 39 831
E-post: eirik.monsen@sr-bank.no

Investor Relations

Morten Forgaard, Økonomidirektør/IR
Tel. +47 916 21 425
E-post: morten.forgaard@sr-bank.no

Mona Storbrua, IR koordinator
Tel. +47 916 39 833
E-post: mona.storbrua@sb1sornorge.no

Finanskalender 2025

2. kvartal 2025	Torsdag 7. August 2025
3. kvartal 2025	Torsdag 30. Oktober 2025