

Kvartalsrapport 2025

Q4

Innhold

Hovedtall	3
Styrets beretning	5
Kvartalsregnskap	15
Resultatregnskap	15
Balanse	16
Endring i egenkapital	17
Kontantstrømoppstilling	18
Noter	
‣ 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 andre 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 fra finansielle investeringer	35
‣ Note 12 Likviditetsrisiko	35
‣ Note 13 Opplysning om virkelig verdi	36
‣ Note 14 Proforma resultater	37
‣ Note 15 Hendelser etter balansedag	38
Andre opplysninger	
Kvartalsoversikt	39
Kontaktinformasjon og finanskalendar	41

Hovedtall SpareBank 1 Sør-Norge konsern

(mill kroner)

Resultatsammendrag	01.01 - 31.12			
	4. kv. 2025	4. kv. 2024	2025	2024
Netto renteinntekter	2 323	2 293	9 271	7 517
Netto provisjons- og andre inntekter	818	789	3 241	2 286
Netto inntekter fra finansielle investeringer	319	125	1 528	937
Sum netto inntekter	3 459	3 206	14 040	10 739
Sum driftskostnader	1 330	1 376	5 340	3 936
Driftsresultat før nedskrivninger	2 130	1 830	8 701	6 803
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	137	90	352	387
Driftsresultat før skatt	1 993	1 741	8 349	6 415
Skattekostnad	402	350	1 655	1 222
Resultat etter skatt	1 591	1 390	6 694	5 193
Balansetall				
Brutto utlån til kunder	397 517	375 678		
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	418 335	405 062		
Innskudd fra kunder	231 112	204 006		
Forvaltningskapital	513 054	479 336		
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	510 362	478 522	502 808	401 406
Utvalgte nøkkeltall				
Egenkapitalavkastning ¹⁾	11,9 %	10,9 %	12,8 %	14,1 %
Egenkapitalavkastning justert for GW ved fusjon og fusjonskost ¹⁾	12,8 %	12,3 %	14,1 %	14,8 %
Kostnadsprosent ¹⁾	38,4 %	42,9 %	38,0 %	36,7 %
Kostnadsprosent bankkonsern ¹⁾	35,1 %	38,0 %	36,1 %	34,2 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,81%	1,91%	1,84%	1,87%
Gjennomsnittlig rentemargin inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	1,76%	1,82%	1,78%	1,85%
Balansevekst				
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ¹⁾	5,8 %	38,1 %		
Utlånsvekst inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	3,3 %	48,9 %		
Innskuddsvekst siste 12 måneder ¹⁾	13,3 %	36,8 %		
Soliditet				
Ren kjernekapitaldekning	17,57%	18,01%		
Kjernekapitaldekning	19,45%	20,21%		
Kapitaldekning	21,99%	23,03%		
Kjernekapital	44 213	42 635		
Risikovektet balanse	227 275	210 950		
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,3 %	7,7 %		
Likviditet				
Likviditetsdekning (LCR) ²⁾	182%	189%		
Innskuddsdekning ¹⁾	58,1 %	54,3 %		
Innskuddsdekning inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	55,2 %	50,4 %		
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾				
Nedskrivning i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,14%	0,11%	0,09%	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⁾	5,64%	8,21%		
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾	0,60%	0,63%		

SpareBank 1 Sør-Norge aksjen	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21
Børskurs	198,40	146,60	128,90	120,70	133,20
Børsverdi (mill kr)	74 491	55 042	34 064	30 869	34 066
Bokført egenkapital pr aksje (konsern) ¹⁾	137,40	128,77	115,07	106,32	99,05
Resultat pr aksje, i kr	16,98	13,08	16,27	12,88	12,08
Utbytte pr aksje ¹⁾	12,00	8,50	7,50	7,00	6,00
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾	11,68	11,21	7,92	9,37	11,03
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,44	1,14	1,12	1,14	1,34
Effektiv avkastning ³⁾	41,1 %	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

Solid års- og kvartalsresultat i urolige tider

Konsernets resultat 4. kvartal 2025

Konsernets driftsresultat før skatt ble 1 993 mill kroner i 4. kvartal 2025, sammenlignet med 2 120 mill kroner forrige kvartal. Resultatet er drevet av en sterk rentenetto og et godt bidrag fra netto provisjoner og andre inntekter. Lavere inntekter fra finansielle investeringer grunnet markedsverdiendringer reduserer resultatet.

Sammenlignet med 4. kvartal 2024 har det vært en økning i driftsresultat før skatt på 253 mill kroner. Resultatforbedringen er drevet av høyere inntekter, med økt bidrag fra finansielle investeringer på 194 mill kroner.

Egenkapitalavkastning etter skatt ble 11,9 prosent i kvartalet (12,8 prosent justert for goodwill ved fusjon).

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble 2 323 mill kroner i 4. kvartal 2025, sammenlignet med 2 328 mill kroner forrige kvartal. Vekst og lavere fremmedfinansieringskostnader reduserer negativ effekt av renteendring mot kunder i november. Sammenlignet med samme kvartal i fjor er det en økning på 30 mill kroner, som i hovedsak skyldes vekst i utlån og innskudd.

Gjennomsnittlig rentemargin ble 1,81 prosent i 4. kvartal 2025 sammenlignet med 1,79 prosent i 3. kvartal i 2025 og 1,91 prosent i samme kvartal i fjor.

Netto provisjons- og andre inntekter

Tabell 1, Netto provisjons- og andre inntekter

	4. kv. 25	3. kv. 25	4. kv. 24
Betalingsformidling	151	142	161
Forsikring	131	125	104
Sparing/plassering	58	46	45
Garantiprovisjon	27	30	32
Commitment fee	30	26	34
Tilrettelegging	32	27	37
Prov.innt.eiendomsmegler	232	242	207
Prov. innt. regnskapshus	117	90	128
Prov. innt. kredittforetak	30	35	29
Øvrige	11	14	12
Netto provisjons- og andre inntekter	818	778	789

Netto provisjons- og andre inntekter ble 818 mill kroner i 4. kvartal 2025, en økning på 40 mill kroner sammenlignet med forrige kvartal. Det har vært positiv utvikling på de fleste inntektsområdene, mens eiendomsmeglerforetakene bidrar noe negativt som følge av sesongvariasjoner.

Sammenlignet med 4. kvartal 2024 er det en økning på 29 mill kroner som hovedsakelig skyldes økte provisjonsinntekter fra forsikring og eiendomsmeglerforetakene. Dette blir delvis motvirket av reduserte provisjoner fra regnskapshus og lavere betalingsformidlingsinntekter.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Tabell 2, Netto inntekter fra finansielle investeringer

	4. kv. 25	3. kv. 25	4. kv. 24
Inntekter fra eierinteresser	281	266	223
Netto inntekter fra fin. instrumenter	37	177	-98
- Utbytte	17	11	26
- verdiendring aksjer og EK bevis	-6	19	16
- verdiendring sert. og obligasjoner	6	9	-97
- verdiendring rente- og valutahandel	37	37	35
- verdiendring derivater	-15	101	-78
Netto inntekter fra fin. investeringer	319	443	125

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 319 mill kroner i 4. kvartal 2025, en reduksjon på 124 mill kroner fra forrige kvartal. Reduksjonen skyldes i hovedsak negativ verdiutvikling på derivater og aksjer og egenkapitalbevis på henholdsvis 116 mill kroner og 26 mill kroner. Inntekter fra eierinteresser er økt med 15 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 194 mill kroner. Økningen skyldes hovedsakelig positiv verdiutvikling på sertifikater og obligasjoner og derivater på henholdsvis 102 mill kroner og 63 mill kroner. Inntekter fra eierinteresser er økt med 59 mill kroner.

Tabell 3, Inntekter fra eierinteresser

	4. kv. 25	3. kv. 25	4. kv. 24
SpareBank 1 Gruppen AS	137	136	99
BN Bank AS	75	85	83
SpareBank 1 Forvaltning AS	31	27	34
SB1 Markets AS	22	11	16
Kredittbanken ASA	3	4	-7
SpareBank 1 Betaling AS	4	3	-5
Øvrige	9	1	2
Sum inntekter fra eierinteresser	281	266	223

Driftskostnader

Tabell 4, Driftskostnader

	4. kv. 25	3. kv. 25	4. kv. 24
Personalkostnader	829	791	800
IKT kostnader	210	190	180
Markedsføring	50	34	42
Administrasjonskostnader	111	109	139
Driftsutgifter	68	53	66
Av- og nedskrivninger	61	59	59
Sum driftskostnader	1 330	1 236	1 285
Fusjonskostnader	0	78	90
Totale driftskostnader	1 330	1 314	1 376

Kostnadsprosent for konsernet ble 38,4 prosent i 4. kvartal 2025, sammenlignet med 37,0 prosent i 3. kvartal 2025 og 42,9 prosent i samme kvartal i fjor. Kostnadsprosent for bankkonsernet¹ ble 35,1 prosent i 4. kvartal 2025, sammenlignet med 35,7 prosent i forrige kvartal.

Konsernets driftskostnader ble 1 330 mill kroner i 4. kvartal 2025, en økning på 16 mill kroner fra forrige kvartal. I 3. kvartal 2025 ble det kostnadsført fusjonskostnader på 78 mill kroner, korrigert for dette er kostnadsøkningen på 94 mill kroner.

Kostnadene i morbank øker med 67 mill kroner justert for fusjonskostnader. Personalkostnadene er stabile mens øvrige kostnader øker som følge av sesongmessig høyere aktivitetsnivå. Datterselskapenes kostnader øker med 27 mill kroner og skyldes i hovedsak økte personalkostnader i eiendomsmeglerforetakene og regnskapshuset.

Sammenlignet med 4. kvartal 2024 har det vært en økning på 44 mill kroner, korrigert for fusjonskostnader. Økningen skyldes økt aktivitet i morbank og eiendomsmeglerforetakene.

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.

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

Konsernet kostnadsførte 137 mill kroner i nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser i 4. kvartal 2025, sammenlignet med 115 mill kroner forrige kvartal og 90 mill kroner i 4. kvartal 2024.

I 4. kvartal 2025 fordeler nedskrivningene seg på individuelle tap på 130 mill kroner og modellbaserte nedskrivninger på 7 mill kroner. Økning i individuelle nedskrivninger er i hovedsak knyttet til engasjementer i bedriftsmarkedet.

Konsernets nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser tilsvarte 0,14 prosent av brutto utlån i 4. kvartal 2025 mot 0,12 prosent i 3. kvartal 2025 og 0,11 prosent i 4. 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 2 910 mill kroner ved utgangen av 4. kvartal 2025, sammenlignet med 2 735 mill kroner forrige kvartal og 2 866 mill kroner i 4. kvartal 2024.

Konsernets resultat 2025

Resultattall for 2025 sammenlignes i det følgende med proformatall for 2024.

Konsernets driftsresultat før skatt per 31. desember 2025 utgjorde 8 349 mill kroner, en økning på 392 mill kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Resultatforbedringen skyldes positiv utvikling på alle inntektsområder. Netto renteinntekter økte med 152 mill kroner som følge av vekst i både utlån og innskudd. Netto provisjons- og andre inntekter steg med 300 mill kroner, hovedsakelig på grunn av høyere provisjoner fra eiendomsmegling og forsikring. I tillegg bidro netto inntekter fra finansielle investeringer med 221 mill kroner, som følge av en positiv verdiutvikling på finansielle instrumenter.

Driftskostnadene ble 5 340 mill kroner i 2025, en økning på 343 mill kroner fra i fjor. Kostnadsøkningen skyldes i hovedsak lønnsvekst, økte kostnader i eiendomsmeglerforetakene etter fusjoner og dom i rettsak mellom SpareBank 1 Utvikling DA og Tietoevry Norway AS.

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble 352 mill kroner i 2025, sammenlignet med 412 mill kroner i 2024. Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser i år er primært knyttet til nedskrivninger på engasjementer i bedriftsmarkedsdivisjonene.

Kostnadsprosent for konsernet ble 38,0 prosent i 2025, sammenlignet med 37,4 prosent i 2024.

Egenkapitalavkastning etter skatt for konsernet ble 12,8 prosent (14,1 prosent justert for goodwill ved fusjon og fusjonskostnader), sammenlignet med 13,7 prosent i samme periode i fjor.

Viktige hendelser

Konsernet gjennomfører endringer i organiseringen og i konsernledelsen for å styrke synergier og etablere et mer effektivt, fleksibelt og handlekraftig finanskonsern.

Etter omorganiseringen vil banken være strukturert i to forretningsområder: Privatmarked og Bedriftsmarked. I tillegg vil konsernledelsen bestå av Konsernsjef, CFO, Marked og Teknologi og Folk og Organisasjon. Endringer i konsernledelsen vil være gjeldende fra 10. februar 2026, mens øvrige endringer i organisasjonen vil være gjennomført innen midten av mai.

SpareBank 1 Sør-Norge ASA er, som en av to norskeide banker, tatt inn som panelbank hos Norske Finansielle Referanser (NoRe) og er fra 2. januar 2026 en av panelbankene som er med på å sette Nibor-renten.

SpareBank 1 Sør-Norge ASA besluttet 27. november 2025 å igangsette et program for tilbakekjøp av inntil 1,0 prosent av selskapets egne aksjer.

EiendomsMegler 1 Sør-Norge AS og EiendomsMegler 1 Sørøst-Norge AS fusjonerte 1. oktober 2025.

Regulatoriske endringer

Banken har implementert reviderte IRB-modeller for bedriftsmarked og IRB-A for Leasing bedriftsmarked i 4. kvartal 2025.

I november 2025 har Finanstilsynet gitt SpareBank 1 Sør-Norge ASA et vedtak om samlet kapitalbehov i Pilar 2 og forventet kapitalkravsmargin. Finanstilsynets vurdering er at Pilar 2 kravet reduseres fra 1,9 til 1,4 prosent. I tillegg skal kapitalkravsmargin reduseres fra 1,25 til 1,00 prosent.

Utlån til og innskudd fra kunder

Volumtall for 4. kvartal 2025 sammenlignes i det følgende med proformatall for tidligere perioder.

Brutto utlån utgjorde 418 mrd kroner inkludert utlån solgt til kredittforetak (405 mrd kroner) ved utgangen av 4. kvartal 2025. Brutto utlånsvekst var 3,3 prosent (7,4 prosent) siste 12 måneder.

Personmarked (inkl. ansattlån), Bedriftsmarked og Landbruk og Storkunde hadde en utlånsvekst på henholdsvis 6,0 prosent, -4,3 prosent og -0,6 prosent (0,5 prosent justert for valutakurseffekter) de siste 12 månedene. I 4. kvartal 2025 er det flyttet 1,7 mrd kroner til Personmarked fra Bedriftsmarked og Landbruk, justert for dette var utlånsveksten henholdsvis 5,3 prosent og -0,3 prosent.

Utlån til Personkunder utgjorde 67,3 prosent (65,6 prosent) av totale utlån ved utgangen av 4. kvartal 2025.

Konsernets samlede utlånseksponering (EAD) på 466 mrd kroner hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 prosent. Disse engasjementene utgjorde 66,8 prosent (65,7 prosent) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod i hovedsak av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 66,1 prosent (65,9 prosent) av utlånseksponeringen, og 97,5 prosent (97,7 prosent) av antall kunder. En andel på 20,0 prosent (20,2 prosent) av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder utgjorde 231 mrd kroner (204 mrd kroner) ved utgangen av 4. kvartal 2025. Innskuddsveksten var på 13,3 prosent (-0,1 prosent) siste 12 måneder. Personmarked, Bedriftsmarked og Landbruk og Storkunde hadde en vekst på henholdsvis 9,7 prosent, 5,0 prosent og 24,5 prosent. Ved utgangen av 4. kvartal 2025 utgjorde innskudd innenfor Personmarked 53,9 prosent (55,7 prosent) av konsernets innskudd.

Innskuddsdekningen, inkludert utlån solgt til kredittforetak, var 55,2 prosent (50,4 prosent) ved utgangen av 4. 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.

Personmarked ²

Personmarked inkl. ansattlån fikk et driftsresultat før nedskrivninger på 923 mill kroner i 4. kvartal 2025, sammenlignet med 922 mill kroner i forrige kvartal.

Tabell 5, Personmarked

	4. kv. 25	3. kv. 25
Netto renteinntekter	882	905
Netto provisjons- og andre inntekter	312	289
Netto inntekter fra fin. investeringer	9	7
Sum netto inntekter	1 203	1 202
Sum driftskostnader	280	279
Driftsresultat før nedskrivninger	923	922
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	-28	3
Driftsresultat før skatt	951	919

Netto renteinntekter er redusert med 22 mill kroner sammenlignet med forrige kvartal, i hovedsak som følge av renteendring til kunde. Andre inntekter er økt med 24 mill kroner og skyldes i hovedsak økte sparing og plasseringsinntekter, samt betalingsformidlingsinntekter.

I 4. kvartal 2025 er det inntektsført 28 mill kroner knyttet til nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, som i hovedsak er knyttet til positiv endring i modellbaserte nedskrivninger.

Utlånsvolumet i personmarkedsdivisjonen inkl. ansattlån var 281 mrd kroner ved utgangen av 4. kvartal 2025. Personmarked opplever god etterspørsel etter lån. Utlånsvekst siste 12 måneder var 6,0 prosent (16 mrd kroner) og 5,3 prosent justert for kundeflytting. På landsbasis var norske husholdningers 12 måneders gjeldsvekst på 4,8 prosent pr desember. Innskuddsvolumet var 125 mrd kroner ved utgangen av 4. kvartal 2025, tilsvarende en 12 måneders vekst på 9,7 prosent (11 mrd kroner).

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lav tapspotensial. Andel utlånseksponering innenfor 85 prosent belåningsgrad utgjorde 91,1 prosent (94,0 prosent) ved utgangen av 4. 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 finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernnivå.

Bedriftsmarked og Landbruk ²

Bedriftsmarked og Landbruk fikk et driftsresultat før nedskrivninger på 426 mill kroner i 4. kvartal 2025, sammenlignet med 430 mill kroner i forrige kvartal.

Tabell 6, Bedriftsmarked og Landbruk

	4. kv. 25	3. kv. 25
Netto renteinntekter	403	411
Netto provisjons- og andre inntekter	71	69
Netto inntekter fra fin. investeringer	16	14
Sum netto inntekter	491	494
Sum driftskostnader	65	64
Driftsresultat før nedskrivninger	426	430
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	35	28
Driftsresultat før skatt	391	402

Driftsresultatet er redusert med 4 mill kroner fra forrige kvartal og skyldes hovedsakelig lavere netto renteinntekter.

I 4. kvartal 2025 er det kostnadsført 35 mill kroner knyttet til nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, som i hovedsak er knyttet til individuelle nedskrivninger.

Utlånsvolumet i divisjonen var 40 mrd kroner ved utgangen av 4. kvartal 2025. Utlånsvekst siste 12 mnd var -4,3 prosent og -0,3 prosent justert for kundeflytting. Innskuddsvolumet var 40 mrd kroner, tilsvarende en vekst siste 12 måneder på 5,0 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 89,2 prosent (87,7 prosent) av porteføljen ved utgangen av 4. kvartal 2025.

Storkunde ²

Storkunde fikk et driftsresultat før nedskrivninger på 671 mill kroner i 4. kvartal 2025 sammenlignet med 649 mill kroner forrige kvartal.

Tabell 7, Storkunde

	4. kv. 25	3. kv. 25
Netto renteinntekter	612	608
Netto provisjons- og andre inntekter	102	99
Netto inntekter fra fin. investeringer	20	4
Sum netto inntekter	734	712
Sum driftskostnader	63	63
Driftsresultat før nedskrivninger	671	649
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	130	84
Driftsresultat før skatt	541	565

Driftsresultatet økte med 22 mill kroner fra forrige kvartal, og er drevet av positiv utvikling på tvers av inntektslinjene. Inntekter fra finansielle investeringer utgjør den største delen av veksten, og skyldes positiv kursutvikling på aksjer.

I 4. kvartal 2025 er det kostnadsført 130 mill kroner knyttet til nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, som i hovedsak er knyttet til individuelle nedskrivninger.

Utlånsvolumet i divisjonen var 97 mrd kroner ved utgangen av 4. kvartal 2025. Utlånsvekst justert for valutakurseffekt siste 12 mnd var 0,5 prosent. Utlånsveksten har vært påvirket av lav kredittvekst og høy konkurranse i markedet, men ser tegn til bedring ved inngangen til 2026. Innskuddsvolumet var 67 mrd kroner, tilsvarende en vekst siste 12 måneder på 24,5 prosent.

Kvaliteten i porteføljen innenfor Storkunde vurderes som god. Andel engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 87,7 prosent (87,1 prosent) av porteføljen ved utgangen av 4. kvartal 2025. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 12,4 prosent (12,6 prosent) av samlet utlånseksponering. En vesentlig del av denne porteføljen er finansiering av næringseiendom for utleie.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 Sør-Norge AS

1. oktober 2025 fusjonerte EiendomsMegler 1 Sørøst-Norge AS med EiendomsMegler 1 Sør-Norge AS.

Selskapet hadde en omsetning på 216 mill kroner i 4.kvartal 2025, sammenlignet med 223 mill kroner forrige kvartal. Reduksjonen i omsetning fra forrige kvartal skyldes naturlige sesongvariasjoner. Resultat før skatt ble redusert fra 12 mill kroner til -8 mill kroner og skyldes økte kostnader i forbindelse med fusjon og variabel avlønning.

Sammenlignet med 4. kvartal 2024 er omsetning uendret, men resultat før skatt er redusert med 6 mill kroner og skyldes økte kostnader i forbindelse med fusjonen.

Samlet er selskapet den tredje største aktøren innen eiendomsmegling i Sør-Norge etter fusjonen. Selskapet beholder sin ledende posisjon i tidligere regioner.

EiendomsMegler 1 Telemark AS

Selskapet hadde en omsetning på 21 mill kroner i 4. kvartal 2025, en reduksjon på 3 mill kroner sammenlignet med forrige kvartal som skyldes sesongvariasjoner. Resultat før skatt er redusert fra 2 mill kroner til 1 mill kroner.

Sammenlignet med 4. kvartal 2024 har det vært en reduksjon i omsetning på 2 mill kroner og en reduksjon i resultat før skatt på 1 mill kroner.

Selskapet er største meglerforetak i Telemark og har en stabil markedsandel på i underkant av 30%.

SpareBank 1 Sør-Norge ASA har besluttet å fusjonere EiendomsMegler 1 Telemark med EiendomsMegler 1 Sør-Norge pr 31.03.2026.

SpareBank 1 Sør-Norge Forretningspartner AS

Selskapet hadde en omsetning på 133 mill kroner i 4. kvartal 2025, sammenlignet med 104 mill kroner forrige kvartal. Resultat før skatt økte fra -7 mill kroner til 4 mill kroner i 4. kvartal 2025. Økningen i omsetning og resultatforbedringen skyldes sesongvariasjon.

Sammenlignet med 4. kvartal 2024 har det vært en reduksjon i omsetning på 10 mill kroner og en økning i resultat før skatt på 1 mill kroner.

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

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 4. kvartal 2025 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for 114 mrd kroner (104 mrd kroner) og kjøpt lån for 118 mrd kroner (107 mrd kroner) av SpareBank 1 Sør-Norge ASA.

Selskapet oppnådde i 4. kvartal 2025 et resultat før skatt på 240 mill kroner, sammenlignet med 351 mill kroner forrige kvartal og 4 mill kroner i 4. kvartal 2024. Høy volatilitet i resultatet skyldes store svingninger i markedsverdi på basisswapper. Netto renteinntekter ble 250 mill kroner i 4. kvartal 2025, en reduksjon på 4 mill kroner fra forrige kvartal. Sammenlignet med 4. kvartal 2024 er netto renteinntekter økt med 33 mill kroner.

FinStart Nordic AS

FinStart Nordic AS har investert i, og bidratt 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. Selskapet forvalter også porteføljen fra et tidligere datterselskap som primært hadde investeringer knyttet mot oljenæringen. FinStart Nordic AS vil fremover fokusere på å få verdi ut av eksisterende porteføljer.

Resultat før skatt ble 5 mill kroner i 4. kvartal 2025, sammenlignet med 3 mill kroner forrige kvartal og -10 mill kroner i 4. kvartal 2024.

Tilknyttede selskap

SpareBank 1 Sør-Norge ASA sin andel av resultat fra tilknyttede selskaper er innarbeidet etter egenkapitalmetoden med til sammen 281 mill kroner i 4. kvartal 2025 mot 266 mill kroner forrige kvartal og 223 mill kroner i 4. kvartal 2024.

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 4. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 1 245 mill kroner, sammenlignet med 1 292 mill kroner forrige kvartal og 781 mill kroner i 4. kvartal 2024. Majoritetens andel i 4. kvartal 2025 var 702 mill kroner, mot 697 mill kroner forrige kvartal og 403 mill kroner i 4. kvartal 2024. Reduksjonen fra forrige kvartal skyldes økte kostnader ved årsslutt hos Fremtind Holding konsern.

SpareBank 1 Utvikling DA

SpareBank 1 Utvikling DA leverer forretnings-plattformen 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 41,9 prosent.

SpareBank 1 Forvaltning AS oppnådde i 4. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 74 mill kroner, sammenlignet med 66 mill kroner forrige kvartal og 80 mill kroner i 4. kvartal 2024.

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 4. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 188 mill kroner, en reduksjon på 22 mill kroner fra forrige kvartal. Reduksjonen kommer fra reduserte inntekter fra finansielle investeringer og økte tap. I 4. kvartal 2024 ble resultat etter skatt 206 mill kroner.

Egenkapitalavkastning etter skatt ble 10,7 prosent, sammenlignet med 12,4 prosent i forrige kvartal og 12,0 prosent i 4. kvartal 2024.

SB1 Markets AS

SB1 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. SpareBank 1 Sør-Norge ASA sin eierandel er 28,1 prosent.

SB1 Markets AS oppnådde i 4. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 78 mill kroner, mot 32 mill kroner i forrige kvartal og 64 mill kroner i 4. kvartal 2024.

Kredittbanken ASA

Kredittbanken ASA er eid av SpareBank 1 bankene og Eika alliansen, hvor SpareBank 1 Sør-Norge ASA sin eierandel er 23,3 prosent. Selskapet tilbyr finansiering uten sikkerhet til privatmarkedet og tilbyr kredittkort og nedbetalingslån.

Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på 15 mill kroner i 4. kvartal 2025, sammenlignet med 17 mill kroner i forrige kvartal og -25 mill kroner i 4. kvartal 2024.

Samlet portefølje i selskapet var ved utgangen av 4. kvartal 2025 på 13 mrd kroner og på samme nivå som forrige kvartal. I 4. kvartal 2024 var samlet portefølje på 10 mrd kroner.

SpareBank 1 Betaling AS

SpareBank 1 bankene eier i fellesskap SpareBank 1 Betaling AS, hvor SpareBank 1 Sør-Norge ASA har en eierandel på 26,2 prosent. SpareBank 1 Betaling AS har en aksjepost på 25,0 prosent av aksjene i Vipps Holding AS.

SpareBank 1 Betaling AS fikk i 4. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 14 mill kroner, sammenlignet med 10 mill kroner i forrige kvartal og -18 mill kroner i 4. kvartal 2024. Økningen fra 4. kvartal 2024 skyldes forbedring av driftsresultatet 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 4. kvartal 2025 god likviditet og forventer 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 85,2 mrd kroner ved utgangen av 4. kvartal 2025 og dekker normal drift i 26 måneder med stengte markeder og uten netto utlånsvekst. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 37 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 79 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Net Stable Funding Ratio⁴ var ved utgangen av 4. kvartal 2025 132 prosent for konsernet, og bekrefter konsernets gode likviditetssituasjon. SpareBank 1 Sør-Norge ASA er ratet med karakter Aa3 (stabile) for den langsiktige ratingen og P-1 for den kortsiktige ratingen fra Moody's.

Kapitaldekning

Tabell 8, Kapitaldekning

	4. kv 25	3. kv 25	4. kv 24
Ren kjernekapitaldekning	17,57	18,51	18,01
Kjernekapitaldekning	19,45	20,48	20,21
Kapitaldekning	21,99	23,19	23,03
Uvektet kjernekapitalandel	7,30	7,44	7,67

Ved utgangen av 4. kvartal 2025 ble ren kjernekapitaldekning 17,57 prosent, mens kapitaldekningen ble 21,99 prosent. Dette er over gjeldende krav for ren kjernekapitaldekning på 16,72 prosent og krav til kapitaldekning på 20,83 prosent.

Samlet krav til ren kjernekapitaldekning for SpareBank 1 Sør-Norge ASA er 16,72 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2025. Kravet inkluderer kapitalkravsmargin på 1,0 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 37,2 prosent av justert beregningsgrunnlag. I tillegg skal ansvarlig kapital og etterstilt gjeld utgjøre minst 29,3 prosent. SpareBank 1 Sør-Norge ASA tilfredsstiller kravene med god margin ved utgangen av 4. kvartal 2025.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SB1NO) var 198,40 kroner ved utgangen av 4. kvartal 2025. Dette gir en effektiv avkastning på 41,1 prosent fra utgangen av 2024. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 18,4 prosent (ikke utbyttekorrigert). Omsetningen av SB1NO i 4. kvartal 2025 tilsvarte 3,0 prosent (4,2 prosent) av antall utestående aksjer.

Det var 22.538 (23.524) aksjonærer ved utgangen av 4. kvartal 2025. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 17,2 prosent (17,4 prosent). De 20 største eierne eide til sammen 62,9 prosent (62,4 prosent). Bankens egenbeholdning utgjorde 561.109 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,5 prosent (1,5 prosent).

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

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

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 31. desember 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 %
Folketrygdfondet	26 068	6,9 %
Sparebankstiftelsen Telemark	25 034	6,7 %
Sparebankstiftelsen Modum	15 624	4,2 %
Swedbank AB	7 507	2,0 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6 527	1,7 %
Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	5 263	1,4 %
Sparebankstiftelsen Nome	4 949	1,3 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4 057	1,1 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	3 492	0,9 %
Verdipapirfondet KLP AksjeNorge	3 100	0,8 %
J.P.Morgan SE, Luxembourg	3 099	0,8 %
J.P.Morgan SE, Luxembourg	3 049	0,8 %
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	3 022	0,8 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	3 018	0,8 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	2 983	0,8 %
Verdipapirfondet DNB Norge Indeks	2 706	0,7 %
J.P.Morgan SE, Luxembourg	2 697	0,7 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2 673	0,7 %
Sum 20 største aksjonærer	236 210	62,9 %

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

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- og investeringsporteføljen. For viktige bransjer målt etter utlånsvolum, klimagassutslipp og energiforbruk, samt for egen drift, er det vedtatt egne omstillingsplaner med utslippsbaner frem mot 2050.

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 4. kvartal 2025 hadde banken finansiert om lag 79,0 mrd kroner som kvalifiserer, hvilket tilsvarer 19,9 prosent av totale utlån.

Fusjonssynergier

Totale kostnadssynergier fra fusjonen og etableringen av SpareBank 1 Sør-Norge ASA er anslått til 550 mill kroner årlig fra og med 2027.

Konsernet oppjusterte i 4. kvartal 2025 kostnadssynergier fra 450 mill kroner til 550 mill kroner, med bakgrunn i endringer i konsernledelsen og organisasjonen. Organisasjonsendringene er ventet å frigjøre 50 årsverk knyttet til ledelse, stab og støtte. Disse kommer i tillegg til de 100 årsverkene konsernet har som mål å redusere innen utgangen av 2026.

Disponering av årsresultat

SpareBank 1 Sør-Norge ASA har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir god og stabil avkastning på bankens egenkapital og derigjennom skape verdier for eierne ved konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på aksjene.

Styret vil foreslå for generalforsamlingen et utbytte på 12,0 kroner per aksje for 2025. Dette tilsvarer en utdelingsgrad på 71 prosent, eller 73 prosent inkludert igangsatt tilbakekjøpsprogram på 1,0 prosent av konsernets aksjer.

Utsikter

Norsk økonomi har vært gjennom en periode med høy prisvekst og lav aktivitet, særlig innen bygg og anlegg. Samlet sett har økonomien likevel vist god motstandskraft, støttet av høy aktivitet innen energi, industri og eksportrettede næringer.

Norges Bank besluttet i januar 2026 å holde styringsrenten uendret på 4,0 prosent. Inflasjonen har avtatt betydelig, men ligger fortsatt over inflasjonsmålet på 2 prosent, med underliggende prisvekst rundt 3 prosent. Norges Bank signaliserer videre at det kan bli en til to rentekutt i løpet av 2026, men understreker stor usikkerhet knyttet til videre renteutvikling.

Konjunkturbarometeret fra SpareBank 1 Sør-Norge ASA i januar 2026 viser at næringslivet i Sør-Norge samlet sett går inn i det nye året med forventninger om økt aktivitet, flere ansettelser og bedre lønnsomhet. Optimismen er størst på Vestlandet og i Stor Oslo, mens Agder har noe svakere utsikter. Industri, varehandel samt olje og gassrelaterte virksomheter er mest optimistiske, mens bygg og anleggsnæringen venter et krevende år med lav aktivitet.

Lav arbeidsledighet og forventet reallønnsvekst vil styrke husholdningenes kjøpekraft og etterspørsel. Samtidig vil lav boligbygging bidra til et enda strammere boligmarked, med risiko for videre boligprisvekst, særlig i sentrale områder.

Konsernets finansielle målsettinger og ambisjoner er som følger:

- Konsernets langsiktige mål for egenkapitalavkastning er på over 14 prosent, og å være blant de tre beste sammenlignbare finanskonsernene i Norge. Dette skal oppnås gjennom lønnsom vekst i utlån og andre inntekter, kostnads- og kapitaleffektivitet og uttak av synergier.
- Konsernet har redusert det langsiktige målet for kostnadsprosent fra 40 til 35 prosent.
- Basert på myndighetenes krav til ren kjernekapitaldekning og forventning til kapitalkravsmargin er konsernets mål for ren kjernekapitaldekning minimum 16,72 prosent.
- Konsernets utbyttepolitikk er å dele ut minimum 50 prosent i kontantutbytte av årets overskudd. Konsernet har etablert tilbakekjøpsprogram av egne aksjer som et supplement til kontantutbytte. Ved fastsettelse av størrelsen på det årlige utbyttet skal det tas hensyn til konsernets kapitalbehov, herunder kapitaldekningskrav, samt konsernets mål og strategiske planer.

Sparebankmodellen sikrer at verdiskapingen kommer lokalsamfunn til gode. Styrets forslag til utbytte vil gi våre 7 stiftelser 2,0 milliarder kroner til utdeling i Sør-Norge.

Styret mener at drivere for strukturelle endringer i sparebanksektoren fortsatt er til stede og vil møte dette med en offensiv tilnærming. Målet for konsernet er å sikre langsiktig verdiskaping for kunder, ansatte, eiere og lokalsamfunn. Et godt samspill mellom innbyggere, næringsliv og bank er avgjørende for utviklingen i konsernets markedsområde. Styret vil prioritere å videreføre dette sterke samspillet.

Målsettingen om å bli en av de tre beste sammenlignbare finanskonsern i Norge impliserer kontinuerlig fokus på tiltak som kan forbedre lønnsomhet og gode kundeopplevelser. Under forutsetning av at konsernets rammevilkår ikke endrer seg vesentlig legger derfor styret til grunn at SpareBank 1 Sør-Norge ASA vil videreføre den positive utviklingen i 2026.

Styret vil takke konsernets ledelse og medarbeidere for den gode innsatsen i 2025.

Stavanger, 11. februar 2026

Styret for SpareBank 1 Sør-Norge ASA

Resultatregnskap

Morbank									
01.01.24 - 31.12.24	01.01.25 - 31.12.25	4. kv. 2024	4. kv. 2025	Resultatregnskap (i mill kr)	Note	Konsern			
						4. kv. 2025	4. kv. 2024	01.01.25 - 31.12.25	01.01.24 - 31.12.24
14 978	17 881	4 659	4 336	Renteinntekter med effektiv renters metode		5 834	6 102	23 970	20 565
3 189	3 483	873	830	Andre renteinntekter		802	878	3 458	3 250
11 573	13 100	3 463	3 098	Rentekostnader		4 314	4 688	18 157	16 298
6 594	8 263	2 069	2 067	Netto renteinntekter		2 323	2 293	9 271	7 517
1 490	1 964	507	521	Provisjonsinntekter		852	826	3 370	2 392
116	154	41	39	Provisjonskostnader		39	41	154	116
16	26	5	4	Andre driftsinntekter		4	4	25	10
1 390	1 836	471	486	Netto provisjons- og andre inntekter		818	789	3 241	2 286
277	853	-12	0	Inntekter fra eierinteresser	11	281	223	997	1 140
22	364	-53	31	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	11	37	-98	532	-204
299	1 218	-65	31	Netto inntekter fra finansielle investeringer		319	125	1 528	937
8 283	11 317	2 475	2 584	Sum netto inntekter		3 459	3 206	14 040	10 739
1 676	2 188	557	549	Personalkostnader		829	811	3 198	2 364
1 184	1 584	435	373	Andre driftskostnader		440	506	1 905	1 386
149	202	49	56	Av- og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler		61	59	237	186
3 010	3 974	1 042	978	Sum driftskostnader		1 330	1 376	5 340	3 936
5 273	7 342	1 434	1 607	Driftsresultat før nedskrivninger		2 130	1 830	8 701	6 803
375	381	83	148	Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	3, 4	137	90	352	387
4 898	6 961	1 350	1 459	Driftsresultat før skatt	10	1 993	1 741	8 349	6 415
1 072	1 403	310	348	Skattekostnad		402	350	1 655	1 222
3 826	5 558	1 040	1 110	Resultat etter skatt		1 591	1 390	6 694	5 193
3 543	5 229	957	1 044	Aksjonærenes andel av resultatet		1 525	1 307	6 365	4 911
282	329	83	67	Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		67	83	329	282
3 826	5 558	1 040	1 110	Resultat etter skatt		1 591	1 390	6 694	5 193
Utvidet resultatregnskap									
-10	-3	-10	-3	Estimatavvik pensjoner		-3	-8	-3	-8
2	1	2	1	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner		1	2	1	2
-7	-2	-7	-2	Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet		-2	-6	-2	-6
-0	-0	0	-6	Verdiendring ECL 12 mnd ¹⁾		0	0	0	0
				Basis swap spread		-4	-146	123	-247
				Skatteeffekt basis swap spread		1	36	-31	62
				Andel av utvidet resultat i TS og FKV ²⁾		5	12	9	17
-0	-0	0	-6	Sum poster som kan reklassifiseres over resultatet		2	-98	101	-168
-8	-3	-7	-8	Periodens utvidede resultat		-0	-104	99	-174
3 818	5 556	1 033	1 102	Totalresultat		1 591	1 287	6 793	5 019
Resultat pr aksje (konsern)						4,07	3,48	16,98	13,08

1) ECL - Forventet kredittap

2) TS - Tilknyttede selskap, FKV - Felleskontrollert virksomhet

Balanse

Morbank			Konsern		
31.12.24	31.12.25	Balanse (i mill kr)	Note	31.12.25	31.12.24
119	121	Kontanter og fordringer på sentralbanker		121	119
17 199	11 799	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		8 314	12 711
267 795	278 133	Utlån til kunder	4, 6, 10	395 926	374 119
60 274	81 554	Sertifikater og obligasjoner		79 512	60 825
17 029	13 595	Finansielle derivater	8	8 776	11 444
2 391	1 942	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	13	2 173	2 643
5 050	5 008	Investering i eierinteresser		8 648	8 144
7 677	9 696	Investering i konsernselskap		0	0
3 569	3 569	Immaterielle eiendeler		4 091	4 074
2 287	1 898	Utsatt skattefordel		1 897	2 404
581	589	Varige driftsmidler		1 240	1 242
1 070	1 091	Leierettigheter		515	478
569	1 306	Andre eiendeler		1 838	1 132
385 610	410 300	Sum eiendeler		513 054	479 336
715	5 389	Gjeld til kredittinstitusjoner		3 694	695
204 434	231 725	Innskudd fra kunder	5, 10	231 112	204 006
78 640	72 787	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9	182 906	180 850
20 963	17 618	Finansielle derivater	8	7 743	9 339
1 020	1 005	Betalbar skatt		1 167	1 178
1 136	1 172	Forpliktelser knyttet til leierettigheter		546	505
423	424	Pensjonsforpliktelse		431	431
109	49	Nedskrivning på finansielle forpliktelser	4	50	109
841	1 106	Annen gjeld		1 522	1 271
22 539	22 612	Etterstilt gjeld	9	22 612	22 539
5 776	5 776	Ansvarlig lånekapital	9	5 776	5 776
336 597	359 661	Sum gjeld		457 558	426 699
9 386	9 386	Aksjekapital		9 386	9 386
14 719	14 719	Overkursfond		14 719	14 719
4 300	4 000	Hybridkapital		4 000	4 300
20 608	22 534	Annen egenkapital		27 391	24 232
49 013	50 639	Sum egenkapital		55 496	52 637
385 610	410 300	Sum gjeld og egenkapital		513 054	479 336

Endring i egenkapital

Konsern (i mill kr)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Hybrid- kapital	Verdi av sikret basisswap	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.23	6 607	2 354	3 155	-19	21 463	33 561
Resultat etter skatt			282		4 911	5 193
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning					-6	-6
Basisswap spread etter skatt				-185		-185
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap					17	17
Totalresultat			282	-185	4 922	5 019
Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital			1 200			1 200
Tilbakebetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital			-406			-406
Renter hybridkapital			-282			-282
Transaksjoner mot egenkapital i datterselskap og i tilknyttede selskap					15	15
Utbytte år 2023, endelig besluttet i 2024					-1 982	-1 982
Fusjon med SpareBank 1 Sørøst-Norge 01.10.	2 780	12 364	350		1 023	16 517
Utbetaling til aksjonærer (kontantvederlag) 01.10.					-1 000	-1 000
Netto kjøp av egne aksjer					-4	-4
Transaksjoner med aksjonærene	2 780	12 364	350		-1 963	13 531
Egenkapital 31.12.24	9 386	14 719	4 300	-204	24 437	52 637
Egenkapital 31.12.24	9 386	14 719	4 300	-204	24 437	52 637
Resultat etter skatt			329		6 365	6 694
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning					-2	-2
Basisswap spread etter skatt				92		92
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap					9	9
Totalresultat			329	92	6 372	6 793
Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital			400			400
Tilbakebetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital			-700			-700
Renter hybridkapital			-329			-329
Transaksjoner mot egenkapital i datterselskap og i tilknyttede selskap					-4	-4
Utbytte år 2024, endelig besluttet i 2025					-3 191	-3 191
Netto kjøp av egne aksjer					-110	-110
Transaksjoner med aksjonærene					-3 301	-3 301
Egenkapital 31.12.25	9 386	14 719	4 000	-112	27 503	55 496

Kontantstrømpoppstilling

Morbank			Konsern		
01.01.24 - 31.12.24	01.01.25 - 31.12.25	Kontantstrømpoppstilling	01.01.25 - 31.12.25	01.01.24 - 31.12.24	
-17 337	-12 793	Endring utlån til kunder	-24 238	-23 626	
13 447	17 242	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	23 527	19 498	
-2 033	27 414	Endring innskudd fra kunder	27 228	-2 229	
-5 947	-7 524	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-7 501	-5 932	
9 413	8 935	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	6 257	-267	
1 047	905	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	604	409	
2 354	-20 679	Endring sertifikater og obligasjoner	-18 687	3 100	
2 973	2 898	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	2 903	3 051	
1 359	1 831	Provisjonsinnbetalinger	3 236	2 248	
199	867	Kursgevinster ved omsetning finansielle instrumenter	894	177	
-2 648	-3 657	Utbetalinger til drift	-5 026	-3 496	
-2 549	-1 020	Betalt skatt	-1 178	-2 706	
26	-396	Andre kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	2 011	2 056	
304	14 023	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	10 032	-7 717	
-161	-174	Investering i varige driftsmidler	-208	-184	
44	80	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	80	47	
-125	-2 057	Langsiktige investeringer i aksjer	-49	-124	
156	543	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	526	193	
330	964	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	653	152	
-903	0	Utbetalinger netto ifm virksomhetsintegrasjon	0	-903	
-658	-645	B Netto likviditetsendring investering	1 002	-819	
20 228	12 961	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og etterstilt gjeld	38 070	40 174	
-14 665	-18 753	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer og etterstilt gjeld	-36 460	-21 694	
-4 465	-4 904	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og etterstilt gjeld	-9 975	-9 239	
2 900	0	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	0	2 900	
-700	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	-700	
-266	-358	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-358	-266	
1 200	400	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	400	1 200	
-406	-700	Tilbakebetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-700	-405	
-282	-329	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-329	-282	
-101	-134	Leiebetalinger	-121	-75	
-4	-110	Netto kjøp av egne aksjer	-110	-4	
-1 982	-3 191	Utbytte til aksjeeierne	-3 191	-1 982	
1 457	-15 119	C Netto likviditetsendring finansiering	-12 775	9 627	
1 102	-1 741	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-1 741	1 091	
2 071	3 173	Likviditetsbeholdning periodens start	3 174	2 082	
3 173	1 433	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1 433	3 174	
		Likviditetsbeholdning spesifisert			
119	121	Kontanter og fordringer på sentralbanker	121	119	
3 054	1 312	Innskudd hos kredittinstitusjoner uten avtalt oppsigelsestid	1 312	3 055	
3 173	1 433	Likviditetsbeholdning	1 433	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 regnskapsestimater

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for SpareBank 1 Sør-Norge ASA omfatter perioden 1.1. - 31.12.2025. 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 overensstemmelse 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.

Finanstilsynet ga 29.08.2025 tillatelse til SpareBank 1 Sør-Norge ASA å inkludere porteføljen fra tidligere SpareBank 1 Sørøst-Norge i sitt IRB-system.

Banken har implementert reviderte IRB-modeller for Bedriftsmarked i 4. kvartal 2025, og banken har implementert ny IRB A tillatelsen på Leasing bedriftsmarked fra samme kvartal.

Nye og endrede standarder som ikke 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 estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater 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 estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3.

Nedskrivning på utlån

Konsernet sin vurdering av kritiske estimater 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. 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 et scenario bygd opp rundt varig handelskrig. Det valgte sektorkrisescenarioet er synkronisert med det øvrige scenarioarbeidet i konsernet. 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 4. kvartal 2025 er det gjort noen modellforbedringer som sammen med utvikling i makrobildet og svak negativ utvikling i kredittrisiko bidrar til en økning i tapskostnadene. Det er ikke foretatt endringer i scenariovektingen i gjeldende periode. De samlede tapskostnadene på engasjementer uten individuell nedskrivning økes med 7 mill kroner. Økningen må sees i sammenheng med engasjementer som individuelt nedskrives i perioden.

Valg av scenarier og vektingen av disse gjennomgås jevnlig og i den ovenfor nevnte arbeidsgruppen. 31.12.2025 vektet oppgangsscenarioet med 5 prosent, basisscenarioet med 85 prosent, sektorkrisescenarioet med 7,5 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 økes 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 209 mill kroner.

(fortsettelse av note 2)

Sensitivitetsberegninger (mill kr)	Opp- gangs- scenario	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 4. kvartal 2025											
ECL i Oppgangssscenario					411	319	58	10	5	803	
ECL i Basisscenario					484	369	74	17	6	950	
ECL i Sektorkrisescenario					970	722	207	71	11	1 981	
ECL i Stressscenario					1 812	1 143	298	113	22	3 388	
ECL med anvendt scenarievekting (gjeldende, benyttet fra 3. kvartal 2025)	5,0 %	85,0 %	7,5 %	2,5 %	553	412	91	23	2	1 081	
Alternativ scenarievekting I	10,0 %	80,0 %	7,5 %	2,5 %	547	409	88	23	7	1 074	-7
Alternativ scenarievekting II	5,0 %	80,0 %	12,5 %	2,5 %	575	430	95	26	7	1 133	52
Alternativ scenarievekting III	5,0 %	80,0 %	10,0 %	5,0 %	596	440	98	27	7	1 168	87
Alternativ scenarievekting IV	5,0 %	75,0 %	15,0 %	5,0 %	620	458	104	30	8	1 220	139
Alternativ V	5,0 %	75,0 %	10,0 %	10,0 %	662	479	109	32	8	1 290	209
Vekting benyttet i 3. kvartal 2025											
ECL i Oppgangssscenario					308	301	79	19	4	711	
ECL i Basisscenario					427	378	92	24	5	926	
ECL i Sektorkrisescenario					965	713	330	111	13	2 132	
ECL i Stressscenario					1 862	1 146	463	181	21	3 673	
ECL med anvendt scenarievekting (gjeldende, benyttet fra 3. kvartal 2024)	5,0 %	85,0 %	7,5 %	2,5 %	498	418	121	34	3	1 074	
Alternativ scenarievekting I	10,0 %	80,0 %	7,5 %	2,5 %	491	415	118	34	6	1 064	-10
Alternativ scenarievekting II	5,0 %	80,0 %	12,5 %	2,5 %	524	435	130	39	7	1 135	61
Alternativ scenarievekting III	5,0 %	80,0 %	10,0 %	5,0 %	546	446	134	40	7	1 173	99
Alternativ scenarievekting IV	5,0 %	75,0 %	15,0 %	5,0 %	573	463	146	45	7	1 234	160
Alternativ V	5,0 %	75,0 %	10,0 %	10,0 %	618	484	152	48	8	1 310	236

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			
01.01.24 - 31.12.24	01.01.25 - 31.12.25	4. kv. 2024	4. kv. 2025		4. kv. 2025	4. kv. 2024	01.01.25 - 31.12.25	01.01.24 - 31.12.24
-18	75	-63	70	Periodens endring i nedskrivning utlån	59	-57	46	-6
-31	-58	-11	-59	Periodens endring i nedskrivning finansielle forpliktelser	-59	-12	-58	-31
463	487	192	166	Periodens konstaterte tap	166	192	487	463
6	20	1	12	Endring periodiserte renter	12	1	20	6
0	0	0	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	0	0	0
-45	-144	-35	-41	Inngang på tidligere nedskrivninger	-41	-35	-144	-45
375	381	83	148	Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	137	90	352	387

Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank				
2025		Endring	Endring	
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.25	nedskrivning	nedskrivning	Total
		på utlån	på finansielle	31.12.25
			forpliktelser	
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	873	48	-29	893
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	495	86	-26	555
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	112	23	-5	130
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	149	-95	0	54
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 629	62	-59	1 631
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1 520	62	0	1 582
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	109	0	-59	49
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 629	62	-59	1 631
2024				
	01.01.24			Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser				31.12.24
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	967	-63	-31	873
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	261	220	13	495
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	54	60	-2	112
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	50	99	0	149
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 333	316	-20	1 629
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1 204	316	0	1 520
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	128	0	-20	109
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 333	316	-20	1 629
Konsern				
2025		Endring	Endring	
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.25	nedskrivning	nedskrivning	Total
		på utlån	på finansielle	31.12.25
			forpliktelser	
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	873	48	-29	893
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	495	86	-26	555
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	327	-101	-5	220
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	-14	0	0	-14
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 681	33	-60	1 654
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1 572	33	0	1 605
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	109	0	-60	50
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 681	33	-60	1 654
2024				
	01.01.24			Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser				31.12.24
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	967	-63	-31	873
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	262	220	13	495
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	145	184	-2	327
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	-14	0	-14
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 373	328	-20	1 681
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1 244	328	0	1 572
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	129	0	-20	109
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 373	328	-20	1 681

(fortsettelse av note 4)

Morbank					01.01.25 - 31.12.25				01.01.24 - 31.12.24			
Nedskrivning utlån, trinnvis fordeling					Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivning på utlån 01.01.					294	551	674	1 520	225	396	584	1 204
Endringer 01.01 - 31.12												
Overført til (fra) Trinn 1					-32	28	4	0	-21	19	1	0
Overført til (fra) Trinn 2					132	-155	24	0	65	-79	14	0
Overført til (fra) Trinn 3					1	8	-9	0	4	2	-6	0
Netto ny måling av nedskrivninger					-130	148	70	88	-78	126	106	154
Nye utstedte eller kjøpte utlån					112	76	72	260	157	244	53	454
Utlån som har blitt fraregnet					-67	-173	-47	-287	-57	-157	-78	-292
Nedskrivning på utlån 31.12					310	482	789	1 582	294	551	674	1 520
Nedskrivning finansielle forpliktelser, trinnvis fordeling					Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 01.01.					45	48	15	109	42	44	43	129
Endringer 01.01 - 31.12												
Overført til (fra) Trinn 1					-2	2	0	-0	-3	3	0	0
Overført til (fra) Trinn 2					21	-21	0	-0	8	-9	1	0
Overført til (fra) Trinn 3					0	0	-0	0	0	0	-0	0
Netto ny måling av nedskrivninger					-37	-13	4	-46	-11	15	-8	-4
Nye utstedte eller kjøpte utlån					13	3	1	18	27	12	2	41
Utlån som har blitt fraregnet					-17	-11	-3	-31	-18	-16	-23	-57
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 31.12					23	9	18	49	45	48	15	109
Konsern					01.01.25 - 31.12.25				01.01.24 - 31.12.24			
Nedskrivning utlån, trinnvis fordeling					Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivning på utlån 01.01.					304	593	675	1 572	234	426	585	1 244
Endringer 01.01 - 31.12												
Overført til (fra) Trinn 1					-32	28	4	0	-21	20	1	0
Overført til (fra) Trinn 2					141	-165	24	0	71	-85	14	0
Overført til (fra) Trinn 3					1	8	-9	0	4	2	-6	0
Netto ny måling av nedskrivninger					-141	147	70	76	-86	141	106	162
Nye utstedte eller kjøpte utlån					116	80	72	268	162	260	53	475
Utlån som har blitt fraregnet					-70	-194	-48	-311	-60	-171	-78	-309
Nedskrivning på utlån 31.12					319	496	789	1 605	304	593	675	1 572
Nedskrivning finansielle forpliktelser, trinnvis fordeling					Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 01.01.					45	49	15	109	42	44	43	129
Endringer 01.01 - 31.12												
Overført til (fra) Trinn 1					-2	2	0	-0	-3	3	0	0
Overført til (fra) Trinn 2					21	-21	0	-0	8	-9	1	0
Overført til (fra) Trinn 3					0	0	-0	0	0	0	-0	0
Netto ny måling av nedskrivninger					-37	-13	4	-46	-12	16	-8	-4
Nye utstedte eller kjøpte utlån					13	3	1	18	27	12	2	41
Utlån som har blitt fraregnet					-17	-11	-3	-31	-17	-16	-23	-56
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 31.12					23	9	18	50	45	49	15	109

Note 5 Innskudd fra kunder

Morbank			Konsern	
31.12.24	31.12.25	Næringsfordelt innskudd fra kunder	31.12.25	31.12.24
1 243	1 897	Havbruk	1 897	1 243
2 690	2 664	Industri	2 664	2 690
2 586	2 791	Jordbruk, skogbruk	2 791	2 586
6 807	7 216	Finansiering og forsikringsvirksomhet	6 603	6 379
3 118	3 140	Forretningsmessig tjenesteyting	3 140	3 118
40 007	50 668	Annen tjenesteytende virksomhet	50 668	40 007
6 158	6 320	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	6 320	6 158
1 777	2 045	Offshore, olje- og gass leting og produksjon	2 045	1 777
2 342	2 797	Oljeservice	2 797	2 342
6 990	8 538	Bygg og anlegg	8 538	6 990
6 198	9 282	Fornybar, kraft, vann og renovasjon	9 282	6 198
10 773	10 444	Næringseiendom	10 444	10 773
3 668	4 153	Shipping	4 153	3 668
1 794	1 622	Øvrig transport	1 622	1 794
96 151	113 577	Sum næring	112 964	95 723
108 283	118 148	Personkunder	118 148	108 283
204 434	231 725	Innskudd fra kunder	231 112	204 006

Note 6 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Morbank			Konsern	
31.12.24	31.12.25	Næringsfordelt brutto utlån til kunder	31.12.25	31.12.24
5 408	6 388	Havbruk	6 388	5 408
5 092	4 845	Industri	4 845	5 092
8 727	9 447	Jordbruk/ skogbruk	9 447	8 727
9 311	9 321	Finansiering og forsikringsvirksomhet	9 321	9 311
5 121	4 833	Forretningsmessig tjenesteyting	4 833	5 121
12 118	15 812	Annen tjenesteytende virksomhet	15 668	11 967
4 455	3 626	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3 626	4 455
5 351	4 359	Offshore, olje- og gass leting og produksjon	4 359	5 351
1 476	3 071	Oljeservice	3 071	1 476
13 855	14 638	Bygg og anlegg	14 638	13 855
6 379	8 664	Fornybar, kraft, vann og renovasjon	8 664	6 379
52 555	47 893	Næringseiendom	47 893	52 555
7 164	5 262	Shipping	5 262	7 164
3 212	1 979	Øvrig transport	1 979	3 212
140 224	140 136	Sum næring	139 991	140 072
129 070	139 558	Personkunder	257 526	235 605
269 294	279 693	Brutto utlån	397 517	375 678
-1 520	-1 582	- Nedskrivning etter amortisert kost	-1 605	-1 572
21	21	- Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	14	14
267 795	278 133	Utlån til kunder	395 926	374 119
269 294	279 693	Brutto utlån	397 517	375 678
28 100	19 593	Utlån overført SB1 Boligkreditt	19 593	28 100
1 285	1 224	Utlån overført SB1 Næringskreditt	1 224	1 285
298 678	300 511	Brutto utlån inkludert overføring til kredittforetak	418 335	405 062
Finansielle forpliktelser¹⁾				
18 614	19 343	Garantier kunder	19 359	18 643
28 628	30 262	Ubenyttede kreditter til kunder	42 482	38 652
18 535	24 868	Innvilgede lånetilsagn	24 868	18 535
65 776	74 473	Sum finansielle forpliktelser	86 709	75 829
Andre stilte garantier og forpliktelser				
15 299	16 368	Ubenyttede kreditter til kredittinstitusjoner	0	0
501	501	Garantier andre	501	501
3	124	Remburser	124	3
15 803	16 994	Sum andre stilte garantier og forpliktelser	625	504

1) Ikke balanseførte Finansielle forpliktelser som er grunnlag for nedskrivninger

Morbank

2025 Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	Brutto utlån til amortisert kost	Utlån til virkelig verdi	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Netto utlån 31.12.25
Havbruk	6 350	38	-10	-11	-25	6 341
Industri	4 713	131	-12	-18	-35	4 780
Jordbruk/ skogbruk	6 430	3 017	-2	-6	-11	9 428
Finansiering og forsikringsvirksomhet	9 314	7	-38	-30	-76	9 177
Forretningsmessig tjenesteyting	4 654	179	-8	-7	-96	4 722
Annen tjenesteytende virksomhet	14 197	1 615	-29	-40	-87	15 656
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3 334	293	-10	-19	-34	3 563
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	4 359	0	-5	-1	0	4 352
Oljeservice	3 070	1	-5	-22	-22	3 021
Bygg og anlegg	14 023	614	-39	-63	-153	14 383
Fornybar, kraft, vann og renovasjon	8 650	14	-14	-5	-9	8 636
Næringseiendom	47 713	180	-110	-206	-132	47 445
Shipping	5 262	0	-10	-1	-0	5 251
Øvrig transport	1 716	263	-3	-8	-2	1 965
Sum Næring	133 784	6 352	-295	-437	-682	138 722
Sum Personkunder	5 256	134 302	-16	-45	-106	139 390
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat			21			21
Utlån til kunder	139 039	140 654	-289	-482	-789	278 133

2024 Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	Brutto utlån til amortisert kost	Utlån til virkelig verdi	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Netto utlån 31.12.24
Havbruk	5 386	23	-13	-6	-14	5 375
Industri	5 019	73	-10	-18	-23	5 041
Jordbruk/ skogbruk	6 318	2 409	-3	-10	-9	8 705
Finansiering og forsikringsvirksomhet	9 304	7	-27	-20	-47	9 218
Forretningsmessig tjenesteyting	5 031	90	-24	-26	-66	5 005
Annen tjenesteytende virksomhet	11 510	608	-40	-45	-74	11 959
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	4 291	163	-9	-21	-55	4 369
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	5 351	0	-8	-4	0	5 339
Oljeservice	1 471	4	-3	-28	-106	1 338
Bygg og anlegg	13 635	220	-28	-49	-95	13 684
Fornybar, kraft, vann og renovasjon	6 379	0	-20	-4	-18	6 338
Næringseiendom	52 475	81	-75	-172	-69	52 240
Shipping	7 164	0	-6	-1	0	7 157
Øvrig transport	3 093	119	-8	-23	-2	3 179
Sum Næring	136 428	3 796	-274	-426	-578	138 946
Sum Personkunder	2 718	126 352	-20	-126	-96	128 828
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat			21			21
Utlån til kunder	139 145	130 148	-273	-551	-674	267 795

Konsern

2025	Brutto utlån til	Utlån til				Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	virkelig verdi	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	31.12.25
Havbruk	6 386	2	-10	-11	-25	6 341
Industri	4 825	19	-12	-18	-35	4 780
Jordbruk/ skogbruk	8 919	528	-2	-6	-11	9 428
Finansiering og forsikringsvirksomhet	9 318	3	-38	-30	-76	9 177
Forretningsmessig tjenesteyting	4 822	11	-8	-7	-96	4 722
Annen tjenesteytende virksomhet	15 516	152	-29	-40	-87	15 511
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3 581	45	-10	-19	-34	3 563
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	4 359	0	-5	-1	0	4 352
Oljeservice	3 071	0	-5	-22	-22	3 021
Bygg og anlegg	14 598	39	-39	-63	-153	14 383
Fornybar, kraft, vann og renovasjon	8 660	4	-14	-5	-9	8 636
Næringseiendom	47 827	66	-110	-206	-132	47 445
Shipping	5 262	0	-10	-1	-0	5 251
Øvrig transport	1 963	16	-3	-8	-2	1 965
Sum Næring	139 106	885	-295	-438	-682	138 576
Sum Personkunder	246 148	11 378	-24	-58	-107	257 336
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat			14			14
Utlån til kunder	385 254	12 263	-306	-496	-789	395 926

2024	Brutto utlån til	Utlån til virkelig				Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	verdi	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	31.12.24
Havbruk	5 408	0	-13	-6	-14	5 375
Industri	5 075	17	-10	-18	-23	5 040
Jordbruk/ skogbruk	7 928	799	-3	-10	-9	8 705
Finansiering og forsikringsvirksomhet	9 307	4	-27	-20	-47	9 218
Forretningsmessig tjenesteyting	5 107	14	-24	-26	-66	5 005
Annen tjenesteytende virksomhet	11 773	194	-40	-46	-74	11 807
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	4 417	37	-9	-21	-55	4 369
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	5 351	0	-8	-4	0	5 339
Oljeservice	1 476	0	-3	-28	-106	1 338
Bygg og anlegg	13 812	43	-28	-49	-95	13 684
Fornybar, kraft, vann og renovasjon	6 379	0	-20	-4	-18	6 338
Næringseiendom	52 512	43	-75	-172	-69	52 240
Shipping	7 164	0	-6	-1	0	7 157
Øvrig transport	3 200	13	-8	-23	-2	3 179
Sum Næring	138 909	1 164	-274	-428	-578	138 792
Sum Personkunder	222 878	12 727	-29	-165	-97	235 314
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat			14			14
Utlån til kunder	361 787	13 891	-290	-593	-675	374 119

Morbank

Brutto utlån pr trinn	01.01.25 - 31.12.25				01.01.24 - 31.12.24			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.	239 792	26 859	2 643	269 294	152 119	17 298	2 483	171 900
Overført til (fra) Trinn 1	-9 271	8 141	1 130	0	-8 839	7 682	1 157	0
Overført til (fra) Trinn 2	7 096	-7 373	277	0	3 000	-3 315	314	0
Overført til (fra) Trinn 3	13	59	-72	0	302	191	-493	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	26 156	2 145	83	28 384	-7 537	777	116	-6 643
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	131 818	5 238	868	137 924	138 778	10 852	596	150 226
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-139 153	-14 504	-2 251	-155 909	-38 032	-6 627	-1 530	-46 188
Brutto utlån 31.12	256 451	20 564	2 678	279 693	239 792	26 859	2 643	269 294
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	8 756	-95	36	8 697	17 710	555	-606	17 660
Finansielle forpliktelser 31.12	70 965	3 293	216	74 473	62 209	3 388	180	65 776

Konsern

Brutto utlån pr trinn	01.01.25 - 31.12.25				01.01.24 - 31.12.24			
	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	-10 366	9 227	1 139	0	-11 185	10 012	1 173	0
Overført til (fra) Trinn 2	9 576	-9 853	277	-0	4 519	-4 834	315	0
Overført til (fra) Trinn 3	14	60	-74	0	320	194	-514	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	34 066	2 313	83	36 462	-4 966	908	116	-3 942
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	176 969	6 045	870	183 884	176 009	12 854	602	189 465
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-179 057	-17 164	-2 285	-198 506	-71 322	-8 993	-1 531	-81 847
Brutto utlån 31.12	371 121	23 703	2 693	397 517	339 919	33 076	2 683	375 678
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	11 202	-356	34	10 880	18 430	621	-605	18 445
Finansielle forpliktelser 31.12	82 874	3 618	217	86 709	71 672	3 974	183	75 829

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 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 risikostyrings-systemer. Samlet krav til ren kjernekapitaldekning for SpareBank 1 Sør-Norge ASA er 16,72 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2025.

Morbank			Konsern	
31.12.24	31.12.25		31.12.25	31.12.24
9 386	9 386	Aksjekapital	9 386	9 386
14 719	14 719	Overkursfond	14 719	14 719
3 191	4 498	Avsatt utbytte	4 498	3 191
4 300	4 000	Hybrid kapital	4 000	4 300
17 417	18 036	Annen egenkapital	22 893	21 041
49 013	50 639	Sum balanseført egenkapital	55 496	52 637
Fradrag				
-3 569	-3 569	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-5 004	-5 677
-3 191	-4 498	Avsatt utbytte	-4 498	-3 191
-481	-481	Forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-689	-792
-6	-9	Utilstrekkelig dekning for misligholdte eksponeringer	-9	-6
-4 300	-4 000	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-4 000	-4 300
	-704	Tilbakekjøpsprogram aksjer	-704	
0		Øvrige justeringer som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-134	-166
-496	-496	Ren kjernekapital for ikke vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-411	-409
-85	-103	Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-109	-95
36 884	36 778	Sum ren kjernekapital	39 938	38 001
4 300	4 000	Hybrid kapital	4 324	4 712
-78	-49	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-49	-78
41 106	40 729	Sum kjernekapital	44 213	42 635
Tilleggskapital				
5 617	5 523	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	6 005	6 215
-260	-238	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-238	-260
5 357	5 285	Sum tilleggskapital	5 767	5 955
46 463	46 014	Netto ansvarlig kapital	49 980	48 589

(fortsettelse av note 7)

Morbank			Konsern		
31.12.24	31.12.25		31.12.25	31.12.24	
91 534	116 262	Kredittrisiko etter IRB-metoden ¹⁾²⁾	163 096	107 586	
73 606	44 665	Kredittrisiko etter standardmetoden ²⁾	40 877	81 257	
		Oppgjørsrisiko	0	0	
		Gjeldsrisiko	25	6	
		Egenkapitalrisiko	80	120	
		Valutarisiko	31	12	
930	45	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	406	1 443	
14 942	15 656	Operasjonell risiko	22 761	20 526	
181 013	176 629	Beregningsgrunnlag (RWA)	227 275	210 950	
8 146	7 948	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	10 227	9 493	
		Bufferkrav			
4 525	4 416	Bevaringsbuffer 2,5 %	5 682	5 274	
8 091	7 860	Systemrisikobuffer 4,5 %	10 114	9 408	
4 507	4 380	Motsyklisk buffer 2,5 %	5 636	5 274	
1 810	1 766	Systemviktig buffer 1,0 %	2 273	2 109	
18 934	18 422	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	23 705	22 065	
9 805	10 408	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	6 006	6 443	
20,38%	20,82%	Ren kjernekapitaldekning	(Regulatorisk krav konsern 16,71%)	17,57%	18,01%
22,71%	23,06%	Kjernekapitaldekning	(Regulatorisk krav konsern 18,48%)	19,45%	20,21%
25,67%	26,05%	Kapitaldekning	(Regulatorisk krav konsern 20,83%)	21,99%	23,03%
10,48%	9,44%	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	(Regulatorisk krav konsern 3%)	7,30%	7,67%

1) Finansdepartementet økte 1.07.2025 IRB-risikovektgulvet for boliglån fra 20% til 25%.

2) Finanstilsynet ga 29.08.2025 tillatelse til SpareBank 1 Sør-Norge ASA å inkludere porteføljen fra tidligere SpareBank 1 Sørøst-Norge i sitt IRB-system. Banken har implementert reviderte IRB-modeller for Bedriftsmarked i 4. kvartal 2025, og banken har implementert ny IRB A tillatelsen på Leasing bedriftsmarked fra samme kvartal.

Note 8 Finansielle Derivater

Konsern

Til virkelig verdi over resultat	31.12.25		
	Kontraktssum	Bokført verdi	
		Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	4 571	91	101
Valutabytteavtaler (swap)	20 141	102	122
Valutabytteavtaler (basisswap)	59 694	46	115
Valutabytteavtaler (basisswap sikring)	46 985	-19	28
Sum valutainstrumenter	131 390	220	365
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler	109 674	1 883	1 212
Andre rentekontrakter	2 247	0	0
Sum renteinstrumenter	111 921	1 883	1 212
Renteinstrumenter, sikring			
Rentebytteavtaler	149 580	1 124	5 528
Sum renteinstrumenter sikring	149 580	1 124	5 528
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	131 390	220	365
Sum renteinstrumenter	261 501	3 007	6 740
Sum finansielle derivater	392 891	3 227	7 106
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater		5 549	637
Bokført verdi av finansielle derivater og sikkerheter		8 776	7 743

Motpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom sentral clearing, ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer motpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser. Tabellen nedenfor viser balanseførte beløp for finansielle derivater, samt effekten av nettingavtaler og mottatt sikkerhet, som til sammen gir konsernets nettoeksponering mot motparter.

Motregning:	Bokført verdi	
	Eiendeler	Gjeld
Bokført verdi av finansielle derivater	3 227	7 106
Nettingavtaler	2 659	2 659
Kontantsikkerhet	123	3 853
Beløp etter mulig netting	445	594

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

Konsern

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31.12.25	Emitert/ salg egne	Forfalt/Innløst Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	31.12.24
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	72 517	12 961	-18 698	197	78 057
Obligasjoner med fortrinnsrett, nominell verdi	113 150	25 109	-17 707	297	105 451
Verdijusteringer og renter	-2 761			-103	-2 658
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	182 906	38 070	-36 405	391	180 850

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av etterstilt gjeld	31.12.25	Emitert/ salg egne	Forfalt/Innløst Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	31.12.24
Etterstilt gjeld	22 512	0	-55	38	22 530
Verdijusteringer og renter	100			90	9
Sum etterstilt gjeld	22 612	0	-55	128	22 539

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	31.12.25	Emitert/ salg egne	Forfalt/Innløst Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	31.12.24
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	5 735	0	0	1	5 735
Verdijusteringer og renter	40			-1	41
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	5 776	0	0	-0	5 776

Note 10 Segmentrapportering

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetsområder. Konsernledelsen anses i henhold til segmentrapportering som øverste beslutningsmyndighet. Tallene i segmentrapporteringen baserer seg på internrapportering til konsernledelsen.

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 samt Bedriftsmarked og Landbruk. I Personmarked vises resultat- og balanseposter inkludert SR-Boligkreditt AS. Øvrig virksomhet består av alle stabsavdelinger inkludert treasury, døtre og tilknyttede selskaper.

SpareBank 1 Sør-Norge Konsern 4. kvartal

Resultatregnskap (mill kr)	Personmarked		Storkunde		Bedriftsmarked og Landbruk		Øvrig virksomhet		Elimineringer		Konsern	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Netto renteinntekter ¹⁾	882	842	612	646	403	399	429	407	-3	-1	2 323	2 293
Netto provisjons- og andre inntekter	312	287	102	117	71	63	358	345	-26	-23	818	789
Netto inntekter fra finansielle investeringer	9	-15	20	20	16	12	273	106	0	0	319	125
Sum netto inntekter	1 203	1 114	734	783	491	475	1 060	858	-29	-25	3 459	3 206
Sum driftskostnader	280	283	63	70	65	68	950	979	-29	-25	1 330	1 376
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	923	831	671	713	426	407	110	-121	0	0	2 130	1 830
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	-28	41	130	85	35	-35	0	-1	0	0	137	90
Driftsresultat før skatt	951	790	541	628	391	442	110	-120	0	0	1 993	1 741

SpareBank 1 Sør-Norge Konsern 01.01 - 31.12

Resultatregnskap (mill kr)	Personmarked		Storkunde		Bedriftsmarked og Landbruk		Øvrig virksomhet		Elimineringer		Konsern	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Netto renteinntekter ¹⁾	3 435	2 580	2 447	2 364	1 604	1 153	1 797	1 429	-13	-8	9 271	7 517
Netto provisjons- og andre inntekter	1 137	791	400	410	271	172	1 529	996	-95	-83	3 241	2 286
Netto inntekter fra finansielle investeringer	29	2	63	81	59	45	1 378	808	0	0	1 528	937
Sum netto inntekter	4 601	3 373	2 910	2 855	1 934	1 370	4 704	3 234	-108	-92	14 040	10 739
Sum driftskostnader	1 018	842	226	230	238	170	3 966	2 786	-108	-92	5 340	3 936
Driftsresultat før nedskrivninger	3 583	2 531	2 684	2 625	1 695	1 199	738	448	0	0	8 701	6 803
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	-95	77	284	210	163	101	-0	-1	0	0	352	387
Driftsresultat før skatt	3 679	2 453	2 399	2 415	1 533	1 098	738	449	0	0	8 349	6 415
Balanseposter (mill kr)												
Brutto utlån til kunder	261 835	237 991	96 680	97 258	39 403	40 676	-256	-96	-144	-151	397 517	375 678
Utlån overført til SB1 Bolig- og Næringskreditt	19 585	27 572	314	344	918	1 469	0	0	0	0	20 817	29 385
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Bolig- og Næringskreditt	281 421	265 563	96 994	97 602	40 321	42 145	-256	-96	-144	-151	418 335	405 062
Nedskrivning på utlån	-191	-292	-859	-811	-541	-456	0	0	0	0	-1 591	-1 559
Innskudd fra kunder	124 635	113 578	67 275	54 045	39 964	38 057	-149	-1 247	-613	-428	231 112	204 006

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 fra finansielle investeringer

Morbank					Konsern			
01.01.24 - 31.12.24	01.01.25 - 31.12.25	4. kv. 2024	4. kv. 2025		4. kv. 2025	4. kv. 2024	01.01.25 - 31.12.25	01.01.24 - 31.12.24
52	111	25	15	Utbytte	17	26	127	78
-7	64	19	-9	Netto gevinst/tap på egenkapitalinstrumenter	-6	16	111	-76
103	121	-214	-11	Netto gevinst/tap på obligasjoner og sertifikater	-21	-215	107	98
-213	-118	119	27	Netto derivater obligasjoner og sertifikater	27	119	-118	-213
-0	1	0	0	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	0	0	1	-0
11	27	-0	26	Netto derivater fastrente	26	-0	27	11
31	-49	45	-31	Netto derivater gjeld	-48	33	-36	15
-89	56	-80	-23	Netto derivater basis swap spread	7	-111	162	-251
264	238	68	63	Netto gevinst/tap valuta	63	68	238	264
-130	-86	-33	-26	Andel inntekter til SB1 Markets	-26	-33	-86	-130
22	364	-53	31	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	37	-98	532	-204
99	527	-13	0	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskap ¹⁾	281	223	997	1 140
178	327	1	0	Inntekter fra eierinteresser i konsernselskap	0	0	0	0
277	853	-12	0	Inntekter fra eierinteresser	281	223	997	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 3,3 år ved utgangen av 4. kvartal 2025. Samlet LCR var 182 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2025 og gjennomsnittlig samlet LCR var 167 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 109 og 1.470 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 31.12.25	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			12 263	12 263
Sertifikater og obligasjoner	51 495	21 809		73 304
Finansielle derivater	5 549	3 227		8 776
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	629	47	1 498	2 173
Gjeld				
Finansielle derivater	637	7 106		7 743
¹⁾ Netto utlån kunder i morbanken nivå 3			140 654	

Virkelig verdi 31.12.24	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			13 891	13 891
Sertifikater og obligasjoner	29 998	22 514		52 513
Finansielle derivater	7 226	4 218		11 444
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	496	96	2 051	2 643
Gjeld				
Finansielle derivater	1 132	8 207		9 339
Ingen overføring mellom nivå 1 og 2				
¹⁾ Netto utlån kunder i morbank nivå 3			130 148	

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	1 060	22
Avgang	-2 879	-526
Verdiendring ¹⁾	191	-49
Saldo 31.12.25	12 263	1 498
Nominell verdi /kostpris	12 519	1 609
Virkelig verdi justering	-256	-111
Saldo 31.12.25	12 263	1 498

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. Verdsettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden. Utlånene diskonteres med gjeldene rentekurve hensyntatt ett markeds påslag, som er justert for fortjenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultateffekt på 26 mill kroner.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Konsern	31.12.25	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	121	121
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner ¹⁾	8 314	8 314
Utlån til kunder ¹⁾	383 663	383 663
Sertifikater og obligasjoner	6 208	6 205
Sum eiendeler til amortisert kost	398 306	398 304
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner ¹⁾	3 694	3 694
Innskudd fra kunder ¹⁾	231 112	231 112
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	182 906	183 844
Etterstilt gjeld	22 612	22 955
Ansvarlig lånekapital	5 776	6 108
Sum gjeld til amortisert kost	446 100	447 712

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

SpareBank 1 Sør-Norge konsern	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023
Renteinntekter	6 637	6 989	6 938	6 864	6 980	7 066	6 936	6 749	6 605
Rentekostnader	4 314	4 661	4 628	4 554	4 688	4 758	4 673	4 493	4 346
Netto renteinntekter	2 323	2 328	2 310	2 310	2 293	2 308	2 262	2 256	2 258
Provisjonsinntekter	852	811	893	815	826	726	821	710	709
Provisjonskostnader	39	41	42	33	41	36	42	39	58
Andre driftsinntekter	4	8	7	5	4	3	4	5	5
Netto provisjons- og andre inntekter	818	778	858	787	789	694	782	676	656
Inntekter av eierinteresser	281	266	256	193	223	819	136	174	90
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	37	177	117	201	-98	-76	37	92	395
Netto inntekter fra finansielle investeringer	319	443	373	394	125	743	173	266	484
Sum netto inntekter	3 459	3 549	3 540	3 492	3 206	3 745	3 217	3 198	3 399
Personalkostnader	829	796	799	774	811	749	708	702	800
Andre driftskostnader	440	459	555	451	506	463	429	403	464
Av- og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	61	59	60	57	59	56	55	56	57
Sum driftskostnader	1 330	1 314	1 414	1 282	1 376	1 268	1 193	1 161	1 321
Driftsresultat før nedskrivninger	2 130	2 235	2 126	2 209	1 830	2 478	2 025	2 037	2 077
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	137	115	76	23	90	166	98	59	-132
Driftsresultat før skatt	1 993	2 120	2 050	2 186	1 741	2 312	1 927	1 977	2 209
Skattekostnad	402	423	382	449	350	353	417	398	405
Resultat etter skatt	1 591	1 697	1 668	1 737	1 390	1 959	1 510	1 580	1 804

(fortsettelse av note 14)

SpareBank 1 Sør-Norge konsern	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning ¹⁾	11,9 %	13,0 %	12,9 %	13,5 %	10,9 %	16,9 %	13,3 %	13,8 %	16,5 %
Egenkapitalavkastning justert for GW ved fusjon og fusjonskost ¹⁾	12,8 %	14,5 %	14,4 %	14,7 %	12,3 %	17,5 %	13,4 %	13,9 %	16,8 %
Kostnadsprosent	38,4 %	37,0 %	39,9 %	36,7 %	42,9 %	33,8 %	37,1 %	36,3 %	38,9 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,81%	1,79%	1,86%	1,92%	1,91%	1,93%	1,92%	1,97%	1,98%
Gjennomsnittlig rentemargin inkl. kredittforetak ¹⁾	1,76%	1,74%	1,79%	1,84%	1,82%	1,84%	1,83%	1,86%	1,86%
Balansetall									
Brutto utlån til kunder	397 517	393 747	387 629	379 310	375 678	367 834	361 802	354 032	344 864
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak	418 335	414 549	412 721	408 435	405 062	397 251	391 244	383 676	377 206
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ¹⁾	5,8 %	7,0 %	7,1 %	7,1 %	8,9 %	7,7 %	7,5 %	7,4 %	5,8 %
Utlånsvekst inkl. utlån overført til kredittforetak ¹⁾	3,3 %	4,4 %	5,5 %	6,5 %	7,4 %	6,1 %	5,9 %	5,8 %	5,3 %
Innskudd fra kunder	231 112	223 294	223 293	210 778	204 006	203 514	212 687	205 856	204 260
Innskuddsvekst siste 12 mnd ¹⁾	13,3 %	9,7 %	5,0 %	2,4 %	-0,1 %	-1,4 %	2,3 %	-0,7 %	0,5 %
Forvaltningskapital	513 054	507 768	513 420	488 597	479 336	472 127	477 417	469 882	452 189
Forvaltningskapital inkl. overført til kredittforetak	533 871	528 570	538 512	517 722	508 720	501 560	506 858	499 526	484 531
Bemanning									
Antall årsverk ved utgangen av perioden	2 302	2 312	2 302	2 323	2 309	2 297	2 250	2 231	2 281
SpareBank 1 Sør-Norge aksjen									
Resultat pr aksje, i kr	4,07	4,29	4,23	4,37	3,48	4,99	3,86	4,01	4,64

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

Note 15 Hendelser etter balansedag

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.12.2025 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Kvartalsoversikt

SpareBank 1 Sør-Norge konsern (mill kr)	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023
Renteinntekter	6 637	6 989	6 938	6 864	6 980	5 731	5 622	5 482	5 355
Rentekostnader	4 314	4 661	4 628	4 554	4 688	3 962	3 895	3 752	3 639
Netto renteinntekter	2 323	2 328	2 310	2 310	2 293	1 768	1 726	1 729	1 715
Provisjonsinntekter	852	811	893	815	826	492	571	503	502
Provisjonskostnader	39	41	42	33	41	21	28	26	39
Andre driftsinntekter	4	8	7	5	4	2	1	3	2
Netto provisjons- og andre inntekter	818	778	858	787	789	473	544	480	465
Inntekter av eierinteresser	281	266	256	193	223	655	120	143	93
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	37	177	117	201	-98	-140	29	6	385
Netto inntekter fra finansielle investeringer	319	443	373	394	125	514	148	149	478
Sum netto inntekter	3 459	3 549	3 540	3 492	3 206	2 755	2 419	2 359	2 659
Personalkostnader	829	796	799	774	811	532	513	508	570
Andre driftskostnader	440	459	555	451	506	316	289	275	322
Av- og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	61	59	60	57	59	43	42	43	43
Sum driftskostnader	1 330	1 314	1 414	1 282	1 376	891	844	826	935
Driftsresultat før nedskrivninger	2 130	2 235	2 126	2 209	1 830	1 864	1 575	1 533	1 724
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	137	115	76	23	90	160	103	35	-91
Driftsresultat før skatt	1 993	2 120	2 050	2 186	1 741	1 704	1 472	1 498	1 815
Skattekostnad	402	423	382	449	350	254	311	307	311
Resultat etter skatt	1 591	1 697	1 668	1 737	1 390	1 450	1 162	1 191	1 503

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	11,9 %	13,0 %	12,9 %	13,5 %	10,9 %	17,5 %	14,6 %	14,6 %	19,7 %
Egenkapitalavkastning justert for GW ved fusjon og fusjonskostnader ¹⁾	12,8 %	14,5 %	14,4 %	14,7 %	12,3 %				
Kostnadsprosent ¹⁾	38,4 %	37,0 %	39,9 %	36,7 %	42,9 %	32,3 %	34,9 %	35,0 %	35,2 %
Kostnadsprosent bankkonsern ¹⁾	35,1 %	35,7 %	39,1 %	34,6 %	38,0 %	34,3 %	32,0 %	30,9 %	34,9 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,81%	1,79%	1,86%	1,92%	1,91%	1,84%	1,82%	1,88%	1,87%
Gjennomsnittlig rentemargin inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	1,76%	1,74%	1,79%	1,84%	1,82%	1,84%	1,82%	1,88%	1,87%

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	397 517	393 747	387 629	379 310	375 678	289 320	284 621	278 184	272 001
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	418 335	414 549	412 721	408 435	405 062	289 320	284 621	278 184	272 001
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ¹⁾	5,8 %	36,1 %	36,2 %	36,4 %	38,1 %	7,3 %	7,5 %	7,7 %	7,5 %
Utlånsvekst inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	3,3 %	43,3 %	45,0 %	46,8 %	48,9 %	7,3 %	7,5 %	7,7 %	7,5 %
Innskudd fra kunder	231 112	223 294	223 293	210 778	204 006	146 478	154 975	150 706	149 076
Innskuddsvekst siste 12 mnd ¹⁾	13,3 %	52,4 %	44,1 %	39,9 %	36,8 %	-2,7 %	2,8 %	-0,9 %	0,7 %
Forvaltningskapital	513 054	507 768	513 420	488 597	479 336	380 039	382 744	377 005	362 186
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	510 362	515 000	498 404	487 807	478 522	382 817	380 779	370 420	363 936

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Nedskrivning i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,14%	0,12%	0,08%	0,03%	0,11%	0,22%	0,15%	0,05%	-0,13%
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

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

	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. 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⁾	5,64%	7,20%	6,55%	7,31%	8,21%	8,27%	7,05%	7,30%	7,98%
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾	0,60%	0,57%	0,58%	0,55%	0,63%	0,62%	0,70%	0,82%	1,01%
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekning	17,57%	18,51%	18,63%	18,29%	18,01%	17,75%	17,66%	17,62%	17,61%
Kjernekapitaldekning	19,45%	20,48%	20,67%	20,13%	20,21%	20,56%	20,06%	19,70%	19,72%
Kapitaldekning	21,99%	23,19%	23,47%	22,93%	23,03%	23,84%	22,75%	22,05%	21,58%
Kjernekapital	44 213	44 572	43 961	42 692	42 635	31 675	30 740	29 833	28 864
Netto ansvarlig kapital	49 980	50 474	49 918	48 629	48 589	36 731	34 855	33 391	31 587
Risikovektet balanse	227 275	217 641	212 696	212 064	210 950	154 075	153 214	151 404	146 371
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,3 %	7,4 %	7,3 %	7,5 %	7,7 %	7,5 %	7,3 %	7,1 %	7,2 %
Likviditet									
Likviditetsdekning (LCR) ²⁾	182%	148%	209%	163%	189%	172%	204%	216%	207%
Innskuddsdekning ¹⁾	58,1 %	56,7 %	57,6 %	55,6 %	54,3 %	50,6 %	54,4 %	54,2 %	54,8 %
Innskuddsdekning inkl. utlån overført til kredittforetak ¹⁾	55,2 %	53,9 %	54,1 %	51,6 %	50,4 %	50,6 %	54,4 %	54,2 %	54,8 %
Kontor og bemanning									
Antall kontor	54	54	54	55	55	36	36	36	36
Antall årsverk ved utgangen av perioden	2 302	2 312	2 302	2 323	2 309	1 625	1 590	1 578	1 637
Antall årsverk inkl vikarer ved utgangen av perioden	2 328	2 353	2 381	2 387	2 364	1 676	1 663	1 627	1 686
SpareBank 1 Sør-Norge aksjen									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	198,40	177,80	185,40	169,40	146,60	136,20	130,60	136,00	128,90
Børsverdi (millioner kroner)	74 491	66 756	69 610	63 602	55 042	35 993	34 514	35 941	34 064
Antall utstedte aksjer, mill	375,46	375,46	375,46	375,46	375,46	264,27	264,27	264,27	264,27
Bokført egenkapital pr aksje ¹⁾	137,40	133,34	129,00	133,29	128,77	120,90	115,81	119,30	115,07
Resultat pr aksje, i kr	4,07	4,29	4,23	4,37	3,48	5,19	4,20	4,26	5,48
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾	12,29	10,44	10,93	9,55	10,58	6,60	7,74	7,95	5,93
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,44	1,33	1,44	1,27	1,14	1,13	1,13	1,14	1,12
Omsetning i kvartalet ³⁾	3,0 %	2,5 %	4,8 %	4,9 %	4,2 %	3,5 %	4,0 %	2,8 %	6,8 %
Effektiv avkastning ⁴⁾	11,6 %	-4,1 %	14,5 %	15,6 %	7,6 %	4,3 %	1,5 %	5,5 %	5,1 %

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

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

3) 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

Konsernledelse



Inge Reinertsen
CEO

📞 +47 909 95 033
✉ inge.reinertsen@sb1sornorge.no



Eirik Børve Monsen
CFO

📞 +47 916 39 831
✉ eirik.monsen@sb1sornorge.no

Investor Relations

Morten Forgaard
Økonomidirektør/IR

📞 +47 916 21 425
✉ morten.Forgaard@sb1sornorge.no



Adresse

Christen Tranes Gate 35
Postboks 250, 4068 Stavanger



Kontaktinfo

Tel. +47 915 02002
www.sb1sornorge.no



Finanskalender 2026

Årsrapport 2025	Torsdag 26. mars 2026
Ordinær generalforsamling	Torsdag 23. april 2026
1. kvartal 2026	Torsdag 7. mai 2026
2. kvartal 2026	Torsdag 13. august 2026
3. kvartal 2026	Torsdag 29. oktober 2026