



Kvartalsrapport 2025

Q2

Innhold

Hovedtall	3
-----------------	---

Styrets beretning	5
-------------------------	---

Kvartalsregnskap	16
------------------------	----

Resultatregnskap	16
------------------------	----

Balanse	17
---------------	----

Endring i egenkapital	18
-----------------------------	----

Kontantstrømoppstilling	19
-------------------------------	----

Noter

‣ Note 1 Regnskapsprinsipper og regnskapsestimer	20
‣ Note 2 Kritiske estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper	20
‣ Note 3 Resultatførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	23
‣ Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	24
‣ Note 5 Innskudd fra kunder	26
‣ Note 6 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder	27
‣ Note 7 Kapitaldekning	31
‣ Note 8 Finansielle Derivater	33
‣ Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, etterstilt gjeld og ansvarlig lånekapital	34
‣ Note 10 Segmentrapportering	35
‣ Note 11 Netto inntekter fra finansielle investeringer	36
‣ Note 12 Likviditetsrisiko	36
‣ Note 13 Opplysning om virkelig verdi	37
‣ Note 14 Proforma resultater	38
‣ Note 15 Hendelser etter balansedag	39

Andre opplysninger

Kvartalsoversikt	40
------------------------	----

Kontaktinformasjon og finanskalender	42
--	----



Hovedtall SpareBank 1 Sør-Norge konsern

(mill kroner)

	2. kv. 2025	2. kv. 2024	01.01 - 30.06		
Resultatsammendrag	2025	2024	2025	2024	Året 2024
Netto renteinntekter	2 310	1 726	4 620	3 456	7 517
Netto provisjons- og andre inntekter	858	544	1 645	1 024	2 286
Netto inntekter fra finansielle investeringer	373	148	767	298	937
Sum netto inntekter	3 540	2 419	7 032	4 778	10 739
Sum driftskostnader	1 414	844	2 696	1 670	3 936
Driftsresultat før nedskrivninger	2 126	1 575	4 336	3 108	6 803
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	76	103	100	138	387
Driftsresultat før skatt	2 050	1 472	4 236	2 971	6 415
Skattekostnad	382	311	831	618	1 222
Resultat etter skatt	1 668	1 162	3 405	2 352	5 193
Balansetall					
Brutto utlån til kunder	387 629	284 621			375 678
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	412 721	284 621			405 062
Innskudd fra kunder	223 293	154 975			204 006
Forvaltningskapital	513 420	382 744			479 336
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	498 404	380 779	493 749	375 399	478 522
Utvalgte nøkkeltall					
Egenkapitalavkastning ¹⁾	12,9 %	14,6 %	13,3 %	14,7 %	14,1 %
Egenkapitalavkastning justert for GW ved fusjon og fusjonskost ¹⁾	14,4 %		14,6 %		14,8 %
Kostnadsprosent ¹⁾	39,9 %	34,9 %	38,3 %	34,9 %	36,7 %
Kostnadsprosent bankkonsern ¹⁾	39,1 %	32,0 %	36,9 %	31,5 %	34,2 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,86%	1,82%	1,89%	1,85%	1,87%
Gjennomsnittlig rentemargin inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	1,79%	1,82%	1,81%	1,85%	1,85%
Balansevekst					
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ¹⁾	36,2 %	7,5 %			38,1 %
Utlånsvekst inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	45,0 %	7,5 %			48,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder ¹⁾	44,1 %	2,8 %			36,8 %
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning	18,63%	17,66%			18,01%
Kjernekapitaldekning	20,67%	20,06%			20,21%
Kapitaldekning	23,47%	22,75%			23,03%
Kjernekapital	43 961	30 740			42 635
Risikovektet balanse	212 696	153 214			210 950
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,3 %	7,3 %			7,7 %
Likviditet					
Likviditetsdekning (LCR) ²⁾	209%	204%			189%
Innskuddsdekning ¹⁾	57,6 %	54,4 %			54,3 %
Innskuddsdekning inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	54,1 %	54,4 %			50,4 %
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾					
Nedskrivning i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,08%	0,15%	0,05%	0,10%	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⁾	6,55%	7,05%			8,21%
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾	0,58%	0,70%			0,63%

SpareBank 1 Sør-Norge aksjen	30.06.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21
Børskurs	185,40	146,60	128,90	120,70	133,20
Børsverdi (mill kr)	69 610	55 042	34 064	30 869	34 066
Bokført egenkapital pr aksje (konsern) ¹⁾	129,00	128,77	115,07	106,32	99,05
Resultat pr aksje, i kr	8,60	13,08	16,27	12,88	12,08
Utbytte pr aksje ¹⁾	-	8,50	7,50	7,00	6,00
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾	10,69	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⁾	32,3 %	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 resultat med god drift, vekst og høy aktivitet

2. kvartal 2025

	2. kvartal 2025	Proforma 2. kvartal 2024
Driftsresultat før skatt	2 050 mill kroner	1 927 mill kroner
Resultat etter skatt	1 668 mill kroner	1 510 mill kroner
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,9 prosent	13,3 prosent
Egenkapitalavkastning etter skatt justert for goodwill ved fusjon og fusjonskostnader	14,4 prosent	13,4 prosent
Resultat pr aksje	4,23 kroner	3,86 kroner
Netto renteinntekter	2 310 mill kroner	2 262 mill kroner
Netto provisjons- og andre inntekter	858 mill kroner	782 mill kroner
Netto inntekter fra finansielle investeringer	373 mill kroner	173 mill kroner
Driftskostnader	1 414 mill kroner	1 193 mill kroner
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	76 mill kroner	98 mill kroner
Utlånsvekst inkl. volum overført til kredittforetak siste 12 måneder	5,5 prosent	5,9 prosent
Innskuddsvekst siste 12 måneder	5,0 prosent	2,3 prosent
Ren kjernekapital	18,63 prosent	
Kapitaldekning	23,47 prosent	

Konsernets resultat 2. kvartal 2025

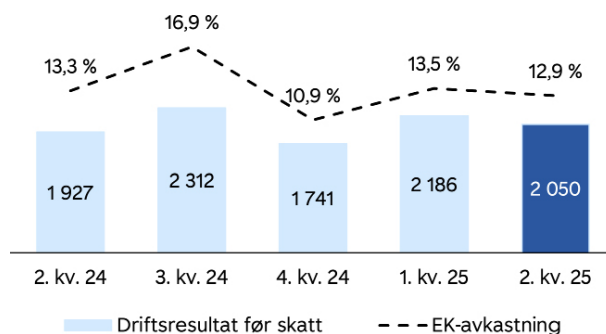
Resultattall for 2. kvartal 2025 sammenlignes i det følgende med 1. kvartal 2025 og proformatall for 2. kvartal 2024. Proformainformasjon viser tall som om fusjonen mellom SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 Sørøst-Norge AS hadde skjedd 1. januar 2023.

Selskapets driftsresultat før skatt ble 2 050 mill kroner i 2. kvartal 2025, en reduksjon på 136 mill kroner fra forrige kvartal. Reduksjonen skyldes i hovedsak særskilte poster i 2. kvartal 2025; økte fusjonskostnader og kostnadsført avsetning i forbindelse med dom i rettsak mot Tietoevry Norway AS og lave nedskrivninger i 1. kvartal 2025.

Sammenlignet med 2. kvartal 2024 har det vært en økning i driftsresultat før skatt på 123 mill kroner, til tross for overnevnte særskilte poster. Resultatforbedringen skyldes økning i netto renteinntekter, provisjoner og andre inntekter og finansielle investeringer.

Egenkapitalavkastning etter skatt ble 12,9 prosent i kvartalet (14,9 prosent justert for goodwill ved fusjon og særskilte poster).

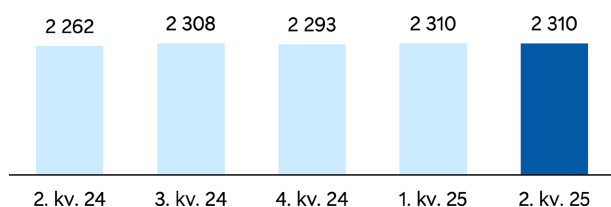
Fig 1, Resultatutvikling



Netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble 2 310 mill kroner i 2. kvartal 2025, tilsvarende som forrige kvartal. Korrigert for antall dager er det en reduksjon på 26 mill kroner. Reduksjonen skyldes noe lavere rentemargin. Sammenlignet med samme kvartal i fjor er det en økning på 48 mill kroner, som i hovedsak skyldes vekst i utlån og innskudd.

Fig 2, Netto renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin inkludert kredittforetak, ble 1,79 prosent i 2. kvartal 2025 sammenlignet med 1,84 prosent i 1. kvartal i 2025 og 1,83 prosent i samme kvartal i fjor.

Netto provisjons- og andre inntekter

Tabell 1, Netto provisjons- og andre inntekter

	2. kv. 25	1. kv. 25	2. kv. 24
Betalingsformidling	117	122	135
Forsikring	118	109	99
Sparing/plassering	51	46	56
Garantiprovisjon	29	27	27
Commitment fee	29	31	36
Tilrettelegging	28	35	27
Prov.innt. eiendomsmeglerforetak	292	217	212
Prov. innt. regnskapshus	139	147	142
Prov. innt. SB1 NK og SB1 BK	42	37	34
Øvrige	13	16	15
Netto provisjons- og andre inntekter	858	787	782

Netto provisjons- og andre inntekter ble 858 mill kroner i 2. kvartal 2025, en økning på 70 mill kroner sammenlignet med forrige kvartal. Økningen skyldes i hovedsak økte provisjoner fra eiendomsmeglerforetakene, som følge av økt aktivitet. Videre har det vært en økning i inntekter fra forsikring og sparing/plassering, som er motvirket av lavere betalingsformidlingsinntekter.

Sammenlignet med 2. kvartal 2024 er det en økning på 76 mill kroner. Hovedårsaken til forbedring skyldes høyere provisjonsinntekter fra eiendomsmeglerforetakene. Bakgrunn for forbedringen er høyere aktivitetsnivå og innfusjonering av Ullevål Eiendomsmegling AS og Kaland & Partners AS. Inntekter fra forsikring er i tillegg

økt med 19 mill kroner, men motvirkes av en reduksjon i betalingsformidling på 18 mill kroner.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Tabell 2, Inntekter fra finansielle investeringer

	2. kv. 25	1. kv. 25	2. kv. 24
Utbytte	99	0	46
Inntekter fra eierinteresser	256	193	136
Netto inntekter fra fin. instrumenter	18	201	-9
- verdiendring aksjer og EK bevis	52	47	-24
- verdiendring sert. og obligasjoner	-32	6	24
- verdiendring rente- og valutahandel	38	40	37
- verdiendring derivater	-40	109	-46
Netto inntekter fra fin. investeringer	373	394	173

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 373 mill kroner i 2. kvartal 2025, en reduksjon på 22 mill kroner fra forrige kvartal. Det har vært negativ verdiutvikling på derivater og sertifikater og obligasjoner på henholdsvis 149 mill kroner og 38 mill kroner sammenlignet med forrige kvartal. Utbytte og inntekter fra eierinteresser er økt med henholdsvis 99 mill kroner og 63 mill kroner. Det er mottatt utbytte fra SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank Næringskreditt AS og Rogaland Sparebank AS. 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 200 mill kroner. Inntekter fra eierinteresser og utbytte er økt med henholdsvis 121 mill kroner og 52 mill kroner. Det har i tillegg vært en positiv verdiutvikling på aksjer og egenkapitalbevis på 75 mill kroner som delvis motvirkes av en negativ verdiutvikling på sertifikater og obligasjoner på 56 mill kroner.

Tabell 3, Inntekter fra eierinteresser

	2. kv. 25	1. kv. 25	2. kv. 24
SpareBank 1 Gruppen AS	114	59	1
BN Bank AS	104	89	89
SpareBank 1 Forvaltning AS	27	27	22
SpareBank 1 Markets AS	16	17	22
Kredittbanken ASA	4	-1	1
SpareBank 1 Betaling AS	-9	-5	-2
Øvrige	1	7	2
Sum inntekter fra eierinteresser	256	193	136

Driftskostnader

Tabell 4, Driftskostnader

	2. kv. 25	1. kv. 25	2. kv. 24
Personalkostnader	780	774	708
IKT kostnader	265	184	181
Markedsføring	36	36	38
Administrasjonskostnader	136	145	121
Driftsutgifter	69	65	72
Av- og nedskrivninger	60	57	55
Sum driftskostnader	1 346	1 261	1 175
Fusjonskostnader	68	22	18
Totale driftskostnader	1 414	1 282	1 193

Selskapets driftskostnader ble 1 414 mill kroner i 2. kvartal 2025, en økning på 132 mill kroner fra forrige kvartal. I 2. kvartal 2025 er det ført fusjonskostnader på 68 mill kroner, sammenlignet med 22 mill kroner forrige kvartal. I tillegg er det kostnadsført avsetning på 74 mill kr i forbindelse med dom i rettsak mot Tietoevry Norway AS. Korrigert for overnevnte særskilte poster er kostnadsøkningen 11 mill kroner.

Sammenlignet med 2. kvartal 2024 har det vært en økning i kostnader på 221 mill kroner. Korrigert for særskilte poster er økningen på 97 mill kroner, hvorav personal- og administrasjonskostnadene har økt med henholdsvis 72 mill kroner og 15 mill kroner. Av økningen i personalkostnader er 41 mill kroner i morbank og 24 mill kroner i EiendomsMegler 1 Sør-Norge AS. Økning i personalkostnader i morbank skyldes lønnsvekst og økt antall ansatte.

Økningen i administrasjonskostnadene skyldes økte kostnader i eiendomsMeglerforetakene og må sees i sammenheng med økt omsetning og fusjoner i EiendomsMegler 1 Sør-Norge AS.

Kostnadsprosent for konsernet ble 39,9 prosent i 2. kvartal 2025, sammenlignet med 36,7 prosent i 1. kvartal 2025 og

37,1 prosent i samme kvartal i fjor. Kostnadsprosent for konsernet justert for særskilte poster er 35,9 prosent i 2. kvartal 2025. Kostnadsprosent for bankkonsernet¹ ble 39,1 prosent i 2. kvartal 2025, sammenlignet med 34,6 prosent i forrige kvartal.

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

Konsernet kostnadsførte 76 mill kroner i nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser i 2. kvartal 2025, sammenlignet med 23 mill kroner forrige kvartal og 103 mill kroner i 2. kvartal 2024.

I 2. kvartal 2025 fordeler nedskrivningene seg på individuelle tap på 103 mill kroner og en reduksjon i modellbaserte nedskrivninger på 27 mill kroner. Positiv utvikling i de modellbaserte nedskrivningene skyldtes i hovedsak bedring i kredittrisiko.

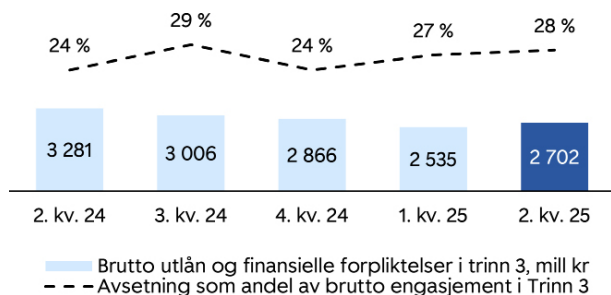
Konsernets nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser tilsvarte 0,08 prosent av brutto utlån i 2. kvartal 2025 mot 0,03 prosent i 1. kvartal 2025 og 0,11 prosent i 2. kvartal 2024.

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 2 702 mill kroner ved utgangen av 2. kvartal 2025, sammenlignet med 2 535 mill kroner forrige kvartal og 3 281 mill kroner i 2. kvartal 2024. Reduksjonen sammenlignet med samme periode i fjor skyldes hovedsakelig utfasing av engasjementer.

¹ Kostnadsprosent bankkonsern er sum inntekter ekskl. netto inntekter fra finansielle investeringer delt på kostnader i Bankkonsernet. Bankkonsern inkluderer Sparebank 1 Sør-Norge (morbank) og SR-Boligkreditt AS.

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



Konsernets resultat 1. halvår 2025

Konsernets driftsresultat før skatt i 1. halvår 2025 ble 4 236 mill kroner, en økning på 331 mill kroner fra 1. halvår 2024. Resultatforbedringen skyldes økning i netto renteinntekter på 102 mill kroner, som følge av utlåns- og innskuddsvekst. Netto provisjons- og andre inntekter øker driftsresultatet med 187 mill kroner, som følge av økte provisjoner fra meglerforetakene og forsikring. Videre bidrar netto inntekter fra finansielle investeringer med 328 mill kroner, som følge av positiv verdiutvikling på finansielle instrumenter på 200 mill kroner og økte inntekter fra eierinteresser på 139 mill kroner.

Driftskostnadene ble 2 696 mill kroner i 1. halvår 2025, en økning på 343 mill kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Resultat 1. halvår 2025 inkluderer følgende særskilte poster; økning i fusjonskostnader på 63 mill kroner og 74 mill kroner knyttet til dom i rettsak mot Tietoevry Norway AS. Korrigert for særskilte poster økte kostnadene med 205 mill kroner (9 prosent). Økningen skyldes i hovedsak inflasjon, lønnsvekst og økt aktivitetsnivå.

Kostnadsprosent for konsernet ble 38,3 prosent i 1. halvår 2025, sammenlignet med 36,7 prosent i samme periode i fjor.

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble 100 mill kroner i 1. halvår 2025, sammenlignet med 157 mill kroner i 1. halvår 2024. Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser hittil i år er primært knyttet til tap på enkeltengasjement.

Egenkapitalavkastning etter skatt for konsernet i 1. halvår 2025 ble 13,3 prosent (14,9 prosent justert for goodwill ved fusjon og særskilte poster), sammenlignet med 13,6 prosent i samme periode i fjor.

Viktige hendelser

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

Lagmannsretten avsa 3. juni 2025 dom i rettsaken mellom SpareBank 1 Utvikling DA og Tietoevry Norway AS. Dommen innebærer en justering av fastprisen bankene i SpareBank 1-alliansen betaler, med om lag 100 mill kroner i året. SpareBank 1 Sør-Norge ASA har i 2. kvartal 2025 foretatt avsetning for påløpt kostnad for perioden 2023 til 2. kvartal 2025 på 74 mill kroner.

I forbindelse med at Norges Bank reduserte styringsrenten i juni, har SpareBank 1 Sør-Norge ASA varslet en rentenedsettelse på boliglån og innskudd med inntil 0,25 prosentpoeng med virkning på eksisterende portefølje fra 24. august 2025.

Regulatoriske endringer

Endringer i IRB-risikovektgulvet for boliglån og implementering av CRR3

I desember 2024 ble det kjent at Finansdepartementet øker IRB-risikovektgulvet for boliglån fra 20 til 25 prosent. Endringene i IRB-risikovektgulvet vil ha virkning fra 1. juli 2025. Implementering av Capital Requirements Regulation (CRR3) trådte i kraft i Norge med virkning fra 1. april 2025 og beregningen av kapitaldekning og risikoeksponering for andre kvartal er justert i samsvar med dette.

På sitt møte 7. mai 2025 besluttet Norges Banks komité for pengepolitikk og finansiell stabilitet å opprettholde kravet til motsyklisk kapitalbuffer på 2,5 prosent.

I juni 2025 har Finanstilsynet gitt SpareBank 1 Sør-Norge ASA et forhåndsvarsel om vedtak om samlet kapitalbehov i Pilar 2 og forventet kapitalkravsmargin. Finanstilsynets foreløpige vurdering er at Pilar 2 kravet reduseres fra 1,9 til 1,5 prosent. I tillegg skal kapitalkravsmargin reduseres fra 1,25 til 1,00 prosent.

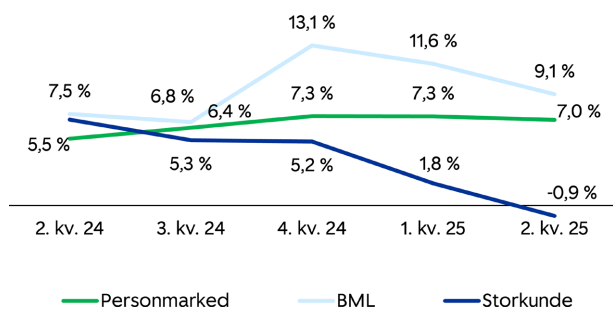
Utlån til og innskudd fra kunder

Volumtall for 2. kvartal 2025 sammenlignes i det følgende med proformatall for tidligere perioder.

Brutto utlån utgjorde 413 mrd kroner inkludert utlån solgt til kredittforetak (391 mrd kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2025. Brutto utlånsvekst var 5,5 prosent (5,9 prosent) siste 12 måneder.

Personmarked (inkl. ansattlån), Bedriftsmarked og Landbruk og Storkunde hadde en utlånsvekst på henholdsvis 7,0 prosent, 9,1 prosent og -0,9 prosent (-0,6 prosent justert for valutakurseffekter) de siste 12 månedene.

Fig 4, Utlånsvekst (12 mnd)



Utlån til Personkunder utgjorde 66,4 prosent (65,4 prosent) av totale utlån ved utgangen av 2. kvartal 2025.

Konsernets samlede utlånseksponering på 459,5 mrd kroner hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 prosent. Disse engasjementene utgjorde 66,6 prosent (66,2 prosent) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod i hovedsak av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 66,1 prosent (66,9 prosent) av utlånseksponeringen, og 97,7 prosent (97,8 prosent) av antall kunder. En andel på 19,5 prosent (20,0 prosent) av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder utgjorde 223 mrd kroner (213 mrd kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2025. Innskuddsveksten var på 5,0 prosent (2,3 prosent) siste 12 måneder. Innskuddsveksten er påvirket av reduserte innskuddsvolum innenfor Treasury, innskuddsvekst justert for dette var 8,4 prosent. Personmarked, Bedriftsmarked og Landbruk og Storkunde hadde en vekst på henholdsvis 9,7 prosent, 6,1 prosent og 6,2 prosent. Ved utgangen av 2. kvartal 2025 utgjorde innskudd innenfor Personmarked 56,1 prosent (53,7 prosent) av konsernets innskudd.

Innskuddsdekningen, inkludert utlån solgt til kredittforetak, var 54,1 prosent (54,4 prosent) ved utgangen av 2. 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. Private Banking fikk et driftsresultat før nedskrivninger på 957 mill kroner i 2. kvartal 2025, sammenlignet med 803 mill kroner i forrige kvartal. Økningen skyldes både økte inntekter og lavere kostnader som følge av feriepengeutbetaling i juni som gir lavere lønnskostnader i forretningsområdet.

Tabell 5, Personmarked

	2. kv. 25	1. kv. 25
Netto renteinntekter	865	802
Netto provisjons- og andre inntekter	276	263
Netto inntekter fra fin. investeringer	7	6
Sum netto inntekter	1 148	1 070
Sum driftskostnader	191	267
Driftsresultat før nedskrivninger	957	803
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	-8	-62
Driftsresultat før skatt	965	865

Utlånsvolumet i personmarkedsdivisjonen var 266 mrd kroner ved utgangen av 2. kvartal 2025. Personmarked opplever meget god etterspørsel etter lån. Utlånsvekst siste 12 måneder var 7,1 prosent (18 mrd kroner). På landsbasis var norske husholdningers 12 måneders gjeldsvekst på 4,2 prosent pr juni. Innskuddsvolumet var 125 mrd kroner ved utgangen av 2. kvartal 2025, tilsvarende en 12 måneders vekst på 10,5 prosent (12 mrd kroner).

Netto renteinntekter var 63 mill kroner høyere enn forrige kvartal, i hovedsak som følge av økt balansevekst og en ekstra rentedag. Andre inntekter er økt med 13 mill kroner og skyldes primært økte forsikringsinntekter.

I 2. kvartal 2025 er det inntektsført 8 mill kroner knyttet til nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser.

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.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lavt tapspotensial. Andel utlånseksponering innenfor 85 prosent belåningsgrad utgjorde 93,3 prosent (94,3 prosent) ved utgangen av 2. kvartal 2025.

Bedriftsmarked og Landbruk ²

Bedriftsmarked og Landbruk fikk et driftsresultat før nedskrivninger på 435 mill kroner i 2. kvartal 2025, sammenlignet med 404 mill kroner i forrige kvartal.

Tabell 6, Bedriftsmarked og Landbruk

	2. kv. 25	1. kv. 25
Netto renteinntekter	397	393
Netto provisjons- og andre inntekter	66	65
Netto inntekter fra fin. investeringer	15	13
Sum netto inntekter	478	471
Sum driftskostnader	43	66
Driftsresultat før nedskrivninger	435	404
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	52	48
Driftsresultat før skatt	383	356

Driftsresultatet er økt med 27 mill kroner og skyldes i hovedsak lavere kostnader i 2. kvartal 2025, som følge av feriepengeutbetaling som gir lavere lønnskostnader i forretningsområdet.

I 2. kvartal 2025 er det kostnadsført 52 mill kroner knyttet til nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, som i hovedsak er knyttet til individuelle tap.

Utlånsvolumet i divisjonen var 42 mrd kroner ved utgangen av 2. kvartal 2025, tilsvarende en vekst siste 12 måneder på 9,1 prosent. Innskuddsvolumet var 38 mrd kroner og 12 måneder innskuddsvekst var 6,1 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 86,1 prosent (83,9 prosent) av porteføljen ved utgangen av 2. kvartal 2025.

Storkunde ²

Storkunde fikk et driftsresultat før nedskrivninger på 677 mill kroner i 2. kvartal 2025 sammenlignet med 686 mill kroner forrige kvartal.

Tabell 7, Storkunde

	2. kv. 25	1. kv. 25
Netto renteinntekter	602	626
Netto provisjons- og andre inntekter	94	105
Netto inntekter fra fin. investeringer	22	17
Sum netto inntekter	717	747
Sum driftskostnader	39	61
Driftsresultat før nedskrivninger	677	686
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	33	37
Driftsresultat før skatt	645	649

Reduksjonen i driftsresultatet skyldes lavere inntekter. Netto renteinntekter ble redusert fra forrige kvartal som følge av lavere aktivitet. Netto provisjonsinntekter inkluderte enkelte større engangs kundehonorar i 1. kvartal 2025. Lavere kostnader i 2. kvartal 2025 skyldes hovedsaklig feriepengeutbetaling i juni som gir lavere lønnskostnader i forretningsområdet.

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser i 2. kvartal 2025 ble redusert til 33 mill kroner.

Utlånsvolumet i divisjonen var 97 mrd kroner ved utgangen av 2. kvartal 2025. Utlånsvekst siste 12 mnd var -0,9 prosent, utlånsvekst justert for valutakurseffekt var -0,6 prosent. Innskuddsvolumet var 62 mrd kroner, tilsvarende en vekst siste 12 måneder på 6,2 prosent.

Kvaliteten i porteføljen innenfor Storkunde vurderes som god. Andel engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 89,2 prosent (88,8 prosent) av porteføljen ved utgangen av 2. kvartal 2025. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 12,6 prosent (12,8 prosent) av samlet utlånseksponering. En vesentlig del av denne porteføljen er finansiering av næringseiendom for utleie.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 Sør-Norge AS

Selskapet hadde en omsetning på 183 mill kroner i 2. kvartal 2025, sammenlignet med 141 mill kroner forrige kvartal. Resultat før skatt ble bedret fra 7 mill kroner til 43 mill kroner. Økningen skyldes høy aktivitet og rask omløpshastighet.

Sammenlignet med 2. kvartal 2024 har det vært en økning i omsetning på 47 mill kroner og resultat før skatt på 10 mill kroner. 85 prosent av økning i omsetning hittil i år er relatert til fusjoner.

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

EiendomsMegler 1 Sørøst-Norge AS

Selskapet hadde en omsetning på 84 mill kroner i 2. kvartal 2025, sammenlignet 60 mill kroner i 1. kvartal 2025. Resultat før skatt ble bedret fra 2 mill kroner til 16 mill kroner, i samme periode. Resultatforbedringen skyldes økt omsetning og god kostnadskontroll.

Sammenlignet med 2. kvartal 2024 har det vært en økning i omsetningen på 10 mill kroner og en økning i resultat før skatt på 2 mill kroner.

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

EiendomsMegler 1 Telemark AS

Selskapet hadde en omsetning på 23 mill kroner i 2. kvartal 2025, en økning på 7 mill kroner sammenlignet med forrige kvartal. Resultat før skatt økte fra 1 mill kroner til 7 mill kroner.

Sammenlignet med 2. kvartal 2024 har det vært en økning i omsetning på 3 mill kroner og en økning i resultat før skatt på 2 mill kroner.

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

SpareBank 1 Sør-Norge ForretningsPartner AS

Resultat før skatt ble 20 mill kroner i 2. kvartal 2025, sammenlignet med 18 mill kroner forrige kvartal og 22 mill kroner i 2. kvartal 2024.

SpareBank 1 Sør-Norge ForretningsPartner AS har en solid markedsposisjon innen regnskapstjenester, med kontorer både i Rogaland, Vestland, Agder 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 2. kvartal 2025 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 117 mrd kroner (96 mrd kroner) og kjøpt lån for 120 mrd kroner (108 mrd kroner) av SpareBank 1 Sør-Norge ASA.

Selskapet oppnådde i 2. kvartal 2025 et resultat før skatt på 221 mill kroner, sammenlignet med 351 mill kroner forrige kvartal og 49 mill kroner i 2. kvartal 2024. Høy volatilitet i resultatet skyldes store svingninger i markedsverdi på basisswapper. Netto renteinntekter ble 239 mill kroner i 2. kvartal 2025, på samme nivå som forrige kvartal. Sammenlignet med 2. kvartal 2024 er netto renteinntekter økt med 9 mill kroner.

FinStart Nordic AS

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

Resultat før skatt ble 35 mill kroner i 2. kvartal 2025, sammenlignet med -6 mill kroner forrige kvartal og 4 mill kroner i 2. kvartal 2024. Økningen i resultat skyldes i hovedsak salg av selskapet Aritma.

Tilknyttede selskap

SpareBank 1 Sør-Norge ASA sin andel av resultat fra tilknyttede selskaper er innarbeidet etter egenkapitalmetoden med til sammen 256 mill kroner i 2. kvartal 2025 mot 193 mill kroner forrige kvartal og 136 mill kroner i 2. 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 Kreditor 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 2. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 1 034 mill kroner, sammenlignet med 735 mill kroner forrige kvartal og 145 mill kroner i 2. kvartal 2024. Majoritetens andel i 2. kvartal 2025 var 585 mill kroner, mot 406 mill kroner forrige kvartal og 6 mill kroner i 2. kvartal 2024. Økningen fra forrige kvartal skyldes primært økt forsikrings- og finansresultat fra Fremtind Holding AS.

SpareBank 1 Utvikling DA

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

SpareBank 1 Forvaltning AS

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

SpareBank 1 Forvaltning AS oppnådde i 2. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 63 mill kroner, sammenlignet med 64 mill kroner forrige kvartal og 66 mill kroner i 2. 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 2. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 254 mill kroner, en økning på 33 mill kroner fra forrige kvartal. Økningen kommer fra økte inntekter fra finansielle investeringer. I 2. kvartal 2024 ble resultat etter skatt 220 mill kroner.

Egenkapitalavkastning etter skatt ble 15,8 prosent, sammenlignet med 13,5 prosent i forrige kvartal og 13,9 prosent i 2. kvartal 2024.

SpareBank 1 Markets AS

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

SpareBank 1 Markets AS oppnådde i 2. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 45 mill kroner, mot 48 mill kroner i forrige kvartal og 65 mill kroner i 2. kvartal 2024.

Kredittbanken ASA

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

Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på 16 mill kroner i 2. kvartal 2025, sammenlignet med -4 mill kroner i forrige kvartal og 6 mill kroner i 2. kvartal 2024. Økningen fra forrige kvartal skyldes hovedsakelig lavere tap på kreditt.

Samlet portefølje i selskapet var ved utgangen av 2. kvartal 2025 på 12 mrd kroner, uendret fra forrige kvartal og 9 mrd kroner i 2. kvartal 2024.

SpareBank 1 Betaling AS

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

SpareBank 1 Betaling AS fikk i 2. kvartal 2025 et resultat etter skatt på 11 mill kroner, sammenlignet med -17 mill kroner i forrige kvartal og -24 mill kroner i 2. kvartal 2024. Økningen fra forrige kvartal skyldes forbedring av driftsresultatet i Vipps AS. I SpareBank 1 Sør-Norge ASA sitt regnskap er det i kvartalet tatt inn -12 mill kroner i andel av endret resultat fra forrige år fra SpareBank 1 Betaling 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 2. kvartal 2025 god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur på innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen³ var 92,4 mrd kroner (67,1 mrd kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2025 og dekker normal drift i 31 måneder (35 måneder) med stengte markeder og uten netto utlånsvekst. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 25 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 38 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 2. kvartal 2025 135 prosent (136 prosent) for konsernet, og bekrefter konsernets gode likviditetssituasjon. SpareBank 1 Sør-Norge ASA er ratet med karakter Aa3 (stable) for den langsiktige ratingen og P-1 for den kortsiktige ratingen fra Moody's.

Kapitaldekning

Tabell 8, Kapitaldekning

	SB1 Sør-Norge			SB1 SR-Bank	
	2. kv 25	1. kv 25	4. kv 24	3. kv 24	2. kv 24
Ren kjernekapitaldekning	18,63	18,29	18,01	17,75	17,66
Kjernekapitaldekning	20,67	20,13	20,21	20,56	20,03
Kapitaldekning	23,47	22,93	23,03	23,84	22,75
Uvektet kjernekapitalandel	7,33	7,54	7,67	7,50	7,33

Ved utgangen av 2. kvartal 2025 ble ren kjernekapitaldekning 18,63 prosent, mens kapitaldekningen ble 23,47 prosent. Dette er over gjeldende krav for ren kjernekapitaldekning på 17,55 og krav til kapitaldekning på 22,10 prosent.

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

Finanstilsynets foreløpige vurdering om samlet kapitalbehov i Pilar 2 og forventet kapitalkravsmargin vil føre til at krav til ren kjernekapital reduseres fra 17,55 til 17,08 prosent ved årsslutt. Pilar 2 kravet i ren kjernekapital reduseres fra 1,35 til 1,13 prosent og forventningen til kapitalkravsmarginen endres fra 1,25 til 1,00 prosent.

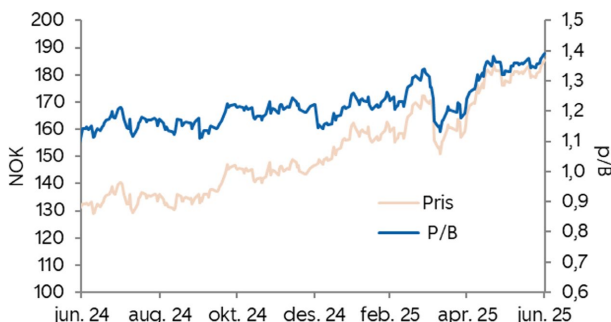
EU's krisehåndteringsdirektiv og MREL

Basert på EUs krisehåndteringsdirektiv (BRRD), må konsernet oppfylle et minstekrav til ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL). SpareBank 1 Sør-Norge ASA har et effektivt MREL-krav på 39,2 prosent av justert beregningsgrunnlag. I tillegg skal ansvarlig kapital og etterstilt gjeld utgjøre minst 31,3 prosent. Ved utgangen av 2. kvartal 2025 hadde SpareBank 1 Sør-Norge ASA utstedt etterstilt gjeld tilsvarende 22,9 mrd kroner og tilfredsstiller dermed etterstillelseskravet på 17 mrd kroner med god margin.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SB1NO) var 185,40 kroner ved utgangen av 2. kvartal 2025. Dette gir en effektiv avkastning på 32,3 prosent fra utgangen av 2024. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 12,8 prosent (ikke utbyttekorrigert). Omsetningen av SB1NO i 2. kvartal 2025 tilsvarte 5,0 prosent (4,0 prosent) av antall utestående aksjer.

Fig. 5, Aksjekurs og Pris Bok



Det var 24.023 (18.943) aksjonærer ved utgangen av 2. kvartal 2025. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 16,1 prosent (20,7 prosent). De 20 største eierne eide til sammen 63,2 prosent (58,4 prosent). Bankens egenbeholdning utgjorde 29.781 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,5 prosent (1,8 prosent). (Tall i parentes er for SRBNK aksjen samme periode i fjor)

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 30. juni 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	25 859	6,9 %
Sparebankstiftelsen Telemark	25 034	6,7 %
Sparebankstiftelsen Modum	15 624	4,2 %
Swedbank AB	6 736	1,8 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6 527	1,7 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	5 363	1,4 %
Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	5 263	1,4 %
Sparebankstiftelsen Nome	4 949	1,3 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3 845	1,0 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	3 598	1,0 %
J.P.Morgan SE, Luxembourg	3 361	0,9 %
J.P.Morgan SE, Luxembourg	3 099	0,8 %
Verdipapirfondet KLP AksjeNorge	3 046	0,8 %
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	2 987	0,8 %
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	2 931	0,8 %
Verdipapirfond Odin Norge	2 836	0,8 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2 626	0,7 %
Spesialfondet Borea Utbytte	2 437	0,6 %
Sum 20 største aksjonærer	237 464	63,2 %

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

Bærekraftig utvikling

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

har årlige måltall, inkludert for 2030 og 2050. Olje og gass har mål for 2030 og 2050, landbruk har kun mål for 2030. Hele omstillingsplanen ligger tilgjengelig på konsernets nettsider.

Som et ledd i dette arbeidet er det satt et mål om å øke andel utlån som kvalifiserer under konsernets rammeverk for bærekraftig finansiering til 25 prosent innen 2030. Ved utgangen av 2. kvartal 2025 hadde banken finansiert om lag 68,2 mrd kroner som kvalifiserer, hvilket tilsvarer 17,6 prosent av totale utlån.

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

Fusjon - Synergier

Konsernet er i henhold til plan i forbindelse med uttak av funding-, drifts- og kostnadssynergier. Totale synergier er anslått til 300 mill kroner årlig fra og med 2027. Uttak av synergier er i henhold til plan og er om lag 60 mill kroner per 2. kvartal 2025 (annualisert).

Utsikter

Det er usikkerhet til den økonomiske veksten fremover grunnet økende tollsatser og rammebetingelser for handel mellom land. Økte tollsatser kan trekke i ulike retninger for prisveksten. Høyere tollsatser kan føre til lavere global vekst og trekke prisveksten ned, men samtidig kan en økning gi høyere pris på berørte varer og øke prisveksten.

Norges Bank reduserte styringsrenten fra 4,5 prosent til 4,25 prosent på rentemøte i juni. Norges Bank signaliserte i tillegg at styringsrenten skal reduseres til i underkant av 4 prosent i løpet av året og videre ned til 3 prosent mot slutten av 2028.

Egne undersøkelser blant bedrifter i konsernets markedsområde viser at bedriftene venter økning i ansatte, økt omsetning og en styrket ordresreserve det neste året. Optimismen er størst på sørvestlandet, men det er usikkerhet i forventningene og fremdeles regionale forskjeller.

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

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

Konsernet har en målsetting om en kostnadsprosent på under 40 prosent. Konsernets utbyttepolitikk er å dele ut om lag 50 prosent av årenes overskudd. Ved fastsettelse av størrelsen på det årlige utbyttet skal det tas hensyn til

konsernets kapitalbehov, herunder kapitaldekningskrav, samt konsernets mål og strategiske planer.

Basert på myndighetenes krav til ren kjernekapitaldekning og forventning til kapitalkravsmargin er konsernets mål for ren kjernekapitaldekning minimum 17,55 prosent. Krav til ren kjernekapitaldekning er forventet å reduseres til 17,08 prosent i forbindelse med Finanstilsynets forhåndsvarsel om vedtak om samlet kapitalbehov i pilar 2 og forventet kapitalkravsmargin. Med bakgrunn i beregnede effekter av regulatoriske endringer er det styrets vurdering at SpareBank 1 Sør-Norge er godt posisjonert for lønnsom vekst og sterk kapitalfordistribusjon. Styret planlegger å etablere et program for tilbakekjøp av egne aksjer som et virkemiddel i konsernets kapitaloptimalisering.

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

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

Stavanger, 6. august 2025

Styret for SpareBank 1 Sør-Norge ASA

Resultatregnskap

Morbank					Konsern						
2024	01.01.24 - 30.06.24	01.01.25 - 30.06.25	2. kv. 2024	2. kv. 2025	Resultatregnskap (i mill kr)	Note	2. kv. 2025	2. kv. 2024	01.01.25 - 30.06.25	01.01.24 - 30.06.24	2024
14 978	6 767	9 031	3 417	4 507	Renteinntekter med effektiv renters metode		6 024	4 825	12 022	9 513	20 565
3 189	1 554	1 757	779	899	Andre renteinntekter		914	797	1 780	1 590	3 250
11 573	5 333	6 659	2 706	3 342	Rentekostnader		4 628	3 895	9 182	7 648	16 298
6 594	2 987	4 129	1 490	2 064	Netto renteinntekter		2 310	1 726	4 620	3 456	7 517
1 490	653	946	339	479	Provisjonsinntekter		893	571	1 707	1 074	2 392
116	54	74	28	42	Provisjonskostnader		42	28	74	54	116
16	8	13	4	7	Andre driftsinntekter		7	1	12	4	10
1 390	607	885	315	444	Netto provisjons- og andre inntekter		858	544	1 645	1 024	2 286
52	26	94	26	94	Utbytte		99	33	99	38	78
277	276	759	276	440	Inntekter fra eierinteresser	11	256	120	449	263	1 140
-31	157	158	125	-10	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	11	18	-4	219	-4	-282
299	459	1 011	427	524	Netto inntekter fra finansielle investeringer		373	148	767	298	937
8 283	4 054	6 024	2 232	3 032	Sum netto inntekter		3 540	2 419	7 032	4 778	10 739
1 676	730	1 087	368	557	Personalkostnader		799	513	1 573	1 021	2 364
1 184	468	824	245	459	Andre driftskostnader		555	289	1 006	564	1 386
149	66	97	33	49	Av- og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler		60	42	117	84	186
3 010	1 264	2 008	646	1 065	Sum driftskostnader		1 414	844	2 696	1 670	3 936
5 273	2 790	4 016	1 586	1 967	Driftsresultat før nedskrivninger		2 126	1 575	4 336	3 108	6 803
375	131	118	99	82	Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	3, 4	76	103	100	138	387
4 898	2 659	3 898	1 487	1 885	Driftsresultat før skatt	10	2 050	1 472	4 236	2 971	6 415
1 072	549	698	282	312	Skattekostnad		382	311	831	618	1 222
3 826	2 110	3 200	1 205	1 573	Resultat etter skatt		1 668	1 162	3 405	2 352	5 193
3 543	1 991	3 023	1 152	1 492	Aksjonærenes andel av resultatet		1 585	1 109	3 226	2 233	4 911
282	119	177	53	81	Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		81	53	177	119	282
					Ikke- kontrollerende eierinteresser		2		3		1
3 826	2 110	3 200	1 205	1 573	Resultat etter skatt		1 668	1 162	3 405	2 352	5 193
					Utvidet resultatregnskap						
-10	0	0	0	0	Estimatavvik pensjoner		0	0	0	0	-8
2	0	0	0	0	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner		0	0	0	0	2
-7	0	0	0	0	Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet		0	0	0	0	-6
-0	-1	4	1	5	Verdiendring ECL 12 mnd ¹⁾		0	0	0	0	0
					Basis swap spread		-4	-59	74	-72	-247
					Skatteeffekt basis swap spread		1	15	-19	18	62
					Andel av utvidet resultat i TS og FKV ²⁾		1	6	4	10	17
-0	-1	4	1	5	Sum poster som kan reklassifiseres over resultatet		-3	-38	60	-44	-168
-8	-1	4	1	5	Periodens utvidede resultat		-3	-38	60	-44	-174
3 818	2 110	3 204	1 205	1 578	Totalresultat		1 666	1 124	3 465	2 308	5 019
Resultat pr aksje (konsern)							4,23	4,20	8,60	8,45	13,08

1) ECL - Forventet kredittap

2) TS - Tilknyttede selskap, FKV - Felleskontrollert virksomhet

Balanse

Morbank			Balanse (i mill kr)	Note	Konsern		
2024	30.06.24	30.06.25			30.06.25	30.06.24	2024
119	101	819	Kontanter og fordringer på sentralbanker		819	101	119
17 199	21 430	25 774	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		20 959	10 783	12 711
267 795	175 125	266 786	Utlån til kunder	4, 6, 10	386 104	283 403	374 119
60 274	59 285	72 398	Sertifikater og obligasjoner		73 891	60 991	60 825
17 029	22 957	16 053	Finansielle derivater	8	11 042	15 049	11 444
2 391	403	2 235	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	13	2 475	699	2 643
5 050	4 006	5 050	Investering i eierinteresser		8 157	6 210	8 144
7 677	7 354	8 677	Investering i konsernselskap		0	0	0
3 569	70	3 569	Immaterielle eiendeler		4 072	366	4 074
2 287	2 538	2 287	Utsatt skattefordel		2 407	2 617	2 404
581	324	622	Varige driftsmidler		1 271	962	1 242
1 070	964	1 042	Leierettigheter		461	350	478
569	712	984	Andre eiendeler		1 763	1 214	1 132
385 610	295 269	406 296	Sum eiendeler	10	513 420	382 744	479 336
715	826	3 440	Gjeld til kredittinstitusjoner		2 748	775	695
204 434	155 217	223 820	Innskudd fra kunder	5, 10	223 293	154 975	204 006
78 640	60 939	76 611	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9	192 777	156 187	180 850
20 963	22 354	20 427	Finansielle derivater	8	8 646	12 569	9 339
1 020	549	691	Betalbar skatt		853	618	1 178
1 136	1 026	1 114	Forpliktelser knyttet til leierettigheter		488	374	505
423	254	426	Pensjonsforpliktelse		433	262	431
109	116	100	Nedskrivning på finansielle forpliktelser	4	100	116	109
841	1 067	2 442	Annen gjeld		2 985	1 376	1 271
22 539	17 143	22 891	Etterstilt gjeld	9	22 891	17 143	22 539
5 776	4 225	5 774	Ansvarlig lånekapital	9	5 774	4 225	5 776
336 597	263 715	357 736	Sum gjeld		460 989	348 620	426 699
9 386	6 607	9 386	Aksjekapital		9 386	6 607	9 386
14 719	2 354	14 719	Overkursfond		14 719	2 354	14 719
3 191	0	0	Avsatt utbytte		0	0	3 191
4 300	3 525	4 000	Hybridkapital		4 000	3 525	4 300
17 417	19 068	20 455	Annen egenkapital		24 325	21 637	21 041
49 013	31 554	48 560	Sum egenkapital		52 430	34 124	52 637
385 610	295 269	406 296	Sum gjeld og egenkapital	10	513 420	382 744	479 336

Endring i egenkapital

Konsern (i mill kr)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Hybrid- kapital	Verdi av sikret basisswap	Ikke- kontrollerende eierinteresser	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.23	6 607	2 354	3 155	-19		21 463	33 561
Resultat etter skatt			119			2 233	2 352
Basisswap spread etter skatt				-54			-54
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap						10	10
Totalresultat			119	-54		2 243	2 308
Hybridkapital			370				370
Renter hybridkapital			-119				-119
Transaksjoner mot egenkapital i datterselskap og i tilknyttede selskap						-13	-13
Transaksjoner med aksjonærene						-1 982	-1 982
Egenkapital 30.06.24	6 607	2 354	3 525	-73		21 711	34 124
Egenkapital 31.12.24	9 386	14 719	4 300	-204	9	24 428	52 637
Resultat etter skatt			177		3	3 226	3 405
Basisswap spread etter skatt				56			56
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap						4	4
Totalresultat			177	56	3	3 230	3 465
Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital			400				400
Tilbakebetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital			-700				-700
Renter hybridkapital			-177				-177
Transaksjoner mot egenkapital i datterselskap og i tilknyttede selskap						-15	-15
Utbytte år 2024, endelig besluttet i 2025						-3 191	-3 191
Omsetning egne aksjer						11	11
Transaksjoner med aksjonærene	-	-	-	-	-	-3 181	-3 181
Egenkapital 30.06.25	9 386	14 719	4 000	-149	11	24 463	52 430

Kontantstrømpoppstilling

2024	01.01.24 - 30.06.24	01.01.25 - 30.06.25	Kontantstrømpoppstilling	01.01.25 - 30.06.25	01.01.24 - 30.06.24	2024
-17 337	-4 317	-1 291	Endring utlån til kunder	-14 260	-12 620	-23 626
13 447	6 048	8 639	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	11 758	9 051	19 498
-2 033	5 835	16 726	Endring innskudd fra kunder	16 638	5 899	-2 229
-5 947	-2 794	-1 069	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-1 067	-2 788	-5 932
9 413	-4 492	-2 931	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-3 275	-8 035	-267
1 047	640	53	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	100	380	409
2 354	-3 220	-11 441	Endring sertifikater og obligasjoner	-13 070	-3 311	3 100
2 973	1 540	1 518	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	1 542	1 584	3 051
1 359	599	891	Provisjonsinnbetalinger	1 651	1 019	2 248
199	67	519	Kursgevinster ved omsetning finansielle instrumenter	543	45	177
-2 648	-1 231	-1 883	Utbetalinger til drift	-2 509	-1 641	-3 496
-2 557	-2 549	-1 020	Betalt skatt	-1 167	-2 698	-2 706
30	-185	295	Andre kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	913	-83	2 052
300	-4 058	9 008	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-2 204	-13 199	-7 721
-161	-56	-124	Investering i varige driftsmidler	-138	-56	-184
44	0	17	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	17	0	47
-125	-61	-1 000	Langsiktige investeringer i aksjer	-11	-85	-124
156	0	190	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	207	17	193
330	302	852	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	534	125	152
-903	0	0	Utbetalinger netto ifm virksomhetsintegrasjon	0	0	-903
-658	185	-65	B Netto likviditetsendring investering	608	2	-819
20 228	18 192	1 989	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og etterstilt gjeld	20 600	29 829	40 174
-14 665	-13 064	-4 626	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer og etterstilt gjeld	-10 018	-13 064	-21 694
-4 465	-2 250	-2 176	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og etterstilt gjeld	-4 870	-4 577	-9 239
2 900	2 000	0	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	0	2 000	2 900
-700	-570	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	-570	-700
-266	-123	-189	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-189	-123	-266
1 200	525	400	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	400	525	1 200
-405	-155	-700	Tilbakebetaling av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-700	-155	-405
-282	-119	-177	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-177	-119	-282
-101	-46	-51	Leiebetalinger	-38	-33	-75
-1 982	-1 982	-3 191	Utbytte til aksjeeierne	-3 191	-1 982	-1 982
1 461	2 407	-8 721	C Netto likviditetsendring finansiering	1 817	11 729	9 631
1 103	-1 465	222	A+B+C Netto endring likvider i perioden	222	-1 468	1 091
2 071	2 071	3 173	Likviditetsbeholdning periodens start	3 174	2 082	2 082
3 173	605	3 395	Likviditetsbeholdning periodens slutt	3 396	614	3 174
Likviditetsbeholdning spesifisert						
119	101	819	Kontanter og fordringer på sentralbanker	819	101	119
3 054	505	2 576	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	2 577	514	3 055
3 173	605	3 395	Likviditetsbeholdning	3 396	614	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. - 30.06.2025. 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.

Nye og endrede standarder som er tatt i bruk :

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

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

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

Note 2 Kritiske 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 innen eiendomssektoren men med antatt smitte også til andre bransjer. Stressscenarioet er knyttet opp mot konsernets periodiske interne vurdering av kapitalbehovet (ICAAP) i en bred og alvorlig nedgangsperiode. Scenarioene gjennomgås kvartalsvis av en intern arbeidsgruppe bestående av personer på ledernivå og justeres dersom det foreligger vesentlige endringer i makrobildet. I 2. kvartal 2025 er det gjort noen modellforbedringer som sammen med utvikling i makrobildet bidrar til en økning i tapskostnadene i 2. kvartal på 32 mill kroner. Dette motvirkes av en positiv utvikling i kredittrisiko som beløper seg til 58 mill kroner, slik at de samlede tapskostnadene på engasjementer uten individuell nedskrivning reduseres med 27 mill kroner. Reduksjonen må sees i sammenheng med engasjementer som individuelt nedskrives i perioden. Det er for øyeblikket stor usikkerhet knyttet til den makroøkonomiske utviklingen, men vurderingen på nåværende tidspunkt er at dette ikke gir grunnlag for særskilte påslag. Utviklingen vil imidlertid bli fulgt nøye.

Valg av scenarier og vektingen av disse gjennomgås jevnlig og i den ovenfor nevnte arbeidsgruppen. 30.6.2025 vektet oppgangsscenarioet med 5 prosent, basisscenarioet med 80 prosent, sektorkrisescenarioet med 12,5 prosent og stressscenarioet med 2,5 prosent. Vektingen er lik for alle porteføljer og reflekterer en usikkerhet knyttet til den økonomisk utviklingen fremover. For å illustrere sensitiviteten knyttet til vektingen er det foretatt en simulering av effekten av en mer konservativ scenariovekting, der vektingen av oppgangsscenarioet er uendret på 5 prosent, basisscenarioet reduseres til 75 prosent, sektorkrisescenarioet reduseres til 10 prosent og stress scenarioet økes til 10 prosent. En slik endring i scenariovektingen ville isolert sett økt konsernets forventede kredittap på engasjementer uten individuell nedskrivning med 178 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 2. kvartal 2025											
ECL i Oppgangssscenario					293	295	76	20	6	690	
ECL i Basisscenario					407	371	88	25	8	899	
ECL i Sektorkrisescenario					768	590	220	69	14	1 661	
ECL i Stressscenario					1 725	1 108	453	187	32	3 505	
ECL med anvendt scenariovekting (gjeldende, benyttet fra 3. kvartal 2024)	5,0 %	80,0 %	12,5 %	2,5 %	480	412	117	35	3	1 047	
Alternativ scenariovekting I	10,0 %	80,0 %	7,5 %	2,5 %	455	398	106	32	9	1 000	-47
Alternativ scenariovekting II	5,0 %	85,0 %	7,5 %	2,5 %	462	402	106	32	32	1 034	-13
Alternativ scenariovekting III	5,0 %	80,0 %	10,0 %	5,0 %	502	425	119	38	10	1 094	47
Alternativ scenariovekting IV	5,0 %	75,0 %	15,0 %	5,0 %	520	437	125	40	10	1 132	85
Alternativ V	5,0 %	75,0 %	10,0 %	10,0 %	569	462	137	46	11	1 225	178
Vekting benyttet i 1. kvartal 2025											
ECL i Oppgangssscenario					305	282	82	24	8	701	
ECL i Basisscenario					416	357	94	30	11	908	
ECL i Sektorkrisescenario					808	576	235	81	18	1 718	
ECL i Stressscenario					1 964	1 163	499	220	43	3 889	
ECL med anvendt scenariovekting (gjeldende, benyttet fra 3. kvartal 2024)	5,0 %	80,0 %	12,5 %	2,5 %	510	393	128	40	2	1 073	
Alternativ scenariovekting I	10,0 %	80,0 %	7,5 %	2,5 %	473	386	93	38	12	1 002	-71
Alternativ scenariovekting II	5,0 %	85,0 %	7,5 %	2,5 %	478	390	114	38	38	1 058	-15
Alternativ scenariovekting III	5,0 %	80,0 %	10,0 %	5,0 %	527	415	128	44	13	1 127	54
Alternativ scenariovekting IV	5,0 %	75,0 %	15,0 %	5,0 %	546	426	135	47	14	1 168	95
Alternativ V	5,0 %	75,0 %	10,0 %	10,0 %	605	456	148	53	15	1 277	204

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

Virkelig verdi på finansielle derivater og andre finansielle instrumenter

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

IT-infrastruktur

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

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

Note 3 Resultatførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank						Konsern				
2024	01.01.24 - 30.06.24	01.01.25 - 30.06.25	2. kv. 2024	2. kv. 2025		2. kv. 2025	2. kv. 2024	01.01.25 - 30.06.25	01.01.24 - 30.06.24	2024
-18	-33	-13	-12	32	Periodens endring i nedskrivning utlån	26	-9	-31	-26	-6
-31	-13	-8	-21	-0	Periodens endring i nedskrivning finansielle forpliktelser	-0	-21	-8	-12	-31
463	180	154	133	57	Periodens konstaterte tap	57	133	154	180	463
6	4	7	2	5	Endring periodiserte renter	5	2	7	4	6
0	-0	-0	0	-1	Periodens endring overtatte eiendeler	-1	0	-0	-0	0
-45	-7	-22	-3	-11	Inngang på tidligere nedskrivninger	-11	-3	-22	-7	-45
375	131	118	99	82	Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	76	103	100	138	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	30.06.25
			forpliktelser	
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	873	-18	-3	852
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	495	62	-3	553
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	112	4	-3	113
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	149	-62	0	87
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 629	-15	-9	1 605
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1 520	-15	0	1 505
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	109	0	-9	100
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 629	-15	-9	1 605
2024				
	01.01.24			Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser				30.06.24
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	967	-85	-19	863
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	261	31	1	294
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	54	5	5	65
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	50	16	0	66
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 333	-33	-13	1 287
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1 204	-33	0	1 172
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	128	0	-13	116
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 333	-33	-13	1 287
Konsern				
2025		Endring	Endring	
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.25	nedskrivning	nedskrivning	Total
		på utlån	på finansielle	30.06.25
			forpliktelser	
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	873	-18	-3	852
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	495	61	-3	554
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	313	-76	-2	234
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 681	-33	-9	1 639
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1 572	-33	0	1 539
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	109	0	-9	100
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 681	-33	-9	1 639
2024				
	01.01.24			Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser				30.06.24
Nedskrivning etter amortisert kost - Storkunde	967	-85	-19	863
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked og Landbruk	262	31	1	294
Nedskrivning etter amortisert kost - Personmarked	145	28	5	177
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 373	-26	-12	1 335
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1 244	-26	0	1 218
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	129	0	-12	116
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1 373	-26	-12	1 335

(fortsettelse av note 4)

Morbank

	01.01.25 - 30.06.25				01.01.24 - 30.06.24			
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 - 30.06								
Overført til (fra) Trinn 1	-13	10	4	0	-6	6	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	74	-98	24	0	51	-57	6	0
Overført til (fra) Trinn 3	1	6	-7	0	4	2	-6	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-73	62	72	61	-45	37	99	91
Nye utstedte eller kjøpte utlån	72	22	3	97	64	13	5	83
Utlån som har blitt fraregnet	-35	-104	-34	-173	-30	-108	-68	-206
Nedskrivning på utlån 30.06	319	449	736	1 505	262	289	620	1 172

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	128
Endringer 01.01 - 30.06								
Overført til (fra) Trinn 1	-1	1	0	0	-1	1	0	-0
Overført til (fra) Trinn 2	12	-13	1	0	6	-7	0	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	0	-0	0	0	4	-4	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-10	3	-0	-7	-6	2	-1	-5
Nye utstedte eller kjøpte utlån	16	1	1	18	29	7	0	36
Utlån som har blitt fraregnet	-13	-6	-2	-20	-14	-11	-18	-43
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 30.06	50	35	15	100	56	39	20	116

Konsern

	01.01.25 - 30.06.25				01.01.24 - 30.06.24			
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 - 30.06								
Overført til (fra) Trinn 1	-14	10	4	0	-7	6	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	82	-106	24	0	57	-63	6	0
Overført til (fra) Trinn 3	1	6	-7	0	4	2	-6	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-82	64	72	54	-51	47	99	95
Nye utstedte eller kjøpte utlån	73	24	4	101	67	20	5	92
Utlån som har blitt fraregnet	-37	-116	-34	-187	-31	-114	-68	-213
Nedskrivning på utlån 30.06	327	474	738	1 539	272	325	621	1 218

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 - 30.06								
Overført til (fra) Trinn 1	-1	1	0	0	-1	1	0	-0
Overført til (fra) Trinn 2	12	-13	1	0	6	-7	0	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	0	-0	0	0	4	-4	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-10	3	-0	-7	-6	2	-1	-5
Nye utstedte eller kjøpte utlån	16	1	1	18	29	7	0	36
Utlån som har blitt fraregnet	-13	-6	-2	-20	-14	-11	-18	-43
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 30.06	51	35	15	100	57	39	20	116

Note 5 Innskudd fra kunder

Morbank			Næringsfordelt innskudd fra kunder	Konsern		
31.12.24	30.06.24	30.06.25		30.06.25	30.06.24	31.12.24
1 243	601	1 788	Havbruk	1 788	601	1 243
2 690	1 377	2 342	Industri	2 342	1 377	2 690
2 586	1 990	2 856	Jordbruk, skogbruk	2 856	1 990	2 586
6 807	5 088	7 059	Finansiering og forsikringsvirksomhet	6 533	4 845	6 379
3 118	3 091	3 160	Forretningsmessig tjenesteyting	3 160	3 091	3 118
40 007	38 298	47 350	Annen tjenesteytende virksomhet	47 350	38 298	40 007
6 158	3 795	5 869	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	5 869	3 795	6 158
1 777	8 195	1 459	Offshore, olje- og gass leting og produksjon	1 459	8 195	1 777
2 342	1 608	1 751	Oljeservice	1 751	1 608	2 342
6 990	3 928	7 113	Bygg og anlegg	7 113	3 928	6 990
6 198	5 656	6 385	Fornybar kraft, vann og renovasjon	6 385	5 656	6 198
10 773	7 803	12 111	Næringseiendom	12 111	7 803	10 773
3 668	3 205	2 955	Shipping	2 955	3 205	3 668
1 794	1 210	2 271	Øvrig transport	2 271	1 210	1 794
96 151	85 845	104 471	Sum næring	103 945	85 603	95 723
108 283	69 372	119 348	Personkunder	119 348	69 372	108 283
204 434	155 217	223 820	Innskudd fra kunder	223 293	154 975	204 006

Note 6 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Morbank				Konsern		
31.12.24	30.06.24	30.06.25	Næringsfordelt brutto utlån til kunder	30.06.25	30.06.24	31.12.24
5 408	5 133	5 408	Havbruk	5 408	5 133	5 408
5 092	4 464	5 451	Industri	5 451	4 464	5 092
8 727	6 606	9 124	Jordbruk/ skogbruk	9 124	6 606	8 727
9 311	8 307	9 161	Finansiering og forsikringsvirksomhet	9 161	8 307	9 311
5 121	5 073	7 339	Forretningsmessig tjenesteyting	7 339	5 073	5 121
12 118	9 373	11 511	Annen tjenesteytende virksomhet	11 353	9 218	11 967
4 455	3 974	4 377	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	4 377	3 974	4 455
5 351	5 405	3 812	Offshore, olje- og gass leting og produksjon	3 812	5 405	5 351
1 476	3 176	1 759	Oljeservice	1 759	3 176	1 476
13 855	12 524	14 527	Bygg og anlegg	14 527	12 524	13 855
6 379	5 355	5 961	Fornybar kraft, vann og renovasjon	5 961	5 355	6 379
52 555	36 316	51 959	Næringseiendom	51 959	36 316	52 555
7 164	5 949	6 316	Shipping	6 316	5 949	7 164
3 212	2 808	3 179	Øvrig transport	3 179	2 808	3 212
140 224	114 463	139 885	Sum næring	139 728	114 307	140 072
129 070	61 826	128 379	Personkunder	247 902	170 314	235 605
269 294	176 289	268 264	Brutto utlån	387 629	284 621	375 678
-1 520	-1 172	-1 505	- Nedskrivning etter amortisert kost	-1 539	-1 218	-1 572
21	8	27	- Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	14	0	14
267 795	175 125	266 786	Utlån til kunder	386 104	283 403	374 119
269 294	176 289	268 264	Brutto utlån	387 629	284 621	375 678
28 100		23 820	Utlån overført SB1 Boligkreditt	23 820		28 100
1 285		1 272	Utlån overført SB1 Næringskreditt	1 272		1 285
298 678	176 289	293 356	Brutto utlån inkludert overføring til kredittforetak	412 721	284 621	405 062
Finansielle forpliktelser¹⁾						
18 614	19 459	17 504	Garantier kunder	17 540	19 493	18 643
28 628	21 422	29 376	Ubenyttede kreditter til kunder	41 591	31 345	38 652
18 535	17 783	22 041	Innvilgede lånetilsagn	22 041	17 783	18 535
65 776	58 665	68 921	Sum finansielle forpliktelser	81 171	68 622	75 829
Andre stilte garantier og forpliktelser						
15 299	9 109	14 717	Ubenyttede kreditter til kredittinstitusjoner	0	0	0
501	500	501	Garantier andre	501	500	501
3	1	3	Remburser	3	1	3
15 803	9 609	15 221	Sum andre stilte garantier og forpliktelser	504	501	504

1) Ikke balanseførte Finansielle forpliktelser som er grunnlag for nedskrivninger

Morbank

2025	Brutto utlån til	Utlån til				Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	virkelig verdi	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	30.06.25
Havbruk	5 384	24	-13	-3	-19	5 373
Industri	5 316	135	-8	-22	-32	5 389
Jordbruk/ skogbruk	5 985	3 139	-3	-5	-8	9 107
Finansiering og forsikringsvirksomhet	9 153	8	-34	-19	-78	9 029
Forretningsmessig tjenesteyting	7 136	203	-21	-17	-44	7 257
Annen tjenesteytende virksomhet	10 089	1 421	-41	-32	-64	11 374
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	4 014	363	-9	-19	-42	4 307
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	3 812	0	-7	-3	0	3 802
Oljeservice	1 755	4	-8	-9	-90	1 652
Bygg og anlegg	13 966	561	-31	-46	-136	14 315
Fornybar kraft, vann og renovasjon	5 948	14	-19	-4	-9	5 930
Næringseiendom	51 355	604	-94	-188	-107	51 570
Shipping	6 316	0	-8	-2	0	6 306
Øvrig transport	2 917	262	-6	-13	-4	3 156
Sum Næring	133 146	6 739	-303	-382	-632	138 568
Sum Personkunder	5 447	122 932	-16	-67	-105	128 191
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat			27			27
Utlån til kunder	138 593	129 671	-292	-449	-736	266 786

2024	Brutto utlån til	Utlån til				Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	virkelig verdi	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	30.06.24
Havbruk	5 113	20	-14	-4	-14	5 101
Industri	4 417	47	-12	-5	-13	4 434
Jordbruk/ skogbruk	4 348	2 258	-1	-4	-0	6 601
Finansiering og forsikringsvirksomhet	8 303	5	-26	-22	-44	8 216
Forretningsmessig tjenesteyting	4 999	74	-34	-11	-93	4 934
Annen tjenesteytende virksomhet	8 901	472	-37	-23	-107	9 206
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3 816	157	-8	-9	-71	3 886
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	5 404	1	-11	-4	-7	5 383
Oljeservice	3 174	2	-6	-26	-56	3 089
Bygg og anlegg	12 315	209	-27	-26	-106	12 365
Fornybar kraft, vann og renovasjon	5 346	9	-10	-5	-7	5 333
Næringseiendom	36 183	133	-60	-98	-35	36 123
Shipping	5 949	0	-4	-0	0	5 946
Øvrig transport	2 709	99	-6	-14	-3	2 785
Sum Næring	110 978	3 485	-254	-251	-556	113 402
Sum Personkunder	4 618	57 208	-8	-38	-64	61 716
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat			8			8
Utlån til kunder	115 597	60 693	-255	-289	-620	175 125

Konsern

2025	Brutto utlån til	Utlån til				Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	virkelig verdi	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	30.06.25
Havbruk	5 408	0	-13	-3	-19	5 373
Industri	5 432	20	-8	-23	-32	5 388
Jordbruk/ skogbruk	8 518	606	-3	-6	-8	9 107
Finansiering og forsikringsvirksomhet	9 157	3	-34	-19	-78	9 029
Forretningsmessig tjenesteyting	7 318	21	-21	-17	-44	7 257
Annen tjenesteytende virksomhet	11 249	104	-41	-32	-64	11 216
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	4 345	33	-9	-19	-42	4 307
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	3 812	0	-7	-3	0	3 802
Oljeservice	1 759	0	-8	-9	-90	1 652
Bygg og anlegg	14 481	46	-31	-46	-136	14 314
Fornybar kraft, vann og renovasjon	5 957	4	-19	-4	-9	5 930
Næringseiendom	51 806	153	-94	-188	-107	51 570
Shipping	6 316	0	-8	-2	0	6 306
Øvrig transport	3 163	16	-6	-13	-4	3 156
Sum Næring	138 721	1 007	-304	-383	-632	138 409
Sum Personkunder	235 582	12 320	-24	-91	-106	247 681
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat			14			14
Utlån til kunder	374 303	13 326	-314	-474	-738	386 104

2024	Brutto utlån til	Utlån til virkelig				Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	verdi	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	30.06.24
Havbruk	5 133	0	-14	-4	-14	5 101
Industri	4 456	8	-12	-5	-13	4 434
Jordbruk/ skogbruk	6 021	585	-1	-4	-0	6 601
Finansiering og forsikringsvirksomhet	8 330	-22	-26	-22	-44	8 216
Forretningsmessig tjenesteyting	5 064	9	-34	-12	-93	4 934
Annen tjenesteytende virksomhet	9 160	58	-37	-24	-108	9 049
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3 937	37	-8	-9	-71	3 886
Offshore, olje- og gass leting og produksjon	5 405	0	-11	-4	-7	5 383
Oljeservice	3 176	0	-6	-26	-56	3 088
Bygg og anlegg	12 501	23	-27	-27	-106	12 365
Fornybar kraft, vann og renovasjon	5 350	5	-10	-5	-7	5 333
Næringseiendom	36 234	82	-60	-98	-35	36 123
Shipping	5 949	0	0	-4	-0	5 946
Øvrig transport	2 808	-3	0	-6	-14	2 785
Sum Næring	113 523	782	-244	-249	-567	113 244
Sum Personkunder	163 635	6 679	-18	-72	-65	170 159
Utlån til kunder	277 158	7 460	-262	-321	-632	283 403

Morbank

Brutto utlån pr trinn	01.01.25 - 30.06.25				01.01.24 - 30.06.24			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.	238 463	26 859	2 643	267 965	152 119	17 298	2 483	171 900
Overført til (fra) Trinn 1	-5 056	3 992	1 064	0	-3 958	3 789	169	0
Overført til (fra) Trinn 2	3 025	-3 247	222	0	2 385	-2 533	148	0
Overført til (fra) Trinn 3	1	41	-42	0	345	68	-414	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	15 622	1 584	17	17 223	5 412	337	134	5 883
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	78 164	1 378	378	79 920	42 953	882	529	44 364
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-87 323	-7 727	-1 793	-96 843	-41 102	-3 978	-777	-45 857
Brutto utlån 30.06	242 896	22 879	2 489	268 264	158 154	15 863	2 272	176 289
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	4 743	-1 593	-5	3 145	11 817	-668	-601	10 548
Finansielle forpliktelser 30.06	66 952	1 794	175	68 921	56 315	2 165	184	58 665

Konsern

Brutto utlån pr trinn	01.01.25 - 30.06.25				01.01.24 - 30.06.24			
	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	-6 750	5 670	1 080	0	-6 036	5 864	172	0
Overført til (fra) Trinn 2	4 560	-4 782	222	0	3 757	-3 910	153	0
Overført til (fra) Trinn 3	1	42	-43	0	350	89	-439	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	20 768	1 728	17	22 512	7 398	481	134	8 012
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	109 509	1 900	387	111 796	49 656	870	520	51 046
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-111 111	-9 422	-1 823	-122 357	-41 502	-4 174	-762	-46 438
Brutto utlån 30.06	356 895	28 211	2 523	387 629	260 167	22 155	2 299	284 621
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	6 841	-1 495	-4	5 342	12 450	-611	-601	11 237
Finansielle forpliktelser 30.06	78 513	2 479	179	81 171	65 692	2 742	187	68 622

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 risikostyringssystemer. Samlet krav til ren kjernekapitaldekning for SpareBank 1 Sør-Norge ASA er 17,55 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2025.

Morbank						
31.12.24	30.06.24	30.06.25		30.06.25	30.06.24	31.12.24
9 386	6 607	9 386	Aksjekapital	9 386	6 607	9 386
14 719	2 354	14 719	Overkursfond	14 719	2 354	14 719
3 191	0	0	Avsatt utbytte	0	0	3 191
4 300	3 525	4 000	Hybrid kapital	4 000	3 525	4 300
17 417	19 068	20 455	Annen egenkapital	24 325	21 638	21 041
49 013	31 554	48 560	Sum balanseført egenkapital	52 430	34 124	52 637
Fradrag						
-3 569	-70	-3 569	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler ¹⁾	-5 664	-1 289	-5 677
-3 191	0	0	Avsatt utbytte	0	0	-3 191
-481	-449	-440	Forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-649	-688	-792
-6	-5	-7	Utilstrekkelig dekning for misligholdte eksponeringer	-7	-5	-6
-4 300	-3 525	-4 000	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-4 000	-3 525	-4 300
0	-1 115	-1 689	Øvrige justeringer som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 983	-1 236	-166
0	0	0	Ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	0	0	0
-496	-320	-496	Ren kjernekapital for ikke vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-396	-232	-409
-85	-75	-99	Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-106	-91	-95
36 884	25 996	38 260	Sum ren kjernekapital	39 624	27 059	38 001
4 300	3 525	4 000	Hybrid kapital	4 386	3 730	4 712
0	0	0	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i kjernekapital	0	0	0
-78	-48	-49	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-49	-48	-78
41 106	29 472	42 212	Sum kjernekapital	43 961	30 740	42 635
Tilleggskapital						
5 617	3 972	5 617	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	6 194	4 310	6 215
-260	-195	-236	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-236	-195	-260
5 357	3 777	5 381	Sum tilleggskapital	5 957	4 115	5 955
46 463	33 249	47 592	Netto ansvarlig kapital	49 918	34 855	48 589

(fortsettelse av note 7)

Morbank				Konsern		
31.12.24	30.06.24	30.06.25		30.06.25	30.06.24	31.12.24
91 534	83 548	71 863	Kreditrisiko etter IRB-metoden	97 308	98 559	107 586
73 606	37 677	84 121	Kreditrisiko etter standardmetoden	79 826	39 751	81 257
			Oppgjørsrisiko	0	5	0
			Gjeldsrisiko	8	7	6
			Egenkapitalrisiko	455	93	120
			Valutarisiko	26	31	12
930	597	50	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	633	729	1 443
14 942	8 903	13 977	Operasjonell risiko	19 972	13 386	20 526
0	0	0	Øvrige risiko eksponeringer ²⁾	14 466	654	0
181 013	130 726	170 011	Beregningsgrunnlag (RWA)	212 696	153 214	210 950
8 146	5 883	7 650	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	9 571	6 895	9 493
			Bufferkrav			
4 525	3 268	4 250	Bevaringsbuffer 2,5 %	5 317	3 830	5 274
8 091	5 846	7 582	Systemrisikobuffer 4,5 %	9 486	6 849	9 408
4 507	3 255	4 233	Motsyklisk buffer 2,5 %	5 296	3 830	5 274
1 810	0	1 700	Systemviktig buffer 1,0 %	2 127	0	2 109
18 934	12 369	17 766	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	22 227	14 509	22 065
9 805	7 744	12 844	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	7 826	5 655	6 443
20,38%	19,89%	22,50%	Ren kjernekapitaldekning	18,63%	17,66%	18,01%
22,71%	22,55%	24,83%	Kjernekapitaldekning	20,67%	20,06%	20,21%
25,67%	25,43%	27,99%	Kapitaldekning	23,47%	22,75%	23,03%
10,48%	9,85%	10,18%	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,33%	7,33%	7,67%

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

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

Note 8 Finansielle Derivater

Konsern

30.06.25

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi	
		Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	3 397	54	83
Valutabytteavtaler (swap)	11 953	184	59
Valutabytteavtaler (basisswap)	77 755	1 352	109
Valutabytteavtaler (basisswap sikring)	38 762	616	0
Valutaopsjoner	0	0	0
Sum valutainstrumenter	131 866	2 206	252
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler	100 984	1 705	1 196
Andre rentekontrakter	7 197	8	8
Sum renteinstrumenter	108 181	1 712	1 203
Renteinstrumenter, sikring			
Rentebytteavtaler	170 394	1 720	5 350
Sum renteinstrumenter sikring	170 394	1 720	5 350
Sikkerhetstillelser			
Sikkerhetstillelser		5 404	1 840
Sum sikkerhetstillelser		5 404	1 840
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	131 866	2 206	252
Sum renteinstrumenter	278 575	3 432	6 554
Sum sikkerhetstillelser		5 404	1 840
Sum finansielle derivater	410 441	11 042	8 646
Motpartsrisiko:			
Nettingavtaler		2 947	
Hensyntatt sikkerhetstillelser		7 244	
Sum eksponering finansielle derivater		850	

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

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

Konsern

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	30.06.25	Emitert/ salg egne	Forfalt/Innløst Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	31.12.24
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	75 601	1 989	-4 626	182	78 057
Obligasjoner med fortrinnsrett, nominell verdi	119 176	18 611	-5 392	505	105 451
Verdijusteringer og renter	-2 000	0	0	658	-2 658
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	192 777	20 600	-10 018	1 345	180 850

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av etterstilt gjeld	30.06.25	Emitert/ salg egne	Forfalt/Innløst Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	31.12.24
Etterstilt gjeld	22 615	0	0	85	22 530
Verdijusteringer og renter	276			267	9
Sum etterstilt gjeld	22 891	0	0	352	22 539

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	30.06.25	Emitert/ salg egne	Forfalt/Innløst Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	31.12.24
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	5 736	0	0	2	5 735
Verdijusteringer og renter	38			-3	41
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	5 774	0	0	-2	5 776

Note 10 Segmentrapportering

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

SpareBank 1 Sør-Norge Konsern 2. 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⁾	865	595	602	566	397	247	450	322	-4	-2	2 310	1 726
Netto provisjons- og andre inntekter	276	175	94	104	66	37	447	248	-24	-19	858	544
Netto inntekter fra finansielle investeringer	7	6	22	15	15	10	329	118	0	0	373	148
Sum netto inntekter	1 148	775	717	685	478	294	1 225	687	-28	-22	3 540	2 419
Sum driftskostnader	191	151	39	41	43	27	1 168	647	-28	-22	1 414	844
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	957	624	677	644	435	267	57	41	0	0	2 126	1 575
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	-8	25	33	85	52	-7	-0	0	0	0	76	103
Driftsresultat før skatt	965	599	645	559	383	274	57	41	0	0	2 050	1 472

SpareBank 1 Sør-Norge Konsern 01.01 - 30.06

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⁾	1 667	1 164	1 227	1 121	790	496	942	680	-6	-5	4 620	3 456
Netto provisjons- og andre inntekter	538	329	199	200	131	73	823	460	-46	-37	1 645	1 024
Netto inntekter fra finansielle investeringer	12	11	38	34	28	21	688	232	0	0	767	298
Sum netto inntekter	2 218	1 503	1 464	1 356	949	590	2 453	1 371	-52	-42	7 032	4 778
Sum driftskostnader	458	353	101	100	109	64	2 080	1 194	-52	-42	2 696	1 670
Driftsresultat før nedskrivninger	1 760	1 151	1 364	1 256	839	525	373	177	0	0	4 336	3 108
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	-71	37	70	42	100	59	-0	0	0	0	100	138
Driftsresultat før skatt	1 830	1 114	1 293	1 214	740	466	373	177	0	0	4 236	2 971

Balanseposter (mill kr)

Brutto utlån til kunder	243 395	166 674	96 661	91 114	40 649	22 758	7 082	4 230	-158	-156	387 629	284 621
Utlån overført til SB1 Bolig- og Næringskreditt	22 887		344		1 319		542		0		25 092	
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Bolig- og Næringskreditt	266 282	166 674	97 005	91 114	41 967	22 758	7 624	4 230	-158	-156	412 721	284 621
Nedskrivning på utlån	-215	-162	-793	-789	-517	-267	0	0	0	0	-1 525	-1 218
Innskudd fra kunder	124 843	74 288	61 620	54 819	37 899	21 111	-543	5 000	-526	-243	223 293	154 975

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					
2024	01.01.24 - 30.06.24	01.01.25 - 30.06.25	2. kv. 2024	2. kv. 2025		2. kv. 2025	2. kv. 2024	01.01.25 - 30.06.25	01.01.24 - 30.06.24	2024
-7	42	77	4	23	Netto gevinst/tap på egenkapitalinstrumenter	52	-24	98	0	-76
103	-103	295	80	250	Netto gevinst/tap på obligasjoner og sertifikater	250	81	294	-104	98
-213	131	-320	-46	-282	Netto derivater obligasjoner og sertifikater	-282	-46	-320	131	-213
-0	0	1	1	0	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	0	1	1	0	-0
11	2	3	4	11	Netto derivater fastrente	11	4	3	2	11
31	-15	-27	-4	-41	Netto derivater gjeld	-60	0	-24	-14	15
-89	32	51	54	-10	Netto derivater basis swap spread	8	-51	88	-86	-251
264	115	124	57	65	Netto gevinst/tap valuta	65	57	124	115	264
-130	-49	-46	-24	-27	Andel inntekter til SB1 Markets	-27	-24	-46	-49	-130
-31	157	158	125	-10	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	18	-4	219	-4	-282
99	99	436	99	117	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskap ¹⁾	256	120	449	263	1 140
178	177	323	177	323	Inntekter fra eierinteresser i konsernselskap	0	0	0	0	0
277	276	759	276	440	Inntekter fra eierinteresser	256	120	449	263	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 3,6 år ved utgangen av 2. kvartal 2025. Samlet LCR var 209 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2025 og gjennomsnittlig samlet LCR var 187 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 161 og 1 272 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 30.06.25	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			13 326	13 326
Sertifikater og obligasjoner	45 176	21 613		66 789
Finansielle derivater		11 042		11 042
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	556	85	1 835	2 475
Gjeld				
Finansielle derivater		8 646		8 646
¹⁾ Netto utlån kunder i morbanken nivå 3			129 671	

Virkelig verdi 30.06.24	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			7 496	7 496
Sertifikater og obligasjoner	32 716	20 014		52 730
Finansielle derivater		15 049		15 049
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	335	14	350	699
Gjeld				
Finansielle derivater		12 569		12 569
Ingen overføring mellom nivå 1 og 2				
¹⁾ Netto utlån kunder i morbank nivå 3			60 693	

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	805	11
Avgang	-1 576	-207
Verdiendring ¹⁾	205	-20
Saldo 30.06.25	13 326	1 835
Nominell verdi /kostpris	13 568	1 917
Virkelig verdi justering	-242	-83
Saldo 30.06.25	13 326	1 835

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 markedspåslag, som er justert for fortjenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultateffekt på 32 mill kroner.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Konsern	30.06.25	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	819	819
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner ¹⁾	20 959	20 959
Utlån til kunder ¹⁾	372 778	372 778
Sertifikater og obligasjoner	7 102	7 091
Sum eiendeler til amortisert kost	401 658	401 647
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner ¹⁾	2 748	2 748
Innskudd fra kunder ¹⁾	223 293	223 293
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	192 777	193 057
Etterstilt gjeld	22 891	23 224
Ansvarlig lånekapital	5 774	6 148
Sum gjeld til amortisert kost	447 483	448 471

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	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023
Renteinntekter	6 938	6 864	6 980	7 066	6 936	6 749	6 605	6 126	5 322
Rentekostnader	4 628	4 554	4 688	4 758	4 673	4 493	4 346	4 007	3 408
Netto renteinntekter	2 310	2 310	2 293	2 308	2 262	2 256	2 258	2 119	1 914
Provisjonsinntekter	893	815	826	726	821	710	709	735	793
Provisjonskostnader	42	33	41	36	42	39	58	38	38
Andre driftsinntekter	7	5	4	3	4	5	5	4	8
Netto provisjons- og andre inntekter	858	787	789	694	782	676	656	701	763
Utbytte	99	0	26	23	46	63	27	1	40
Inntekter av eierinteresser	256	193	223	819	136	174	90	57	65
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	18	201	-124	-99	-9	29	367	-39	57
Netto inntekter fra finansielle investeringer	373	394	125	743	173	266	484	19	163
Sum netto inntekter	3 540	3 492	3 206	3 745	3 217	3 198	3 399	2 839	2 840
Personalkostnader	799	774	811	749	708	702	800	697	662
Andre driftskostnader	555	451	506	463	429	403	464	355	412
Av- og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	60	57	59	56	55	56	57	55	55
Sum driftskostnader	1 414	1 282	1 376	1 268	1 193	1 161	1 321	1 107	1 130
Driftsresultat før nedskrivninger	2 126	2 209	1 830	2 478	2 025	2 037	2 077	1 732	1 710
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	76	23	90	166	98	59	-132	-60	-132
Driftsresultat før skatt	2 050	2 186	1 741	2 312	1 927	1 977	2 209	1 792	1 842
Skattekostnad	382	449	350	353	417	398	405	427	427
Resultat etter skatt	1 668	1 737	1 390	1 959	1 510	1 580	1 804	1 365	1 415

(fortsettelse av note 14)

SpareBank 1 Sør-Norge konsern	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning ¹⁾	12,9 %	13,5 %	10,9 %	16,9 %	13,3 %	13,8 %	16,5 %	12,9 %	13,9 %
Egenkapitalavkastning justert for GW ved fusjon og fusjonskost ¹⁾	14,4 %	14,7 %	12,3 %	17,5 %	13,4 %	13,9 %	16,8 %	12,9 %	13,9 %
Kostnadsprosent	39,9 %	36,7 %	42,9 %	33,8 %	37,1 %	36,3 %	38,9 %	39,0 %	39,8 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,86%	1,92%	1,91%	1,93%	1,92%	1,97%	1,98%	1,85%	1,69%
Gjennomsnittlig rentemargin inkl. kredittforetak ¹⁾	1,79%	1,84%	1,82%	1,84%	1,83%	1,86%	1,86%	1,75%	1,61%
Balansetall									
Brutto utlån til kunder	387 629	379 310	375 678	367 834	361 802	354 032	344 864	341 643	336 643
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak	412 721	408 435	405 062	397 251	391 244	383 676	377 206	374 524	369 559
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ¹⁾	7,1 %	7,1 %	8,9 %	7,7 %	7,5 %	7,4 %	5,8 %	5,9 %	6,2 %
Utlånsvekst inkl. utlån overført til kredittforetak ¹⁾	5,5 %	6,5 %	7,4 %	6,1 %	5,9 %	5,8 %	5,3 %	5,8 %	6,2 %
Innskudd fra kunder	223 293	210 778	204 006	203 514	212 687	205 856	204 260	206 403	207 930
Innskuddsvekst siste 12 mnd ¹⁾	5,0 %	2,4 %	-0,1 %	-1,4 %	2,3 %	-0,7 %	0,5 %	3,2 %	2,5 %
Forvaltningskapital	513 420	488 597	479 336	472 127	477 417	469 882	452 189	453 704	453 155
Forvaltningskapital inkl. overført til kredittforetak	538 512	517 722	508 720	501 560	506 858	499 526	484 531	486 585	486 072
Bemanning									
Antall årsverk ved utgangen av perioden	2 302	2 323	2 309	2 297	2 250	2 231	2 281	2 257	2 206
SpareBank 1 Sør-Norge aksjen									
Resultat pr aksje, i kr	4,23	4,37	3,48	4,99	3,86	4,01	4,64	3,47	3,67

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

Note 15 Hendelser etter balansedag

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.6.2025 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Kvartalsoversikt

SpareBank 1 Sør-Norge konsern (mill kr)	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023
Renteinntekter	6 938	6 864	6 980	5 731	5 622	5 482	5 355	4 961	4 308
Rentekostnader	4 628	4 554	4 688	3 962	3 895	3 752	3 639	3 365	2 884
Netto renteinntekter	2 310	2 310	2 293	1 768	1 726	1 729	1 715	1 596	1 424
Provisjonsinntekter	893	815	826	492	571	503	502	518	545
Provisjonskostnader	42	33	41	21	28	26	39	24	25
Andre driftsinntekter	7	5	4	2	1	3	2	2	2
Netto provisjons- og andre inntekter	858	787	789	473	544	480	465	496	522
Utbytte	99	0	26	14	33	6	8	1	25
Inntekter av eierinteresser	256	193	223	655	120	143	93	47	53
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	18	201	-124	-154	-4	1	377	-37	32
Netto inntekter fra finansielle investeringer	373	394	125	514	148	149	478	11	109
Sum netto inntekter	3 540	3 492	3 206	2 755	2 419	2 359	2 659	2 103	2 055
Personalkostnader	799	774	811	532	513	508	570	513	488
Andre driftskostnader	555	451	506	316	289	275	322	231	289
Av- og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	60	57	59	43	42	43	43	41	41
Sum driftskostnader	1 414	1 282	1 376	891	844	826	935	786	817
Driftsresultat før nedskrivninger	2 126	2 209	1 830	1 864	1 575	1 533	1 724	1 317	1 238
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	76	23	90	160	103	35	-91	-78	-98
Driftsresultat før skatt	2 050	2 186	1 741	1 704	1 472	1 498	1 815	1 396	1 336
Skattekostnad	382	449	350	254	311	307	311	334	308
Resultat etter skatt	1 668	1 737	1 390	1 450	1 162	1 191	1 503	1 062	1 028

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	12,9 %	13,5 %	10,9 %	17,5 %	14,6 %	14,6 %	19,7 %	14,5 %	14,6 %
Egenkapitalavkastning justert for GW ved fusjon og fusjonskostnader ¹⁾	14,4 %	14,7 %	12,3 %						
Kostnadsprosent ¹⁾	39,9 %	36,7 %	42,9 %	32,3 %	34,9 %	35,0 %	35,2 %	37,4 %	39,8 %
Kostnadsprosent bankkonsern ¹⁾	39,1 %	34,6 %	38,0 %	34,3 %	32,0 %	30,9 %	34,9 %	31,4 %	34,7 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,86%	1,92%	1,91%	1,84%	1,82%	1,88%	1,87%	1,74%	1,56%
Gjennomsnittlig rentemargin inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	1,79%	1,84%	1,82%	1,84%	1,82%	1,88%	1,87%	1,74%	1,56%

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	387 629	379 310	375 678	289 320	284 621	278 184	272 001	269 566	264 882
Brutto utlån til kunder inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	412 721	408 435	405 062	289 320	284 621	278 184	272 001	269 566	264 882
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ¹⁾	36,2 %	36,4 %	38,1 %	7,3 %	7,5 %	7,7 %	7,5 %	8,6 %	9,1 %
Utlånsvekst inkl. overført til kredittforetak ¹⁾	45,0 %	46,8 %	48,9 %	7,3 %	7,5 %	7,7 %	7,5 %	8,6 %	9,1 %
Innskudd fra kunder	223 293	210 778	204 006	146 478	154 975	150 706	149 076	150 534	150 758
Innskuddsvekst siste 12 mnd ¹⁾	44,1 %	39,9 %	36,8 %	-2,7 %	2,8 %	-0,9 %	0,7 %	4,5 %	3,5 %
Forvaltningskapital	513 420	488 597	479 336	380 039	382 744	377 005	362 186	362 823	361 765
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	498 404	487 807	478 522	382 817	380 779	370 420	363 936	363 341	366 957

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

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

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

	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 og Trinn 3									
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾	6,55%	7,31%	8,21%	8,27%	7,05%	7,30%	7,98%	8,24%	6,56%
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾	0,58%	0,55%	0,63%	0,62%	0,70%	0,82%	1,01%	1,10%	1,02%
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekning	18,63%	18,29%	18,01%	17,75%	17,66%	17,62%	17,61%	17,88%	17,83%
Kjernekapitaldekning	20,67%	20,13%	20,21%	20,56%	20,06%	19,70%	19,72%	20,11%	19,90%
Kapitaldekning	23,47%	22,93%	23,03%	23,84%	22,75%	22,05%	21,58%	22,03%	21,89%
Kjernekapital	43 961	42 692	42 635	31 675	30 740	29 833	28 864	27 809	27 291
Netto ansvarlig kapital	49 918	48 629	48 589	36 731	34 855	33 391	31 587	30 465	30 022
Risikovektet balanse	212 696	212 064	210 950	154 075	153 214	151 404	146 371	138 291	137 165
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,3 %	7,5 %	7,7 %	7,5 %	7,3 %	7,1 %	7,2 %	7,1 %	7,0 %
Likviditet									
Likviditetsdekning (LCR) ²⁾	209%	163%	189%	172%	204%	216%	207%	191%	215%
Innskuddsdekning ¹⁾	57,6 %	55,6 %	54,3 %	50,6 %	54,4 %	54,2 %	54,8 %	55,8 %	56,9 %
Innskuddsdekning inkl. utlån overført til kredittforetak ¹⁾	54,1 %	51,6 %	50,4 %	50,6 %	54,4 %	54,2 %	54,8 %	55,8 %	56,9 %
Kontor og bemanning									
Antall kontor	55	55	55	36	36	36	36	36	36
Antall årsverk ved utgangen av perioden	2 302	2 323	2 309	1 625	1 590	1 578	1 637	1 616	1 571
Antall årsverk inkl vikarer ved utgangen av perioden	2 381	2 387	2 364	1 676	1 663	1 627	1 686	1 667	1 636
SpareBank 1 Sør-Norge aksjen									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	185,40	169,40	146,60	136,20	130,60	136,00	128,90	122,70	130,10
Børsverdi (millioner kroner)	69 610	63 602	55 042	35 993	34 514	35 941	34 064	31 381	33 273
Antall utstedte aksjer, mill	375,46	375,46	375,46	264,27	264,27	264,27	264,27	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje ¹⁾	129,00	133,29	128,77	120,90	115,81	119,30	115,07	109,57	105,73
Resultat pr aksje, i kr	4,23	4,37	3,48	5,19	4,20	4,26	5,48	3,94	3,90
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾	10,93	9,55	10,58	6,60	7,74	7,95	5,93	7,85	8,31
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,44	1,27	1,14	1,13	1,13	1,14	1,12	1,12	1,23
Omsetning i kvartalet ³⁾	4,8 %	4,9 %	4,2 %	3,5 %	4,0 %	2,8 %	6,8 %	2,7 %	4,0 %
Effektiv avkastning ⁴⁾	14,5 %	15,6 %	7,6 %	4,3 %	1,5 %	5,5 %	5,1 %	-5,7 %	13,3 %

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

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

3) 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@sr-bank.no



Eirik Børve Monsen
CFO

📞 +47 916 39 831
✉ eirik.monsen@sr-bank.no

Investor Relations

Morten Forgaard
Økonomidirektør/IR

📞 +47 916 21 425
✉ morten.forgaard@sr-bank.no



Adresse

Christen Tranes Gate 35
Postboks 250, 4068 Stavanger



Kontaktinfo

Tel. +47 915 02002
www.sr-bank.no



Finanskalender 2025

3. kvartal 2025: Torsdag 30. oktober 2025
4. kvartal 2025: Torsdag 12. februar 2026