

4. Kvartal 2024

Urevidert



SPAREBANKEN
SØR



Innholdsfortegnelse

Nøkkeltall konsern	4
Styrets beretning	5
Generelt	5
Hovedtrekk 4. kvartal 2024	5
Hovedtrekk per 31.12.2024	5
Økonomiske rammebetingelser	6
Bærekraft (ESG)	7
Resultat	7
Rentenetto	8
Provisjonsinntekter	9
Finansielle instrumenter	10
Inntekter fra tilknyttede selskaper	10
Driftskostnader	11
Tap og mislighold	12
Utlån	13
Innskudd	14
Markedsfinansiering og likviditetsportefølje	14
Rating	15
Ansvarlig kapital og kapitaldekning	15
Bankens egenkapitalbevis	17
Utbyttepolitikk	17
Datterselskaper og samarbeidende selskaper	17
Utsiktene fremover	19
Hendelser etter kvartalets utløp	20
Resultatregnskap	23
Totalresultat	23
Balanse	24
Kontantstrøm	26
Egenkapitaloppstilling	27
Noter	29
1. Regnskapsprinsipper	29
2. Segmentrapportering	30
3. Ansvarlig kapital og kapitaldekning	31
4. Renteinntekter og rentekostnader	32

5. Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	33
6. Misligholdte engasjementer	37
7. Nedskrivninger fordelt på sektor, næring og trinn	37
8. Migrasjoner av brutto utlån	38
9. Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	40
10. Utlån fordelt på sektorer og næringer	40
11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter	41
12. Finansielle derivater, mottatt collateral og motregning	44
13. Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital	45
14. Egenkapitalbevisiere	46
Risiko og Kapitalstyring	47
Kvartalsvis resultatutvikling	49
Nøkkeltall konsern 2020-2024	51
Beregninger	53
Alternative resultatmål – APM	54
Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6	56

Nøkkeltall konsern

Mill. kroner	4. kv. 2024	4. kv. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023
Resultat				
Netto renteinntekter	829	815	3 315	3 043
Netto provisjonsinntekter	118	105	424	400
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-41	-13	28	3
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	36	33	128	99
Andre driftsinntekter	11	3	18	29
Sum netto inntekter	953	943	3 913	3 573
Sum driftskostnader før tap	368	370	1 380	1 297
Driftsresultat før tap	585	573	2 532	2 276
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	33	31	75	49
Resultat før skattekostnad	552	543	2 457	2 227
Skattekostnad	127	116	468	454
Resultat for perioden	425	426	1 989	1 773
Nøkkeltall resultat				
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	9,8 %	10,5 %	12,1 %	11,3 %
Kostnader i % av inntekter	38,6 %	39,2 %	35,3 %	36,3 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	37,0 %	38,7 %	35,5 %	36,3 %
Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltning	1,87 %	2,03 %	1,97 %	1,91 %
Nøkkeltall balanse				
Forvaltningskapital	176 509	157 407	176 509	157 407
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	176 000	159 000	168 000	159 000
Netto utlån til kunder			133 441	127 532
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.			4,6 %	3,0 %
Innskudd fra kunder			74 216	69 272
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.			7,1 %	5,6 %
Innskudd i % av netto utlån			55,6 %	54,3 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)			18 040	16 752
Tap i prosent av netto utlån, annualisert			0,06 %	0,04 %
Andre nøkkeltall				
Likviditetsreserve (LCR) konsern			199 %	156 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR			471 %	310 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank			162 %	146 %
Ren kjernekapitaldekning			16,4 %	16,8 %
Kjernekapitaldekning			18,3 %	18,1 %
Kapitaldekning			20,7 %	20,3 %
Ren kjernekapital			14 739	14 178
Kjernekapital			16 447	15 346
Netto ansvarlig kapital			18 674	17 193
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)			9,1 %	9,0 %
Antall ekspedisjonssteder			30	31
Antall årsverk i bankvirksomheten			535	505
Nøkkeltall egenkapitalbeviset				
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden			40,0 %	40,0 %
Antall utstedte bevis			41 703 057	41 703 057
Resultat/utvannet per egenkapitalbevis (morbank)	5,9	5,7	8,2	15,7
Resultat/utvannet per egenkapitalbevis (konsern)	3,8	3,9	18,2	16,4
Foreslått utbytte siste år per egenkapitalbevis			12,2	10,0
Utbetalt utbytte siste år per egenkapitalbevis			10,0	6,0
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis			157,8	149,9
Kurs/ bokført egenkapital per egenkapitalbevis			1,25	0,96
Børskurs ved utgangen av perioden			197,9	144,0

Styrets beretning

Generelt

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

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

Hovedtrekk 4. kvartal 2024

- Solid rentenetto
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Lav kostnadsprosent
- Fortsatt lave tap på utlån
- Egenkapitalavkastning i kvartalet på 9,8 prosent
- Resultat per egenkapitalbevis på 3,8 kroner
- Solid ren kjernekapitaldekning på 16,4 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,1 prosent



Egenkapitalavkastning
9,8 %
4. kvartal



Kostnadsprosent
38,6 %
4. kvartal



Netto renteinntekter
829
Mill. kroner

Hovedtrekk per 31.12.2024

- Meget god vekst i netto renteinntekter
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Positivt resultat fra finansielle eiendeler
- Meget lav kostnadsprosent
- Lave tap på utlån
- Egenkapitalavkastning på 12,1 prosent
- Resultat per egenkapitalbevis på 18,2 kroner

- Utlånsvekst siste 12 måneder på 4,6 prosent
- Innskuddsvekst siste 12 måneder på 7,1 prosent
- Styret vil foreslå å utdele et utbytte på 12,21 kroner pr. egenkapitalbevis, 416 mill. kroner i kundeutbytte og 348 mill. kroner i gaver



Egenkapitalavkastning

12,1 %

31.12.2024



Kostnadsprosent

35,3 %

31.12.2024



Netto renteinntekter

3 315

Mill. kroner

Økonomiske rammebetingelser

Norsk økonomi

Året 2024 har vært preget av stabilt høye renter, rekordsvak kronekurs og høy lønnsvekst, men også av at prisveksten har kommet ned mot inflasjonsmålet. Den uroen som har rammet hele verden gjennom ettervirkninger av pandemien og Russlands aggressive krigføring er i ferd med å komme under kontroll. I de fleste land er styringsrenten satt ned flere ganger i 2024. Norge fremstår som et unntakstilfelle hvor renten fremdeles er på sitt høyeste nivå.

Årsaker til dette er særlig at vi har hatt sterk lønnsvekst (5,2 prosent både i 2023 og 2024), kraftig valutasvekkelse, høy aktivitet i petroleumssektoren som følge av oljeskattepakken fra pandemien, samt høy aktivitet i offentlig sektor som følge av innfasing fra Statens pensjonsfond utland.

Boligprisene har gjennom 2024 økt nominelt med 6,4 % på landsbasis, og noenlunde samme i bankens største markedsområder (6,6 prosent på Agder og 6,3 prosent i Telemark). Banken vurderer boligmarkedet i bankens hovedmarkeder som relativt stabilt og balansert.

Kredittpåslagene for obligasjonsfinansiering av typene Sparebanken Sør-konsernet benytter seg av, falt i 2024, året sett under ett. For mange typer finansiering nådde påslagene de laveste nivåene siden økningen i forbindelse med Russlands invasjon av Ukraina i 2022. For obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) steg påslagene noe mot slutten av året, både i norske og europeiske markeder. Sparebanken Sør utstedte i løpet av 2024 fondsobligasjoner, ansvarlig lån, senior non-preferred, senior preferred og obligasjoner med fortrinnsrett.

Årsveksten i innenlandsk bruttogjeld til publikum (K2), har ligget stabilt lavt gjennom 2024, og utgjorde 3,3 prosent ved utgangen av året (3,7 prosent i 2023). Veksten i kreditt til husholdningene og næringslivet var henholdsvis 3,7 prosent og 1,3 prosent.

Regulatoriske rammebetingelser

I november 2024 la Sparebankutvalget frem sin utredning. Hensikten med å sette ned utvalget var fra Finansdepartementet å få utredet kapitalstrukturen i sammenheng med mulighetene for å ivareta sparebankenes egenart og samfunnsfunksjon. Et av målene for utredningen var å bidra til at sparebankene

også fremover har egenkapitalinstrumenter som er av tilstrekkelig god kvalitet til å dekke tap som kan oppstå, og som er i tråd med det europeiske kapitalkravregelverket.

Dette målet har utvalget sett bort fra, og har i stedet gått inn for å løse problemer som ikke eksisterer. Utvalget har anbefalt å svekke samfunnskapitalens (grunnfondets) stilling, forenkle adgangen til å omdanne sparebanker til aksjebanker og å frata kundene muligheten til å få kundeutbytte. I sum er dette inngripende og unødvendige tiltak som, dersom de gjennomføres, vil ta bort sparebankenes 200-årige egenart. Det vil være avgjørende hvordan eventuelt regjeringen og Stortinget følger opp Sparebankutvalgets utredning.

Bærekraft (ESG)

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

Banken ble i 2018, som første banken i Norge, sertifisert innen likestilling og mangfold. Banken har blitt re-sertifisert hvert tredje år, hvor siste re-sertifisering kom på plass i juni 2024. I januar 2019 etablerte Sparebanken Sør, som en av de første bankene i Norge, et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Konsernet utstedte sine første grønne obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i november 2019. Rammeverk for grønne, sosiale og bærekraftige produkter ble etablert sommeren 2021. Banken oppdaterte obligasjonsrammeverket i 2024, slik at finansiering under rammeverket skal kanaliseres til bærekraftig virksomhet i henhold til EU taksonomien.

Banken tilbyr i dag grønne boliglån, og ESG risiko er integrert i bankens kredittprosesser. Gjennom å tilby bærekraftige produkter, digitale tjenester og rådgivning til kunder, bidrar banken positivt til samfunnsutviklingen gjennom reduserte klimautslipp. Banken er ratet av det ledende og anerkjente ESG-analyseselskapet Sustainalytics og har en score på 10,8 (low risk). Dette plasserer Sparebanken Sør blant de beste bankene Sustainalytics har ratet.

For mer utfyllende informasjon om bankens bærekraftsarbeid henvises det til egen bærekraftsrapport for 2023, publisert på www.sor.no. For årsregnskapet 2024 vil bærekraft være en integrert del av årsregnskapet.

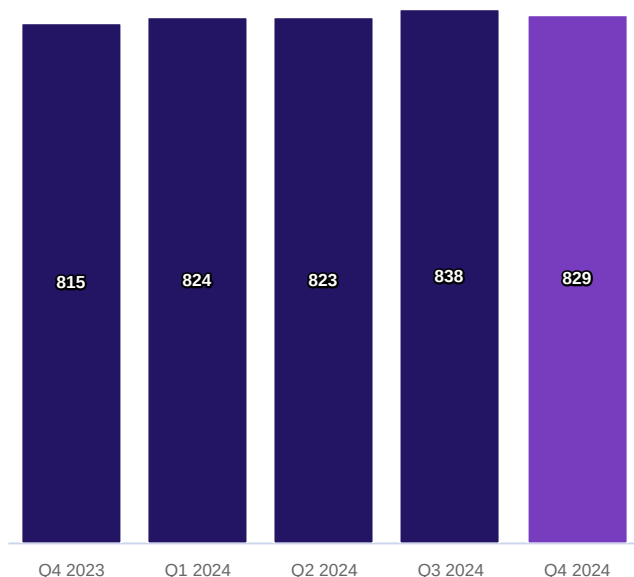
Resultat

Resultat før skatt utgjorde 552 mill. kroner i 4. kvartal 2024, mot 543 mill. kroner i samme periode 2023. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 9,8 prosent i 4. kvartal 2024, mot 10,5 prosent i samme periode 2023.

Resultat før skatt per 31.12.2024 utgjorde 2 457 mill. kroner, mot 2 227 mill. kroner i 2023. Egenkapitalavkastning etter skatt utgjorde 12,1 prosent per 31.12.2024, mot 11,3 prosent i 2023.

Rentenetto

Rentenetto per kvartal i mill. kroner



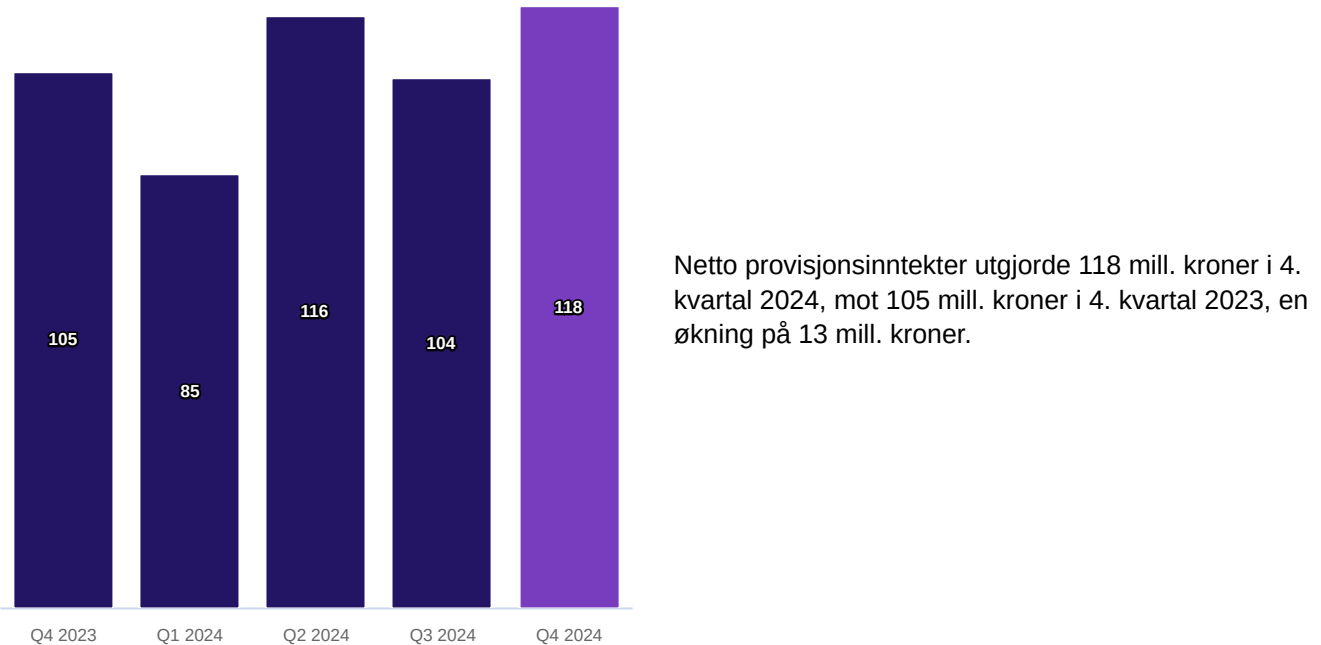
Netto renteinntekter utgjorde 829 mill. kroner i 4. kvartal 2024, mot 815 mill. kroner i 4. kvartal 2023, en økning på 14 mill. kroner. Netto renteinntekter falt med 9 mill. kroner fra 3. kvartal 2024.

Netto renteinntekter i 2024 utgjorde 3 315 mill. kroner, mot 3 043 mill. kroner i 2023. Hovedårsaken for økningene knytter seg til renteendringer som banken har gjennomført i takt med at Norges Bank har økt styringsrenten, samt utlåns- og innskuddsvekst i perioden.

Styringsrenten har i 2024 holdt seg stabil og bankens siste renteheving, som følger av endringer fra Norges Bank, hadde effekt fra 21. februar 2024. Sterk konkurranse om boliglåns- og innskuddskundene, har i kvartalet medført press på marginene. Samtidig har det vært liten vekst i BM porteføljen det siste halvåret. God utlånsvekst i PM for perioden har imidlertid delvis kompensert for dette. Banken forventer fortsatt press på marginene og god vekst fremover. Utviklingen fremover forventes å være relativt stabil, og medføre en utflating i rentenettoen de neste kvartalene.

Provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter per kvartal i mill. kroner



Netto provisjonsinntekter utgjorde 424 mill. kroner i 2024, mot 400 mill. kroner i 2023.

Brutto provisjonsinntekter i 4. kvartal 2024 viste 154 mill. kroner, mot 138 mill. kroner i 4. kvartal 2023.

Provisjonsinntekter	4. kvartal 2024	4. kvartal 2023	Endring	31.12 2024	31.12 2023	Endring
Betalingsformidling	70	62	8	238	215	23
Eiendomsmegling	38	33	5	160	153	7
Verdipapirfond	9	9	-0	36	37	-0
Forsikring	22	14	8	68	53	15
Kreditformidling og leasing	2	9	-7	7	14	-7
Øvrige produkter	13	11	2	40	38	2
Sum	154	138	16	549	509	40

Det har vært en positiv utvikling i provisjonsinntekter, fra både betalingsformidling, forsikring (Frende) og eiendomsmegling (Sørmegleren). Kredittformidling (Brage) falt i 2024 som følger av reduksjon i bonusprovisjoner på 7,4 mill. kroner sett mot fjoråret. Bankens årlige bestandsøkingsprovisjon fra Frende endte på 6 mill. kroner i 2024, mot 0 mill. kroner i 2023. Verdipapirfond (Norne) og øvrige produkter er på samme nivå som fjoråret.

I juni 2024 inngikk Sparebanken Sør, sammen med Sparebanken Vest (som en del av Frendebankene), en avtale om kjøp av 70 prosent av kapitalforvaltningsselskapet Borea Asset Management. I forbindelse med kjøpet ble Frende Kapitalforvaltning AS opprettet i 3. kvartal. Emisjon og oppkjøp av Borea ble gjennomført i 4. kvartal. Hovedformålet med transaksjonen er å øke fondssatsingen, sammen med øvrige Frendebanker, for å kunne tilby flere og gode produkter til bankens kunder.

Finansielle instrumenter

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble minus 41 mill. kroner i 4. kvartal 2024, mot minus 13 mill. kroner i samme periode i 2023.

De største bevegelsene i 4. kvartal 2024 knyttet seg til verdiendringer på likviditetsporteføljen, som følge av økte kredittspreader. Likviditetsporteføljen utgjorde 31,0 mrd. kroner per 31.12.2024, og består av svært likvide obligasjoner med fortrinnsrett og sertifikater utstedt av stat og kommuner. Det har imidlertid vært et netto positivt resultatbidrag fra aksjeinvesteringene, både i 4. kvartal 2024 og per 31.12.2024.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter	4. kvartal 2024	4. kvartal 2023	Endring	31.12 2024	31.12 2023	Endring
Sertifikater og obligasjoner	-64	3	-67	-32	-19	-14
Aksjer inkl. utbytte	13	-10	23	25	-13	38
Fastrenteutlån	3	-14	17	-3	-12	9
Utstedte verdipapirer - sikringsbokføring	1	1	0	1	11	-10
Tilbakekjøp egne utstedte obligasjoner	1	-2	3	-4	-2	-2
Betalingsformidling (agio)	7	7	0	30	31	-1
Andre finansielle instrumenter	-3	0	-3	11	5	5
Sum	-41	-13	-28	28	3	25

Resultateffekter knyttet til sikringsbokføring gjelder i hovedsak verdiendringer knyttet til basisswapper. Basisswappene benyttes som instrument for rente- og valutasikring av gjeld med fast rente utstedt i euro. Verdien på basisswappene svinger som følge av markedsendringer, og resultatføres løpende. Dette er sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er markedsverdiendringene null, forutsatt at obligasjonene holdes til forfall.

Inntekter fra tilknyttede selskaper

Sparebanken Sør har betydelige eierandeler i Frende Holding AS, Brage Finans AS, Balder Betaling AS og fra 4. kvartal Frende Kapitalforvaltning AS. Investeringene er en del av den strategiske satsningen for å i større grad kunne tilby relevante, integrerte og gode løsninger til våre kunder. Det er også svært viktig for å diversifisere inntektene til konsernet.

Tilknyttede selskaper		4. kvartal 2024	4. kvartal 2023	Endring	31.12 2024	31.12 2023	Endring
Frende Holding AS - 22,5 %	Resultatandel	21	16	5	68	27	41
	Amortisering	-7	-6	-1	-24	-22	-2
Brage Finans - 26,8 %	Resultatandel	23	22	1	86	83	3
Balder Betaling - 26,8 %	Resultatandel	0	0	0	0	11	-11
Frende Kapitalforvaltning AS - 35 %	Resultatandel	-2		-2	-2		-2
Sum		36	33	2	128	99	29

Sparebanken Sør har i 2024 økt sine eierandeler i Frende Holding AS, Brage Finans AS og Balder Betaling AS med hhv. 2,6 prosentpoeng, 1,9 prosentpoeng og 3,8 prosentpoeng. Banken solgte i 4. kvartal 2024 0,82 prosent av aksjene i Brage Finans AS til Rogaland Sparebank.

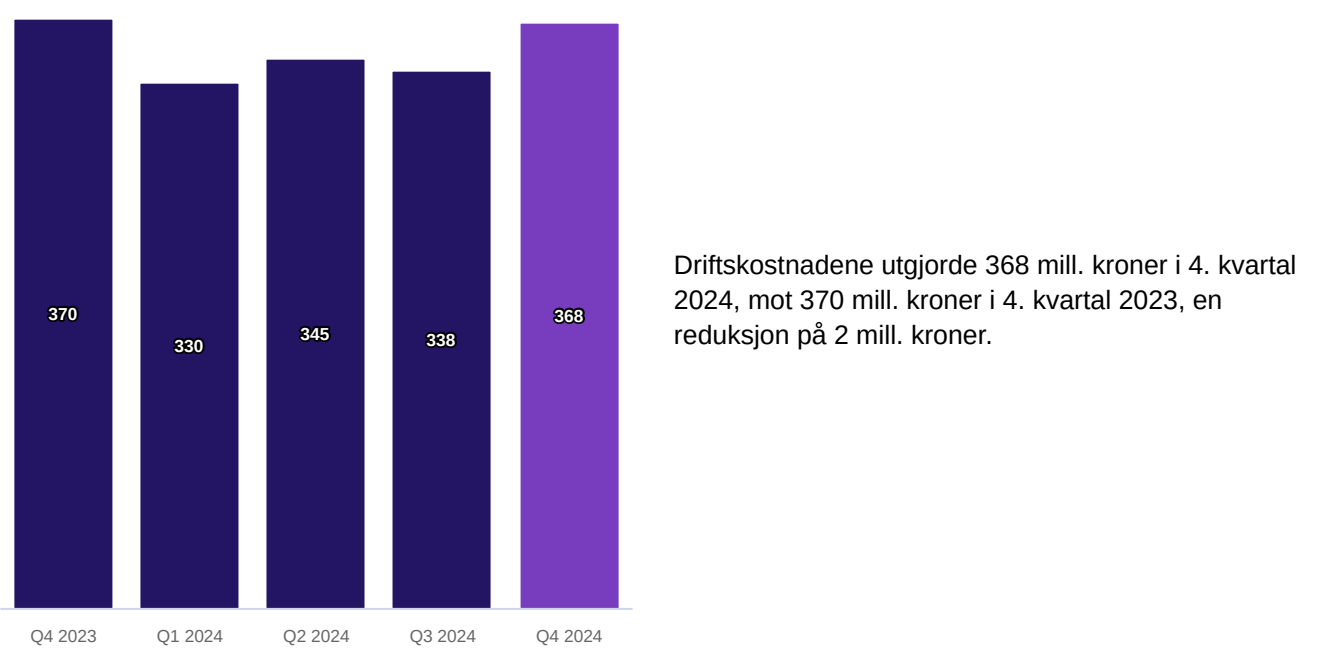
I 2024 ble Sparebanken Sør eier av et nyopprettet holdingselskap, Frende Kapitalforvaltning AS, som har en 70 prosent eierandel i fondsforvaltningsselskapet Borea Asset Management. Nyinvesteringen og økningene i eierposter kommer som følger av de strategiske satsningene på området. Resultatandelen fra Frende Kapitalforvaltning i 4. kvartal 2024 tilsvarer bankens andel av oppstartskostnader for selskapet.

Resultatandelen fra Frende Holding i 4. kvartal 2024 har holdt seg på omtrent samme nivå som forrige kvartal og en økning fra samme periode 2023. I forbindelse med trinnvise oppkjøp av aksjer i Frende Holding AS, er det identifisert merverdier som avskrives over forventet levetid og vises som amortisering i tabellen over.

Resultatandelen fra Brage Finans i 4. kvartal 2024 viser en vekst både i portefølje og inntekter. Første kvartal 2024 var imidlertid sterkt påvirket av en tapsavsetning knyttet til et stort enkeltstående engasjement, men selskapet viser for øvrig til god vekst, både i inntekter og portefølje, per 31.12.2024.

Driftskostnader

Driftskostnader per kvartal i mill. kroner



Driftskostnader	4. kvartal 2024	4. kvartal 2023	Endring	31.12 2024	31.12 2023	Endring
Lønn og honorarer	151	145	6	588	552	36
Arb.g. avgift	25	25	0	95	89	6
Finansskatt	7	7	0	29	25	4
Pensjonskostnader	17	12	5	63	49	14
Andre personalkostnader	12	21	-9	34	42	-8
Personalkostnader	211	210	1	809	757	52
Av- og nedskrivninger	28	17	11	57	47	10
Markedsføring	8	10	-2	46	45	1
IT- kostnader	67	77	-10	273	268	5
Driftskostnader fast eiendom	7	9	-2	30	29	1
Eksterne honorarer	14	11	3	39	30	9
Formueskatt	7	11	-4	31	34	-3
Andre driftskostnader	25	25	0	95	87	8
Sum andre driftskostnader	128	143	-15	515	493	22
Sum driftskostnader	368	370	-2	1 380	1 297	83

Personalkostnader har økt det siste året. Dette skyldes i hovedsak en generelt høyere lønnsvekst, samt at banken har økt antall ansatte siste 12 måneder med 30 årsverk. Banken har blant annet styrket seg betydelig innen analyse, risikostyring (IRB), compliance og IT (forretningsutvikling), samtidig som kundesenter (bedriftsmarked) har blitt utvidet. Etter annonseringen av den forestående fusjonen er ansettelser i stab- og støttefunksjoner bremsert opp, samtidig som banken fortsatt har et sterkt fokus på å opprettholde aktivitet i kundelinjene uavhengig av fusjonen.

Driftskostnadene øker som følger av generell prisstigning i markedet og er på nivå med forventningene for perioden. Per 31.12.2024 er det kostnadsført totalt 14,3 mill. kroner knyttet til fusjonen med Sparebanken Vest. I 4. kvartal 2024 er prosjektet tilknyttet arbeidet med å få på plass et rammeverk og søknad for IRB godkjenning avsluttet. I den forbindelse er det foretatt nedskrivninger av immaterielle eiendeler på 11,8 mill. kroner.

Kostnader i forhold til inntekter utgjorde i 4. kvartal 2024 38,6 prosent (39,2 prosent). Kostnader i forhold til inntekter, ekskl. finansielle instrumenter, utgjorde 37,0 prosent (38,7 prosent).

Tap og mislighold

Netto tap på utlån utgjorde 33 mill. kroner i 4. kvartal 2024, mot et netto tap på 31 mill. kroner i samme periode i 2023.

Ved utgangen av 2024 har det vært positive endringer i makroøkonomiske forhold som innebærer endringer i rammevilkår, for både næringslivskunder og personkunder. Mange land har begynt å sette ned styringsrentene og første renteendring i Norge er forventet i løpet av 1. kvartal 2025. Det har i 2024 vært et betydelig fall i nyboligsalg og en fortsatt reduksjon i byggeaktiviteter, mens det i samme periode har vært en positiv prisutvikling i boligmarkedet i bankens hovedmarkedsområde. Boligprisene i konsernets hovedmarkeder har i 2024 vært på nivå med landsgjennomsnittet.

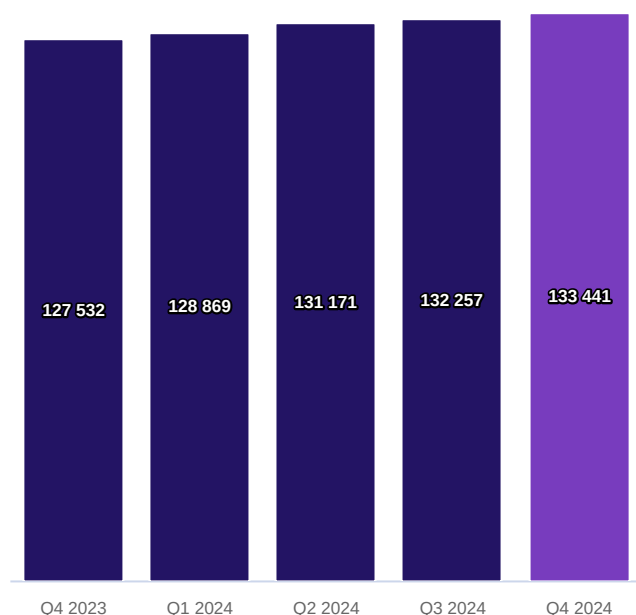
Tapskostnaden i 4. kvartal er negativt påvirket av et konstatert tap på et enkeltengasjement som følge av konkurs. Utover dette har det ikke vært enkelthendelser av betydning som har medført økte tapskostnader.

Totale nedskrivninger for konsernet beløp seg til 484 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2024, noe som utgjorde 0,36 prosent av brutto utlån. Tilsvarende tall i 4. kvartal 2023 var 470 mill. kroner og 0,37 prosent av brutto utlån.

Misligholdte engasjementer var på 1 397 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2024, opp fra 1 071 mill. kroner året før. Økningen i mislighold fra forrige kvartal knytter seg i stor grad til et enkelt engasjement. Misligholdte engasjementer har over en lengre periode vært stabile, men øker noe i 4. kvartal 2024. Nivået på misligholdte engasjementer er fortsatt lavt. Misligholdte engasjementer utgjorde 1,04 prosent av brutto utlån (0,84 prosent i samme periode året før).

Utlån

Utlån i mill. kroner



Netto utlån har de siste tolv månedene økt med 5,9 mrd. kroner til 133,4 mrd. kroner, en vekst på 4,6 prosent. Utlånsveksten i 4. kvartal 2024 utgjorde 1,2 mrd. kroner, som tilsvarer en annualisert vekst på 3,6 prosent. Banken er godt posisjonert for ytterligere lønnsom vekst.

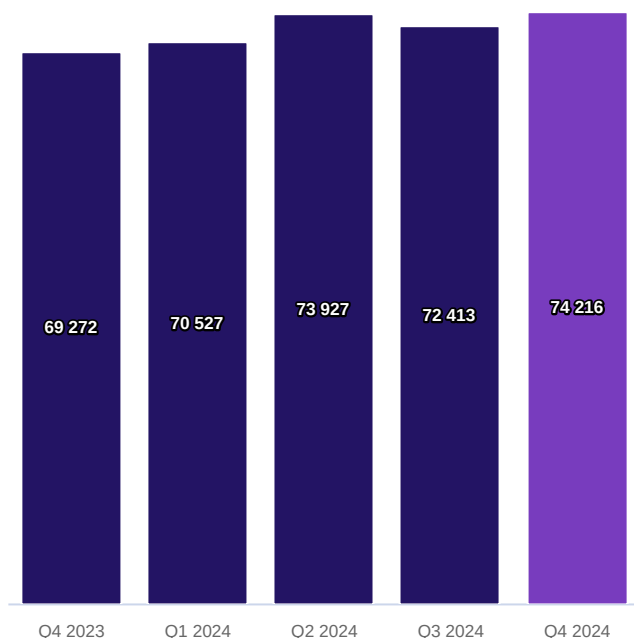
Brutto utlån til personkunder har de siste tolv månedene økt med 4,0 mrd. kroner til 86,4 mrd. kroner, en vekst på 4,9 prosent. Annualisert utlånsvekst i 4. kvartal 2024 utgjorde 5,9 prosent. Banken har en ambisjon om å øke markedsandelene innen personmarkedet og har en uttalt ambisjon om en utlånsvekst tilsvarende kredittveksten i regionen, pluss 1 prosentpoeng.

Brutto utlån til bedriftskunder har de siste tolv månedene økt med 1,9 mrd. kroner til 47,4 mrd. kroner, en vekst på 4,2 prosent. Annualisert utlånsvekst i 4. kvartal 2024 utgjorde -0,8 prosent. Veksten innen bedriftsmarkedet er fokusert mot lønnsomhet og vil variere noe gjennom året. I 2. halvår 2024 er vekst i bedriftskunder holdt igjen til fordel for vekst i privatkunder.

Utlån til personkunder utgjorde 64,6 prosent (64,4 prosent) av totale utlån ved utgangen av 4. kvartal 2024.

Innskudd

Innskudd i mill. kroner



Innskudd fra kunder inkludert påløpte renter har de siste tolv månedene økt med 4,9 mrd. kroner til 74,2 mrd. kroner, en vekst på 7,1 prosent. Annualisert innskuddsvekst i 4. kvartal 2024 utgjorde 10,0 prosent.

Innskudd fra personkunder (ekskl. påløpte renter) har de siste tolv månedene økt med 1,9 mrd. kroner til 34,9 mrd. kroner, en vekst på 5,8 prosent.

Innskudd fra bedriftskunder (ekskl. påløpte renter) har de siste tolv månedene økt med 3,0 mrd. kroner til 39,1 mrd. kroner, en vekst på 8,3 prosent.

Innskuddsdekningen i Sparebanken Sør var 55,6 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2024, opp fra 54,3 prosent på samme tidspunkt 2023.

Markedsfinansiering og likviditetsportefølje

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

Konsernets obligasjonsgjeld (gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer) utgjorde 66,3 mrd. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2024, hvorav 89 prosent var OMF. Langsiktig finansiering (løpetid over 1 år) hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,1 år ved utgangen av kvartalet.

2024 var et mindre krevende år i kapitalmarkedene enn de to foregående årene, med tanke på utviklingen i kredittpåslag og markedsadgang. Kredittpåslagene falt gjennom året for typer obligasjonsfinansiering som Sparebanken Sør benytter seg av. I løpet av året utstedte konsernet 800 mill. kroner i fondsobligasjoner, 850

mill. kroner i ansvarlige lån, 1 mrd. i senior non-preferred, 2 mrd. kroner i senior preferred og 12,25 mill. kroner i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Alle utstedelsene ble gjort i det norske markedet.

Konsernets beholdning av rentebærende verdipapirer utgjorde 31,0 mrd. kroner per 31.12.2024. Konsernets LCR (Liquidity Coverage Ratio) utgjorde 199 prosent per 31.12.2024 (162 prosent i morbank). Konsernet har en høy andel langsiktig finansiering og NSFR (Net Stable Funding Ratio) utgjorde ved utgangen kvartalet 122,7 prosent for konsernet (120,2 prosent i morbank), og bekrefter en god likviditetssituasjon.

Rating

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

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

Alle obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Sparebanken Sør Boligkreditt AS blir ratet av Moody's, og har rating på Aaa. Sparebanken Sør Boligkreditt AS er fra juni 2023 tildelt en A1/Prime-1 utstederrating av Moody's, i tråd med rating tildelt morbanken. Sparebanken Sør Boligkreditt AS har rating A1, og samme ratingutsikter som morbanken ved utgangen av 2024.

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Netto ansvarlig kapital utgjorde 18,7 mrd. kroner, sum kjernekapital 16,4 mrd. kroner og ren kjernekapital 14,7 mrd. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2024. Kapitaldekning utgjorde 20,7 prosent, kjernekapitaldekning 18,3 prosent og ren kjernekapitaldekning 16,4 prosent for konsernet Sparebanken Sør. Beregningene er basert på standardmetoden i kapitalkravsregelverket. Brage Finans AS er forholdsmessig konsolidert i konsernets kapitalrapportering.

For morbank utgjorde kapitaldekning 25,3 prosent, kjernekapitaldekning 22,2 prosent og ren kjernekapitaldekning 19,8 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2024.

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

Konsernets interne mål for ren kjernekapitaldekningen er på 16,2 prosent.

Kravet til motsyklisk kapitalbuffer utgjorde 2,5 prosent per 31.12.2024, da Norges Bank besluttet å opprettholde dette kravet i november 2024. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og motvirke at bankenes kredittpraksis forsterker et tilbakeslag i økonomien.

En viktig del av konsernets målsetting er at ren kjernekapitaldekning skal være på nivå med sammenlignbare banker. Av de store regionbankene er det bare Sparebanken Sør som benytter standardmetoden i kapitaldekningsberegningen, og banken har i dag en markert høyere uvektet kapitaldekning enn de andre regionbankene. Sparebanken Sør har også en ambisjon om å ha en kvalitet på risikostyring som er på nivå med sammenlignbare banker.

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

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

6. desember 2024 fastsatte Finansdepartementet forskriftsendringer som i hovedsak er i tråd med Finanstilsynets forslag. Den vesentligste endringen for norske banker er innføringen av den nye standardmetoden for kredittrisiko. Den nye metoden gir særskilt lavere krav for de sikreste boliglånene, hvor risikovekten reduseres fra 35 til 20 prosent.

Ny standardmetode innebærer også reduserte risikovekter for næringseiendom samlet sett, der lån med lav belåningsgrad får lavere kapitalkrav, mens lån med høyere belåningsgrad får noe høyere krav sammenlignet med i dag. Finansdepartementet har i tråd med Finanstilsynets forslag fastsatt høyere krav for næringseiendoms lån enn minstekravet i CRR3.

CRR3 gjennomføres i norsk rett ved at departementet har fastsatt en endringsforskrift til CRR/CRD-forskriften. Endringsforskriften kan imidlertid ikke tre i kraft før CRR3 er innlemmet og i kraft i EØS-avtalen. CRR3 vil tre i kraft i EØS-avtalen etter at evt. konstitusjonelle forbehold i Liechtenstein og på Island er løftet. Finansdepartementet jobber for at CRR3 skal kunne tre i kraft i Norge så raskt som mulig, og forventningene er 1. halvår 2025.

På bakgrunn av sammensetning av konsernets utlånsportefølje forventes det at nytt standardregelverk for kredittrisiko vil gi en meget positiv effekt for konsernet.

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde 9,1 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2024, mot 9,0 ved utgangen av 4. kvartal 2023. Bankens soliditet vurderes som meget tilfredsstillende.

Som en følge av Krisehåndteringsdirektivet (BRRD) er det innført minimumskrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL). Dette innebærer krav til konvertibel og etterstilt gjeld for Sparebanken Sør. Kravene fastsettes av Finanstilsynet ut fra kapitalkrav og beregnes av det til enhver tid gjeldende justert beregningsgrunnlag. Basert på kapitalkrav og justert beregningsgrunnlag per 31. desember 2024, er effektivt MREL-krav fastsatt til 35,7 prosent og utgjorde 23,1 mrd. kroner. For etterstilt MREL er kravet fastsatt til 28,7 prosent og utgjorde 18,6 mrd. kroner. Banken hadde ved utgangen av 4. kvartal 2024 utstedt 8,1 mrd. kroner i etterstilt senior obligasjonslån (Tier 3).

Bankens egenkapitalbevis

Banken hadde per 31. desember 2024 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis.

Resultat (konsern) per egenkapitalbevis utgjorde 3,8 kroner per bevis i 4. kvartal 2024, mot 3,9 kroner per bevis i samme periode 2023.

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

Utbyttepolitikk

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

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

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

Styret vil foreslå for generalforsamlingen å utdele utbytte for 2024 på 12,21 kroner pr. egenkapitalbevis, totalt 509 mill. kroner. Foreslått utbytte utgjør 67 prosent av konsernets resultat pr. egenkapitalbevis. Børskurs 31.12.2024 var 197,9 kroner og målt mot denne, gir foreslått utbytte en direkteavkastning på 6,2 prosent. I tillegg vil det bli foreslått å avsette 416 mill. kroner til kundeutbytte og 348 mill. kroner til gavefondet.

Datterselskaper og samarbeidende selskaper

Bankens heleide datterselskap **Sparebanken Sør Boligkreditt AS** har konsesjon til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), og benyttes som et instrument i bankens langsiktige fundingstrategi. Per 31. desember 2024 hadde morbanken overført boliglån på 60,6 mrd. kroner til selskapet, tilsvarende 70,1 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Bankens egen eiendomsmeglervirksomhet, **Sørmegleren**, er den klart ledende megleren på Sørlandet. Ved utgangen av 31.12.2024 hadde selskapet 92 ansatte og var lokalisert på 17 steder. Sørmegleren hadde en krevende start på 2024. Totalmarkedet falt betydelig mot slutten av 2023 og utviklingen fortsatte inn i 2024. Markedet bedret seg fra 2. kvartal 2024 og Sørmegleren har hatt en betydelig bedring av resultatet og leverer ett godt resultat året sett under ett. Sørmegleren har opprettholdt sine markedsandeler gjennom 2024 og er fortsatt ansett som regionens ledende eiendomsmegler.

Resultat før skatt for 4. kvartal 2024 utgjorde 1,4 mill. kroner, mot -10,2 mill. kroner i samme periode 2023. Per 31.12.2024 var resultat før skatt 9,7 mill. kroner mot -0,3 mill. kroner per 31.12.2023. Resultat økningen skyldes i hovedsak at det i 2023 var et inntektsbortfall som følge av redusert aktivitet i totalmarkedet der

megleren har sin kjernevirksomhet. Videre har det i 2024 vært iverksatt kostnadstiltak som har hatt effekter utover året, samt en resultatbedring på næring i 4. kvartal.

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

Transitt Eiendom AS er et eiendomsselskap, hvor banken eier 100 prosent av aksjene. Selskapet er morselskap til selskapet Arendal Brygge AS og datterselskapet St. Ybes AS. Arendal Brygge AS ble et heleid selskap 31. desember 2023 og er konsolidert inn fullt fra 2024. Selskapene eier eiendomsmasse i Arendal sentrum.

Frende Holding AS (eierandel 22,5 prosent) er morselskapet som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring. Frende Holding er eid av 20 frittstående sparebanker, i tillegg til tre Varig-selskaper. Forsikringsvirksomhetene tilbyr et komplett produktspekter til bedrifts- og privatmarkedet.

Frende Holding AS hadde i 4. kvartal 2024 et resultat før skatt på 118 mill. kroner, opp fra 104 mill. kroner fra samme periode foregående år. Per 31.12.2024 viste selskapet et resultat før skatt på 384 mill. kroner, opp fra 146 mill. kroner i 2023.

Finansmarkedene har en svak utvikling i slutten av året og finansresultat i 4. kvartal 2024 ender på 39 mill. kroner inklusive rentekostnader knyttet til ansvarlig lån, mot 118 mill. kroner i samme periode 2023.

Finansavkastning på aktivt investerte midler per 31. desember 2024 er på 364 mill. kroner mot 235 mill. kroner per 31.12.2023, og tilsvarer en avkastning på 6,24 prosent. 2024 ble dermed det beste året på finans hittil i Frende sin historie.

Frende Skadeforsikring hadde i 4. kvartal 2024 et resultat før skatt på 147 mill. kroner, opp fra 108 mill. kroner i samme periode året før. Resultat før skatt per 31.12.2024 var på 264 mill. kroner, opp fra 168 mill. kroner i 2023. Selskapet har totalt 2 988 mill. kroner (2 577 mill. kroner) i bestandspremie fordelt på over 174.000 kunder. Den nasjonale markedsandelen ved utgangen av 4. kvartal 2024 er på 3,4 prosent (3,3 prosent).

I 4. kvartal 2024 var skadeprosenten på 64,8 prosent (78,3 prosent) og combined ratio var 82,6 prosent (94,4 prosent). Skadeprosent i 4. kvartal 2024 er den beste på to år og bidro til betydelig resultatforbedring. Den tøffe inngangen på året preger likevel samlet resultat for 2024 og skadeprosenten ligger over forventning for året. Per 31.12.2024 var skadeprosenten 79,2 prosent (81,4 prosent) og combined ratio var 97,1 prosent (98,8 prosent).

Frende Livsforsikring hadde i 4. kvartal 2024 et resultat før skatt på -32 mill. kroner, mot -2 mill. kroner i 4. kvartal 2023. Resultat før skatt per 31.12.2024 var på 127 mill. kroner, mot 8 mill. kroner i 2023. Risikoresultatet i Livselskapet er i kvartalet bak forventning, men samlet for året betydelig bedre enn i 2023. Det er i hovedsak utviklingen i uføreproduktet 2. halvår som gir svakere risikoresultat. Dødsrisikoproduktet bidrar positivt til risikoutviklingen.

Bestandspremien til Frende Liv var per 31.12.2024 på 754 mill. kroner, mot 668 mill. kroner i 2023.

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

4. kvartal 2024 ble et godt kvartal for Brage Finans, med vekst i både portefølje og inntekter. Aktiviteten i næringslivet i Brage Finans sine markedsområder har vært god til tross for et vedvarende høyt rente- og kostnadsnivå, som preger flere av bransjene som konsernet dekker.

Resultat før skatt for 4. kvartal 2024 utgjorde 126,9 mill. kroner, mot 127,1 mill. kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 9,3 prosent for kvartalet isolert sett, mot 11,0 prosent for 4. kvartal 2023. Netto renteinntekter utgjorde 229,3 mill. kroner for kvartalet, mot 212,0 mill. kroner i 4. kvartal 2023, en økning på 8 prosent. Økningen kommer hovedsakelig som et resultat av vekst i porteføljen.

Konsernet hadde per 31.12.2024 en brutto utlånsportefølje på 26,5 mrd. kroner. Dette er en økning på 2,8 mrd. kroner (12 prosent) sammenlignet med 31.12.2023. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 213,4 mill. kroner per 31.12.2024, hvilke tilsvarte 0,81 prosent av brutto utlånsportefølje.

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

Resultat etter skatt per 31.12.2024 utgjorde 18 mill. kroner, mot 3 mill. kroner i 2023. Omsetningen per 31.12.2024 endte på 151 mill. kroner, opp fra 117 mill. kroner fra i fjor. Årsresultatet er det nest beste siden selskapet ble stiftet.

Selskapet har hatt god oppdragsmengde og flere transaksjonsgjennomføringer innen Investment Banking i 2024. Særlig innen den strategisk viktige sparebanksektoren, hvor Norne har vært tilrettelegger og rådgiver i flere emisjons- og fusjonsoppdrag. Kundeaktiviteten mot privatkunder innen aksje- og fondshandel fortsetter å vokse. Dette området utgjør nå vel 48 prosent av omsetningen i selskapet og spesielt veksten i salg av Nornes egne fond-i-fond er god. I markedet for aksje- og fondshandel til privatkunder utvikler selskapet sine tjenester i nært samarbeid med eierbankene som distribusjonspartnere.

Norne Securities er godt posisjonert for videre vekst og har et høyt ambisjonsnivå. Foretakets strategiske ambisjon er å være en ledende tilbyder av alle relevante kapitalmarkedstjenester for sparebanker og kundene deres.

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

Frende Kapitalforvaltning AS (eierandel 35,0 prosent) ble stiftet i 2024 og eier 70 prosent av aksjene i kapitalforvaltningsselskapet Borea Asset Management. Investeringen er gjort som en del av den strategiske satsningen i Frendegruppen og er viktig for å kunne tilby flere og gode fondsprodukter til bankens kunder.

Utsiktene fremover

Den langvarige høye styringsrenten har fått effekt, og de rentesensitive delene av økonomien er kjølt kraftig ned. Investeringene i fastlandsbedriftene er fallende, og husholdningene velger å sitte på gjerdet med svært høy finansiell sparing fremfor å investere i realkapital (hus, hytte, bil, båt etc.).

I 2025 forventes renten å falle. Med den solide netto finansielle sparingen fra husholdningene gjennom 2024 og den oppdemmede etterspørselen etter nye boliger og andre kapitalvarer, forventes særlig boligmarkedet å få god fart dersom Norges Bank setter ned renten. Dette vil få en positiv og etterlengtet effekt for byggenæringen, som har flere svært tøffe år bak seg.

Når markedene for bolig og andre kapitalvarer får økt aktivitet i 2025, kan det bidra til å holde igjen for ytterligere rentekutt.

Vi står samtidig overfor en økt global usikkerhet, med ny presidentadministrasjon i USA, uløste konflikter i Ukraina og Midt-Østen, samt et anspent forhold mellom Kina og Vesten. Dette kan påvirke økonomien i negativ retning.

Konsernet har styrevedtatte retningslinjer, som sikrer at refinansiering i obligasjonsmarkedet normalt er gjennomført i god tid før endelig gjeldsforfall. Dette har medvirket til en solid finansieringssituasjon. Konsernet har lav risiko i utlånsporteføljen, og høy tapsabsorberende evne gjennom en høy egenkapitalandel. Konsernet drives meget kostnadseffektivt og har god underliggende drift.

Konsernet har en langsiktig ambisjon om en utlånsvekst i overkant av kredittveksten, og et mål om en egenkapitalavkastning over 12 prosent.

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

Hendelser etter kvartalets utløp

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter 31.12.2024 som påvirker kvartalsregnskapet.

Kristiansand, 6. februar 2025



Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder



Mette Ramfjord Harv
nestleder



Merete Steinvåg Østby



Erik Edvard Tønnesen



Trond Randøy



Eli Giske



Hans Arthur Frigstad



Tina Maria Kvale



Geir Bergskaug
konsernsjef



Resultatregnskap

MORBANK				Mill. kroner		KONSERN			
31.12. 2023	31.12. 2024	4. kv. 2023	4. kv. 2024		Noter	4. kv. 2024	4. kv. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023
4 406	5 114	1 243	1 304	Renteinntekter effektiv rentes metode	4	2 107	1 969	8 223	6 913
1 008	1 406	318	365	Andre renteinntekter	4	441	351	1 594	1 178
2 843	3 818	867	1 002	Rentekostnader	4	1 719	1 504	6 502	5 048
2 572	2 702	695	668	Netto renteinntekter	4	829	815	3 315	3 043
459	498	129	143	Provisjonsinntekter		154	138	549	509
123	143	35	41	Provisjonskostnader		36	33	125	109
336	355	95	103	Netto provisjonsinntekter		118	105	424	400
252	346	250	320	Utbytte		10	0	36	2
-7	20	-9	-36	Netto inntekter fra andre finansielle instrumenter		-52	-13	-8	0
245	366	241	284	Netto inntekter fra finansielle instrumenter		-41	-13	28	3
99	128	33	36	Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper		36	33	128	99
14	17	3	11	Andre driftsinntekter		11	3	18	29
113	145	36	46	Sum andre inntekter		47	36	146	128
694	866	372	433	Sum netto andre inntekter		124	128	598	530
3 266	3 569	1 067	1 100	Sum netto inntekter		953	943	3 913	3 573
613	661	169	170	Personalkostnader		211	210	809	757
38	52	9	25	Av- og nedskr. på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		28	17	57	47
472	493	137	126	Andre driftskostnader		128	143	515	493
1 123	1 206	316	321	Sum driftskostnader før tap		368	370	1 380	1 297
2 143	2 362	752	779	Driftsresultat før tap		585	573	2 532	2 276
53	73	32	30	Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	5	33	31	75	49
2 089	2 290	720	749	Resultat før skattekostnad	2	552	543	2 457	2 227
388	365	112	106	Skattekostnad		127	116	468	454
1 701	1 925	608	643	Resultat for perioden		425	426	1 989	1 773
-	-	-	-	Minoritetsinteresser		0	-0	1	1
1 701	1 925	608	643	Majoritetsinteresser		425	427	1 988	1 772
61	87	16	24	Hybridkapitaleiernes andel av resultatet		24	16	87	61
1 640	1 838	591	619	EK-beviseierne og grunnfondets andel av resultatet		401	410	1 901	1 711
1 701	1 925	608	643	Resultat for perioden		425	427	1 988	1 772
15,7	8,2	5,7	5,9	Resultat/utvannet resultat per egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,8	3,9	18,2	16,4

Totalresultat

MORBANK				Mill. kroner		KONSERN			
31.12. 2023	31.12. 2024	4. kv. 2023	4. kv. 2024		Noter	4. kv. 2024	4. kv. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023
1 701	1 925	608	643	Resultat for perioden		425	427	1 988	1 772
				Verdiendring basisswapper		-10	-61	-64	-119
-0	1	2	0	Verdiendring utlån med pant i bolig					
-	-0	-0	-0	Skatteeffekt		2	13	14	26
-0	0	1	0	Sum utvidet resultat		-8	-47	-50	-93
1 701	1 925	609	643	Sum totalresultat for perioden		417	379	1 939	1 680
				Minoritetsinteresser		0	-0	1	1
				Majoritetsinteresser		417	379	1 938	1 679
15,7	17,6	5,7	5,9	Totalresultat/utvannet per egenkapitalbevis (i hele kroner)		3,8	3,5	17,8	15,5

Balanse

MORBANK		Mill. kroner		KONSERN	
31.12. 2023	31.12. 2024	EIENDELER	Noter	31.12. 2024	31.12. 2023
604	492	Kontanter og fordringer på sentralbanker	11	492	604
5 012	8 352	Utlån til kredittinstitusjoner	11	4 602	468
71 815	72 899	Netto utlån til kunder	2,6,7,8,10,11	133 441	127 532
21 998	25 687	Obligasjoner og sertifikater	11	31 042	24 156
235	260	Aksjer	11	264	235
931	1 037	Finansielle derivater	11,12	3 789	2 002
2 823	4 240	Eierinteresser i konsernselskaper		-0	0
1 537	2 000	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		2 000	1 537
-	-	Utsatt skattefordel		18	-
102	108	Immaterielle eiendeler		119	114
451	429	Varige driftsmidler		493	527
375	452	Andre eiendeler		248	233
105 882	115 956	SUM EIENDELER	2,11	176 509	157 407
GJELD OG EGENKAPITAL					
3 643	6 116	Gjeld til kredittinstitusjoner	11	5 584	3 530
69 289	74 248	Innskudd fra kunder	2,9,11	74 216	69 272
6 991	7 021	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11,13	66 340	56 724
783	919	Finansielle derivater	11,12	919	922
391	368	Betalbar skatt		491	496
1 635	1 743	Annen gjeld		526	610
138	154	Avsetninger for forpliktelser		154	138
40	35	Utsatt skatt		-	23
7 177	8 118	Etterstilt seniorobligasjonslån	11,13	8 118	7 177
1 763	2 120	Ansvarlig lånekapital	11,13	2 120	1 763
91 850	100 843	Sum gjeld		158 469	140 655
5 179	5 412	Eierandelskapital	14	5 921	5 596
1 085	1 585	Hybridkapital		1 585	1 085
7 768	8 117	Annen egenkapital		10 535	10 071
14 032	15 114	Sum egenkapital	3,14	18 040	16 752
105 882	115 956	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2,11	176 509	157 407

Kristiansand, 6. februar 2025



Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder



Mette Ramfjord Harv
nestleder



Merete Steinvåg Østby



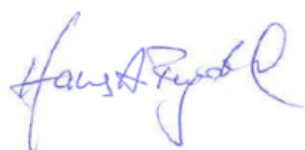
Erik Edvard Tønnesen



Trond Randøy



Eli Giske



Hans Arthur Frigstad



Tina Maria Kvale



Geir Bergskaug
konsernsjef

Kontantstrøm

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12. 2023	31.12. 2024		31.12. 2024	31.12. 2023
5 163	6 444	Renteinnbetalinger	9 770	7 891
-2 672	-3 700	Renteutbetalinger	-6 413	-4 946
320	368	Andre innbetalinger	422	389
-1 031	-1 107	Driftsutbetalinger	-1 257	-1 187
10	7	Inngått på konstaterte tap	7	10
-317	-394	Betalt periodeskatt	-499	-360
-117	-288	Betalte gaver	-288	-117
-5	-3	Utbetalt svindelsaker	-3	-5
-4	-27	Endring andre eiendeler	-27	-4
3 596	4 905	Endring innskudd fra kunder	4 890	3 571
-4 372	-1 185	Endring utlån til kunder	-6 013	-3 527
808	2 473	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	2 054	772
1 379	7 492	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 642	2 487
17 737	8 953	Innbetaling vedr. verdipapirer	9 334	17 737
-23 210	-12 579	Utbetaling vedr. verdipapirer	-16 153	-18 917
15	15	Innbetaling vedr. salg av driftsmidler	15	15
-101	-44	Utbetaling vedr. kjøp av driftsmidler	-47	-102
70	315	Innbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	65	70
-75	-1 811	Utbetaling investering i datterselskaper og tilknyttede selskap	-397	-71
22	11	Endring andre eiendeler	-6	3
5 200	-3 340	Endring utlån til kredittinstitusjoner	-4 135	5 730
-342	-8 480	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-11 324	4 467
-750	0	Endring innskudd fra kredittinstitusjoner	1	-750
-	2 000	Innbetalinger obligasjonsgjeld	14 000	-
-2 500	-2 000	Utbetalinger obligasjonsgjeld	-6 300	-8 420
-558	-947	Utbetaling utbytte og renter hybridkapital	-947	-558
2 600	1 000	Emisjon etterstilt seniorobligasjonslån	1 000	2 600
700	850	Emisjon ansvarlig lån	850	700
-600	-500	Innfridd ansvarlig lån	-500	-600
75	-39	Endring annen gjeld	-63	53
125	760	Utvidelse hybridkapital	760	125
45	-82	Endring derivat eiendeler	72	1 819
-9	91	Endring derivat gjeld	-45	-1 758
-125	-260	Innfrielse hybridkapital	-260	-125
-12	-13	Utbetaling leieforpliktelser	-13	-12
-	17	Innbetaling ved salg av egne egenkapitalbevis	16	-
-14	-	Utbetaling ved kjøp av egne egenkapitalbevis	-	-13
-1 023	877	Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	8 571	-6 939
14	-111	Netto endring likvider	-111	14
590	604	Likviditetsbeholdning 01.01	604	590
604	492	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	492	603

Egenkapitaloppstilling

KONSERN									
Mill. kroner	Egenkapital-bevis	Overkurs-fond	Utjevnings-fond	Hybrid-kapital	Grunnfonds-kapital	Gave-fond	Annen egenkapital	Minoritets-interesser	SUM
Balanse 31.12.2022	2 084	2 068	1 043	1 085	7 417	415	1 663	4	15 779
Utdelt utbytte 2022			-250						-250
Resultat hittil i år			648	82	346	625	72		1 773
Betalte renter hybridkapital				-82					-82
Beregnet skatt renter hybridkapital			8		12		-		20
Emisjon hybridkapital				125					125
Innløst hybridkapital				-125					-125
Utvidet resultat *							-93		-93
Disponert av gavefond						-152			-152
Utbetalt kundeutbytte						-227			-227
Kjøp av egne egenkapitalbevis	-5		0		-8				-13
Andre endringer							-2	-1	-4
Balanse 31.12.2023	2 079	2 068	1 449	1 085	7 768	662	1 639	3	16 752
Utdelt utbytte 2023			-417						-417
Resultat hittil i år			723	116	321	764	64		1 989
Betalte renter hybridkapital				-116					-116
Beregnet skatt renter hybridkapital			12		17		-		29
Emisjon hybridkapital				760					760
Innløst hybridkapital				-260					-260
Utvidet resultat *							-50		-50
Disponert av gavefond						-245			-245
Utbetalt kundeutbytte						-417			-417
Salg av egne egenkapitalbevis	6		1		10				16
Andre endringer			0		1		-5	4	-0
Balanse 31.12.2024	2 084	2 068	1 768	1 585	8 117	764	1 648	7	18 040

* Basisjusteringer på rente- og valutaswapper inngår som en del av annen egenkapital i konsern, og utgjorde -29,1 mill. kroner per 01.01.2024 og -79,0 mill. kroner per 31.12.2024.

MORBANK									
Mill. kroner	Egenkapital- bevis	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Hybrid- kapital	Grunnfonds- kapital	Gave- fond	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	SUM
Balanse 31.12.2022	2 084	2 068	793	1 085	7 417		-		13 448
Resultat hittil i år			648	82	972		-		1 701
Betalte renter hybridkapital				-82					-82
Beregnet skatt renter hybridkapital			8		12		-		20
Avsatte utbytter **			-417		-417				-834
Avsatte gaver					-208				-208
Emisjon hybridkapital				125					125
Innløst hybridkapital				-125					-125
Utvidet resultat *			-		-		-		-
Kjøp av egne egenkapitalbevis	-5		0		-8				-13
Balanse 31.12.2023	2 079	2 068	1 032	1 085	7 768		-		14 032
Resultat hittil i år			723	116	1 085		0		1 925
Betalte renter hybridkapital				-116					-116
Beregnet skatt renter hybridkapital			12		17		-		29
Avsatte utbytter **			-509		-416				-925
Avsatte gaver					-348				-348
Emisjon hybridkapital				760					760
Innløst hybridkapital				-260					-260
Utvidet resultat*					1		-0		0
Salg av egne egenkapitalbevis	6		1		10				16
Andre endringer			0		0				0
Balanse 31.12.2024	2 084	2 068	1 259	1 585	8 117		-0		15 113

* Basisjusteringer på rente- og valutaswapper inngår som en del av annen egenkapital i konsern, og utgjorde -29,1 mill. kroner per 01.01.2024 og -79,0 mill. kroner per 31.12.2024.

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

Noter

1. Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS), herunder IAS 34. Regnskapsprinsippene er de samme som ble lagt til grunn i årsregnskapet for 2023 dersom ikke annet er spesifisert. Det er ingen nye standarder gjeldende for 2024 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

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

Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger

Utarbeidelse av kvartalsregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper, og dermed regnskapsførte beløp. For utfyllende beskrivelse, se årsregnskapet for 2023 note 2.

Regnskapsposten fastsettelse av tap er underlagt stor grad av skjønnsmessige vurderinger. Den uroen som har rammet hele verden gjennom ettervirkninger av pandemien og Russlands aggressive krigføring er i ferd med å komme under kontroll. I de fleste land er styringsrenten satt ned flere ganger i 2024. Norge skiller seg ut som et unntak, hvor renten fortsatt er på sitt høyeste nivå. Ved utgangen av 4. kvartal 2024 er disse forholdene forsøkt hensyntatt i vurderingen av makroparametrene som benyttes som input i tapsvurderingene.

Boligprisene i konsernets hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken per 4. kvartal 2024 viste en utvikling i bankens hovedområde som lå omtrent på landsgjennomsnittet siste 12 måneder.

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

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

2. Segmentrapportering

Rapportering per segment		BANKVIRKSOMHET				31.12.2024
Resultatregnskap (i mill. kroner)	PM	BM	Ufordelt og eliminering	Sum bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	1 460	1 295	560	3 315	-1	3 315
Netto andre driftsinntekter	216	107	107	429	169	598
Driftskostnader	687	239	297	1 223	158	1 380
Driftsresultat før tap per segment	990	1 162	371	2 522	10	2 532
Tap på utlån og garantier	-3	82	-3	75		75
Resultat før skatt per segment	993	1 080	374	2 447	10	2 457
Brutto utlån til kunder	89 479	44 634	-229	133 885		133 885
Nedskrivninger	-51	-393	0	-444		-444
Netto utlån til kunder	89 429	44 241	-229	133 441		133 441
Andre eiendeler			42 948	42 948	120	43 068
Sum eiendeler per segment	89 429	44 241	42 719	176 389	120	176 509
Innskudd fra og gjeld til kunder	36 097	29 771	8 349	74 216		74 216
Mellomregn./annen gjeld	53 332	14 471	16 330	84 132	120	84 253
Sum gjeld per segment	89 429	44 241	24 679	158 349	120	158 469
Egenkapital			18 040	18 040		18 040
Sum gjeld og egenkapital per segment	89 429	44 241	42 719	176 389	120	176 509

Rapportering per segment		BANKVIRKSOMHET				31.12.2023
Resultatregnskap (i mill. kroner)	PM	BM	Ufordelt og eliminering	Sum bankvirksomhet	Sørmegleren	Totalt
Netto renteinntekter	1 325	1 220	498	3 043	-0	3 043
Netto andre driftsinntekter	189	94	89	373	158	530
Driftskostnader	471	147	522	1 140	158	1 297
Driftsresultat før tap per segment	1 044	1 167	65	2 276	-0	2 276
Tap på utlån og garantier	5	44	-0	49		49
Resultat før skatt per segment	1 039	1 123	65	2 227	-0	2 227
Brutto utlån til kunder	85 253	42 931	-225	127 959		127 959
Nedskrivninger	-58	-367	-2	-426		-426
Netto utlån til kunder	85 195	42 565	-228	127 532		127 532
Andre eiendeler			29 780	29 780	95	29 875
Sum eiendeler per segment	85 195	42 565	29 553	157 312	95	157 407
Innskudd fra og gjeld til kunder	34 189	28 601	6 481	69 272		69 272
Mellomregn./annen gjeld	51 005	13 963	6 319	71 288	95	71 383
Sum gjeld per segment	85 195	42 565	12 800	140 560	95	140 655
Egenkapital			16 752	16 752		16 752
Sum gjeld og egenkapital per segment	85 195	42 565	29 553	157 312	95	157 407

3. Ansvarlig kapital og kapitaldekning

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.2023	31.12.2024		31.12.2024	31.12.2023
14 032	15 114	Sum balanseført egenkapital	18 040	16 752
Kjernekapital				
-1 085	-1 585	Egenkapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 708	-1 168
0	-	Del av resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1 273	-1 079
-102	-108	Fradrag for immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	-130	-113
-47	-33	Fradrag for forsvarlig verdsettelse (AVA)	-41	-32
-237	-235	Andre fradrag	-149	-182
12 561	13 153	Sum ren kjernekapital	14 739	14 178
Annen kjernekapital				
1 085	1 585	Hybridkapital	1 708	1 168
13 646	14 738	Sum kjernekapital	16 447	15 346
Tilleggskapital utover kjernekapital				
1 750	2 100	Ansvarlig lånekapital	2 227	1 847
1 750	2 100	Sum tilleggskapital	2 227	1 847
15 396	16 838	Netto ansvarlig kapital	18 674	17 193
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter standardmetoden:				
48	31	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	33	49
1 029	1 130	Engasjement med institusjoner	334	326
3 645	3 370	Engasjement med foretak	5 984	5 839
8 140	7 114	Engasjement med massemarked	11 598	11 568
34 102	35 737	Engasjement med pantesikkerhet i eiendom	56 885	53 810
847	1 118	Engasjement som er forfalt	1 419	1 046
1 854	1 993	Engasjement som er høyrisiko	1 993	1 855
1 313	1 522	Engasjement i obligasjoner med fortrinnsrett	1 885	1 445
5 045	7 294	Engasjement i egenkapitalposisjoner	2 104	1 431
969	978	Engasjement øvrig	761	1 054
56 991	60 288	Kapitalkrav for kreditt- og motpartsrisiko	82 996	78 423
4 974	5 954	Kapitalkrav for operasjonell risiko	6 496	5 642
141	179	CVA tillegg	521	575
62 106	66 421	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	90 013	84 641
20,2 %	19,8 %	Ren kjernekapitaldekning i %	16,4 %	16,8 %
22,0 %	22,2 %	Kjernekapitaldekning i %	18,3 %	18,1 %
24,8 %	25,3 %	Kapitaldekning i %	20,7 %	20,3 %
12,3 %	12,9 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,1 %	9,0 %

MORBANK		Mill. kroner		KONSERN	
31.12.2023	31.12.2024			31.12.2024	31.12.2023
Gjeldende bufferkrav til kapital					
4,50 %	4,50 %	Minstekrav til kjernekapital		4,50 %	4,50 %
2,50 %	2,50 %	Bevaringsbuffer		2,50 %	2,50 %
4,50 %	4,50 %	Systemrisikobuffer		4,50 %	4,50 %
2,50 %	2,50 %	Motsykdisk buffer		2,50 %	2,50 %
1,70 %	1,60 %	Pilar 2 krav *		1,60 %	1,70 %
14,96 %	14,90 %	Krav til ren kjernekapital, inkl. Pilar 2		14,90 %	14,96 %
16,78 %	16,70 %	Krav til kjernekapitaldekning, inkl. Pilar 2		16,70 %	16,78 %
19,20 %	19,10 %	Krav til kapitaldekning, inkl. Pilar 2		19,10 %	19,20 %
9 291	9 897	Kapitalkrav ren kjernekapital, inkl. Pilar 2		13 412	12 662
10 421	11 092	Kapitalkrav kjernekapital, inkl. Pilar 2		15 032	14 203
11 924	12 686	Kapitalkrav ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2		17 193	16 251
3 270	3 256	Overskudd ren kjernekapital, inkl. Pilar 2		1 327	1 516
3 224	3 645	Overskudd kjernekapital, inkl. Pilar 2		1 415	1 144
3 471	4 151	Overskudd ansvarlig kapital, inkl. Pilar 2		1 482	942
* herav 0,90% skal dekkes med ren kjernekapital					

4. Renteinntekter og rentekostnader

MORBANK				Mill. kroner				KONSERN			
31.12.2023	31.12.2024	4. kv.2023	4. kv.2024					4. kv.2024	4. kv.2023	31.12.2024	31.12.2023
Renteinntekter											
Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:											
268	393	60	120	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner				55	23	127	137
3 206	3 709	946	942	Renter av utlån til kunder				2 052	1 946	8 096	6 776
3 474	4 102	1 006	1 063	Sum renter fra finansielle instrumenter vurder til amortisert kost				2 107	1 969	8 223	6 913
Renter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat:											
933	1 012	238	241	Renter av utlån til kunder (lån med pant i bolig)				-	-	-	-
933	1 012	238	241	Sum renter fra fin. instr. til virkelig verdi over utvidet resultat				-	-	-	-
4 406	5 114	1 243	1 304	Renteinntekter effektiv rentes metode				2 107	1 969	8 223	6 913
Renter fra finansielle instrumenter utpekt til virkelig verdi over resultat:											
130	147	33	45	Renter av utlån til kunder (fastrenteutlån)				45	33	147	130
878	1 260	286	320	Renter av sertifikater og obligasjoner				396	318	1 447	1 048
1 008	1 406	318	365	Sum renter fra fin. instr. vurdert til virkelig verdi over resultat				441	351	1 594	1 178
1 008	1 406	318	365	Sum andre renteinntekter				441	351	1 594	1 178
5 414	6 520	1 562	1 669	Sum renteinntekter				2 548	2 319	9 817	8 091

MORBANK				Mill. kroner				KONSERN			
31.12.2023	31.12.2024	4. kv.2023	4. kv.2024					4. kv.2024	4. kv.2023	31.12.2024	31.12.2023
Rentekostnader											
Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:											
157	230	56	59	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner				54	55	208	154
1 795	2 559	551	662	Renter på innskudd til kunder				661	551	2 558	1 795
428	410	110	112	Renter på utstedte verdipapirer				831	746	3 106	2 626
104	135	29	40	Renter på ansvarlig lånekapital				40	29	135	104
304	433	106	117	Renter på etterstilt obligasjonslån				117	106	433	304
55	51	14	12	Avgift Bankens Sikringsfond og andre rentekostnader				15	17	62	65
2 843	3 818	867	1 002	Sum rentekostnader fra fin.instr. vurder til amortisert kost				1 719	1 504	6 502	5 048
2 843	3 818	867	1 002	Sum rentekostnader				1 719	1 504	6 502	5 048

5. Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet ihht. IFRS 9 og er basert på forventet kreditt-tap (ECL) ved bruk av 3-trinnsmetode som er beskrevet i note 7 i årsregnskapet for 2023.

Makrobildet de siste årene har vært i betydelig endring. Svingningene har vært større og gitt utslag hyppigere, med koronapandemi etterfulgt av et mer usikkert makrobilde med økt geopolitisk uro, høy inflasjon og stigende renter. Konsernets tapsavsetning i 4. kvartal 2024 er basert på nye forutsetninger per 31.12.2024.

Modellbaserte tap baseres på bankens IFRS 9-modell, hvor det også inngår variabler i en makromodell. Makromodellen tar utgangspunkt i dagens PD-nivå og skal vise forventet utvikling.

Gjennom 2024 har det så langt vært positiv endring i makroøkonomiske forhold som innebærer endringer i rammevilkårene for både næringslivskunder og personkunde. Utlånsrentene ser ut til å ha stagnert og inflasjonen har avtatt. 2024 har vist et betydelig fall i nyboligsalg, samt en fortsatt reduksjon i byggeaktiviteter. I samme periode har det imidlertid vært en positiv prisutvikling i boligmarkedet i bankens hovedmarkedsområde. Boligprisene i konsernets hovedmarkeder har i 2024 vært på nivå med landsgjennomsnittet.

Følgende makrovariabler er lagt til grunn ved beregning av nedskrivninger per 31.12.2024:

	2024	2025	2026	2027	2028
Boligpris %	2,7	5,4	6,6	5,3	5,3
Boligpris region %	5,0	5,4	6,6	5,3	5,3
AKU %	4,0	4,1	4,1	4,0	4,0
Oljepris, USD	81,0	73,0	71,0	69,0	69,0
Styringsrente	4,5	4,1	3,4	3,0	3,0
Importvektet valutakurs	120,2	121,0	121,0	121,0	121,0
USD	11,1	11,2	11,2	11,2	11,2
KPI	3,2	2,6	2,8	2,4	2,4
Andre sikkerheter	0	0	0	0	0

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

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

KONSERN				31.12.2024
Tapsnedskrivning (Mill. kroner)	Ved 10% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 20% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 30% reduksjon i pantesikkerhet	1 % økning i arbeidsledighet (AKU)
Herav nedskrivninger i BM	78	174	241	-4
Herav nedskrivninger i PM	21	49	76	2
Totalt	99	223	317	-2

MORBANK				31.12.2024
Tapsnedskrivning (Mill. kroner)	Ved 10% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 20% reduksjon i pantesikkerhet	Ved 30% reduksjon i pantesikkerhet	1 % økning i arbeidsledighet (AKU)
Herav nedskrivninger i BM	77	172	239	-4
Herav nedskrivninger i PM	8	19	27	1
Totalt	86	191	265	-3

Tapskostnad til banken er presentert i tabellen under.

MORBANK				Mill. kroner		KONSERN			
31.12. 2023	31.12. 2024	4. kv. 2023	4. kv. 2024	Periodens tapskostnad		4. kv. 2024	4. kv. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023
19	-27	1	-1	Periodens endring i nedskrivninger trinn 1		1	1	-27	16
22	-12	20	-27	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 2		-26	21	-10	21
-3	66	-4	15	+ Periodens endring i nedskrivninger trinn 3		15	-7	65	-4
6	50	5	47	+ Periodens konst. tap		47	5	50	6
14	-1	14	-3	+ Periodens amortiseringskost		-3	14	-1	14
10	7	4	2	- Periodens inngang på tidligere konstatert tap		2	4	7	10
5	4	1	1	+ Tap fra svindelsaker		1	1	4	5
53	73	32	30	= Periodens tapskostnad		33	31	75	49

KONSERN	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Mill. kroner				
Tapsavsetning per 01.01.2024	124	221	124	470
Overføringer				
Overført til trinn 1	33	-25	-8	0
Overført til trinn 2	-10	31	-21	-
Overført til trinn 3	-3	-19	22	-0
Tap på nye utlån	29	45	14	89
Tap på fraregnet utlån *	-38	-45	-32	-114
Tap på gamle lån og andre endringer	-40	4	75	39
Tapsavsetning per 31.12.2024	96	212	175	484
Avsetning tap på utlån	83	200	161	444
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	14	12	14	40
Sum tapsavsetning per 31.12.2024	96	212	175	484
* Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd.				
I tabellen inngår også nedskrivninger på utenom balanseposter (ubenyttede kreditter og garantier). Disse nedskrivningene er presentert som annen gjeld i balansen.				

MORBANK	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Mill. kroner				
Tapsavsetning per 01.01.2024	116	209	121	446
Overføringer				
Overført til trinn 1	30	-22	-8	-
Overført til trinn 2	-9	29	-20	-
Overført til trinn 3	-3	-19	22	-
Tap på nye utlån	25	42	14	81
Tap på fraregnet utlån*	-35	-41	-31	-108
Tap på gamle lån og andre endringer	-36	-1	74	37
Tapsavsetning per 31.12.2024	88	197	171	456
Avsetning tap på utlån	74	185	157	417
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	13	12	14	40
Sum tapsavsetning per 31.12.2024	88	197	171	456
* Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd eller overført mellom bank og kredittforetak.				
I tabellen inngår også nedskrivninger på utenom balanseposter (ubenyttede kreditter og garantier). Disse nedskrivningene er presentert som annen gjeld i balansen.				

KONSERN	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Mill. kroner	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetning per 01.01.2023	110	199	126	434
Overføringer				
Overført til trinn 1	61	-56	-6	0
Overført til trinn 2	-10	20	-10	-0
Overført til trinn 3	-1	-5	6	-0
Tap på nye utlån	57	64	7	128
Tap på fraregnet utlån *	-24	-37	-24	-84
Tap på gamle lån og andre endringer	-68	36	25	-8
Tapsavsetning per 31.12.2023	124	221	124	470
Avsetning tap på utlån	107	199	121	427
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	17	23	4	43
Sum tapsavsetning per 31.12.2023	124	221	124	470
* Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd				
I tabellen inngår også nedskrivninger på utenom balanseposter (ubenyttede kreditter og garantier). Disse nedskrivningene er presentert som annen gjeld i balansen.				

MORBANK	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Mill. kroner	Forventet tap over 12 måneder	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Forventet tap over levetiden til instrumentet	Totalt
Tapsavsetning per 01.01.2023	98	186	122	406
Overføringer				
Overført til trinn 1	58	-53	-5	-
Overført til trinn 2	-9	19	-10	-0
Overført til trinn 3	-1	-5	6	-0
Tap på nye utlån	53	61	7	122
Tap på fraregnet utlån*	-20	-33	-23	-76
Tap på gamle lån og andre endringer	-63	33	24	-6
Tapsavsetning per 31.12.2023	116	209	121	446
Avsetning tap på utlån	99	187	117	403
Avsetning tap på garantier og ubenyttede kreditter	16	23	4	43
Sum tapsavsetning per 31.12.2023	116	209	121	446
* Tap på fraregnet utlån knytter seg til tap på lån som er innfridd eller overført mellom bank og kredittforetak.				
I tabellen inngår også nedskrivninger på utenom balanseposter (ubenyttede kreditter og garantier). Disse nedskrivningene er presentert som annen gjeld i balansen.				

6. Misligholdte engasjementer

Alle engasjementer i trinn 3 er definert som misligholdte. I henhold til misligholds-definisjon er betalingsmislighold basert på minstebeløp på henholdsvis kr 1 000 for personkunder (massemarked) og kr. 2 000 for foretak, men det er også innført en relativ grense på 1 prosent av kundens engasjement, og begge betingelser må være oppfylt for at betalingsmislighold skal foreligge.

I tillegg til direkte betalingsmislighold, vil det også foreligge mislighold dersom andre objektive årsaker eller kvalitative vurderinger og tapsmerkinger foreligger. Det vil også foreligge mislighold i følgende situasjoner: «Forebearance»: Dette kan defineres som en kombinasjon av finansielle problemer og innrømmelser fra bankens side, hvor banken har gitt avtalevilkår som ikke ville blitt gitt til en frisk kunde. «Unlikelihood to pay»: Dette kan være covenantsbrudd, eller annen informasjon om kunde hvor det må vurderes om dette har betydning for mislighold.

Det er også innført smitteregler og karanteneregler, som innebærer smitte av medlåntaker dersom felles lån er misligholdt og at det vil være en karanteneperiode på 3 til 12 måneder fra misligholdet er borte og til kunden er friskmeldt.

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.2023	31.12.2024		31.12.2024	31.12.2023
949	1 291	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3)	1 397	1 071
121	171	Trinn 3 nedskrivninger	175	124
828	1 119	Netto misligholdte engasjementer	1 222	946
12,7 %	13,3 %	Avsetningsgrad misligholdte engasjementer	12,5 %	11,6 %
1,31 %	1,76 %	Sum misligholdte engasjementer (trinn 3) i % av brutto utlån	1,04 %	0,84 %

7. Nedskrivninger fordelt på sektor, næring og trinn

Tap fordelt på sektorer og næringer.

MORBANK				Mill. kroner	KONSERN			
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum tap per 31.12.2024		Sum tap per 31.12.2024	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
5	12	10	28	Personkunder	54	14	26	14
3	1	-	4	Offentlig	4	-	1	3
2	2	0	4	Primærnæring	5	0	2	2
3	7	24	34	Industri	34	24	7	3
18	24	22	64	Utvikling av eiendom	64	22	24	18
2	18	34	54	Oppføring av bygninger	54	34	18	2
40	99	47	186	Eiendomsdrift	186	47	99	40
1	0	1	2	Transport	2	1	0	1
4	7	17	28	Varehandel	28	17	7	4
1	3	1	5	Hotell og restaurant	5	1	3	1
3	5	4	12	Borettslag	12	4	5	3
2	7	5	14	Forretningsmessig tjenesteyting	14	5	7	2
5	11	7	23	Sosial tjenesteyting	23	7	11	5
88	197	171	456	Sum tapsavsetninger på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	484	175	212	96
74	185	157	417	Tapsavsetninger på utlån	444	161	200	83
13	12	14	40	Tapsavsetninger på ubenyttede kreditter og garantier	40	14	12	14
88	197	171	456	Sum tapsavsetninger	484	175	212	96

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

8. Migrasjoner av brutto utlån

31.12.2024								
MORBANK				Mill. kroner		KONSERN		
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Brutto utlån totalt	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
60 160	11 144	914	72 218	Brutto utlån 1.1	127 959	1 057	14 822	112 080
1 914	-1 830	-84	-	Overført til trinn 1	-	-106	-2 781	2 887
-4 114	4 408	-294	-0	Overført til trinn 2	-0	-330	6 851	-6 521
-322	-337	659	-	Overført til trinn 3	-0	702	-368	-334
36	-104	21	-47	Netto endring på eksisterende lån	-1 558	6	-193	-1 371
17 997	3 802	114	21 914	Nye lån	41 298	145	4 657	36 496
-17 196	-3 348	-195	-20 739	Fraregnet lån	-33 785	-227	-4 480	-29 078
-29			-29	Verdiendringer ført i perioden	-29	-	-	-29
58 445	13 734	1 136	73 316	Brutto utlån per 31.12	133 885	1 248	18 508	114 129
			51 064	Herav utlån amortisert kost	128 909			
			17 276	Herav utlån virkelig verdi over OCI				
			4 976	Herav utlån til virkelig verdi	4 976			
74	185	157	417	Tapsavsetning	444	161	200	83
0,13 %	1,35 %	13,83 %	0,57 %	Tap i % av brutto utlån	0,33 %	12,91 %	1,08 %	0,07 %
68 945	15 145	1 291	85 381	Engasjement	152 253	1 397	19 991	130 865
88	197	171	456	Tapsavsetning engasjement	484	175	212	96
0,13 %	1,30 %	13,27 %	0,53 %	Tap i % av engasjement	0,32 %	12,55 %	1,06 %	0,07 %

31.12.2023								
MORBANK				Mill. kroner		KONSERN		
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Brutto utlån totalt	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1
57 445	9 802	442	67 689	Brutto utlån 1.1	124 237	637	12 726	110 874
2 476	-2 439	-37	-	Overført til trinn 1	-	-77	-3 284	3 361
-3 501	3 556	-55	0	Overført til trinn 2	-	-82	5 667	-5 585
-397	-170	567	-	Overført til trinn 3	-	667	-215	-452
-767	-791	0	-1 557	Netto endring på eksisterende lån	-4 054	-3	-896	-3 156
20 742	3 805	67	24 613	Nye lån	39 698	32	4 351	35 315
-15 869	-2 617	-71	-18 558	Fraregnet lån	-31 952	-118	-3 527	-28 308
31			31	Verdiendringer ført i perioden	31	-	-	31
60 160	11 144	914	72 218	Brutto utlån per 31.12	127 959	1 057	14 822	112 080
			49 431	Herav utlån amortisert kost	123 742			
			18 570	Herav utlån virkelig verdi over OCI				
			4 217	Herav utlån til virkelig verdi	4 217			
99	187	117	403	Tapsavsetning	427	121	199	107
0,16 %	1,68 %	12,80 %	0,56 %	Tap i % av brutto utlån	0,33 %	11,45 %	1,34 %	0,10 %
71 982	12 906	949	85 836	Engasjement	147 221	1 071	16 648	129 502
116	209	121	446	Tapsavsetning engasjement	470	124	221	124
0,16 %	1,63 %	12,75 %	0,52 %	Tap i % av engasjement	0,32 %	11,58 %	1,33 %	0,10 %

31.12.2023					31.12.2024				
MORBANK				Mill. kroner					
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Brutto utlån amortisert kost	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1	
39 637	7 588	376	47 602	Brutto utlån per 01.01 til amortisert kost	49 431	828	8 461	40 142	
2 088	-2 059	-29	-	Overført til trinn 1	-	-79	-1 497	1 575	
-2 949	3 002	-53	-	Overført til trinn 2	-	-285	3 814	-3 529	
-387	-165	552	-	Overført til trinn 3	0	636	-323	-313	
-182	-771	-11	-964	Netto endring på eksisterende lån	232	18	-78	291	
10 135	2 238	41	12 415	Nye lån	10 104	105	2 366	7 633	
-8 201	-1 372	-49	-9 622	Fraregnet lån	-8 703	-160	-1 718	-6 825	
40 142	8 461	828	49 431	Brutto utlån per 31.12 til amortisert kost	51 064	1 064	11 026	38 975	

31.12.2023					31.12.2024				
MORBANK				Mill. kroner					
Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt	Brutto utlån virkelig verdi over totalresultatet	Totalt	Trinn 3	Trinn 2	Trinn 1	
13 273	2 213	65	15 551	Brutto utlån per 01.01 over totalresultatet	18 570	83	2 683	15 804	
389	-380	-8	-	Overført til trinn 1	-	-5	-334	339	
-552	555	-2	-	Overført til trinn 2	-0	-9	594	-585	
-10	-5	15	-	Overført til trinn 3	-0	23	-14	-9	
-188	-20	12	-197	Netto endring på eksisterende lån	-114	3	-27	-90	
10 056	1 567	24	11 646	Nye lån	10 346	7	1 436	8 902	
-7 163	-1 246	-22	-8 430	Fraregnet lån	-11 526	-35	-1 630	-9 861	
15 804	2 683	83	18 570	Brutto utlån per 31.12 over totalresultatet	17 276	68	2 709	14 499	

9. Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.2023	31.12.2024		31.12.2024	31.12.2023
33 024	34 932	Personkunder	34 934	33 027
13 058	16 070	Offentlig	16 071	13 060
1 118	1 178	Primærnæring	1 178	1 118
1 972	1 593	Industri	1 593	1 972
709	633	Utvikling av eiendom	633	709
1 877	1 960	Oppføring av bygninger	1 960	1 877
3 173	2 966	Eiendomsdrift	2 931	3 149
665	662	Transport	662	665
1 590	1 375	Varehandel	1 375	1 591
249	274	Hotell og restaurant	274	249
176	186	Borettslag	186	176
4 796	5 000	Forretningsmessig tjenesteyting	5 000	4 797
6 745	7 229	Sosial tjenesteyting	7 229	6 746
136	191	Påløpte renter	191	136
69 289	74 248	Sum innskudd fra kunder	74 216	69 272

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

10. Utlån fordelt på sektorer og næringer

MORBANK		Mill. kroner	KONSERN	
31.12.2023	31.12.2024		31.12.2024	31.12.2023
28 060	27 560	Personkunder	86 443	82 416
360	440	Offentlig	440	360
1 560	1 503	Primærnæring	1 659	1 683
915	1 094	Industri	1 172	979
4 855	4 691	Utvikling av eiendom	4 691	4 856
1 890	2 163	Oppføring av bygninger	2 480	2 196
22 715	23 892	Eiendomsdrift	23 835	22 644
563	529	Transport	631	647
1 354	1 418	Varehandel	1 567	1 501
396	370	Hotell og restaurant	401	422
2 382	2 712	Borettslag	2 712	2 382
1 309	1 177	Forretningsmessig tjenesteyting	1 563	1 594
5 859	5 766	Sosial tjenesteyting	6 291	6 280
72 218	73 316	Sum brutto utlån	133 885	127 959
403	417	Nedskrivninger på utlån*	444	426
71 815	72 899	Sum netto utlån	133 441	127 532

* Nedskrivninger knytter seg kun til utlån og omfatter ikke nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier. Nedskrivninger er her ikke sammenlignbart med øvrige tapsnoter.

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

11. Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Klassifisering av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er klassifisert i ulike nivåer.

Nivå 1:

Omfatter finansielle eiendeler og forpliktelser verdsatt ved bruk av ukorrigerede observerbare markedsverdier. Dette omfatter noterte aksjer, derivater som handles på aktive markedsplasser, og øvrige verdipapirer med noterte markedsverdier.

Nivå 2:

Instrumenter verdsatt basert på verdsettelsesteknikker hvor alle forutsetninger (all input) er basert direkte eller indirekte på observerbare markedsdata. Verdier her kan hentes fra eksterne markedsaktører eller avstemmes mot eksterne markedsaktører som tilbyr slike tjenester.

Nivå 3:

Instrumenter er basert på verdsettelsesteknikker hvor minst en vesentlig forutsetning ikke kan støttes basert på observerbare markedsverdier. I denne kategorien inngår investeringer i unoterte selskaper og fastrenteutlån hvor det ikke foreligger nødvendig markedsinformasjon.

For ytterligere beskrivelse henvises det til note 22 virkelig verdi av finansielle instrumenter i årsregnskapet for 2023.

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

MORBANK					31.12.2023	KONSERN			
Innregnet Verdi	Virkelig verdi				Innregnet Verdi	Virkelig verdi			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Mill. kroner		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Eiendeler innregnet til amortisert kost									
604		604		Kontanter og fordringer på sentralbanker	604		604		
5 012		5 012		Utlån til kredittinstitusjoner	468		468		
49 028			49 028	Netto utlån til kunder (flytende rente)	123 315			123 315	
Eiendeler innregnet til virkelig verdi									
4 217			4 217	Netto utlån til kunder (fast rente)	4 217			4 217	
18 570			18 570	Netto utlån til kunder (boliglån)	-				
21 998		21 998		Obligasjoner og sertifikater	24 156		24 156		
235	33		201	Aksjer	235	33		201	
931		931		Finansielle derivater	2 002		2 002		
100 594	33	28 544	72 016	Sum finansielle eiendeler	154 996	33	27 230	127 733	
Gjeld innregnet til amortisert kost									
3 643		3 643		Gjeld til kredittinstitusjoner	3 530		3 530		
69 289			69 289	Innskudd fra kunder	69 272			69 272	
6 991		7 031		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 724		56 712		
7 177		7 204		Etterstilt seniorobligasjonslån	7 177		7 204		
1 763		1 776		Ansvarlig lånekapital	1 763		1 776		
Gjeld innregnet til virkelig verdi									
783		783		Finansielle derivater	922		922		
89 646	-	20 437	69 289	Sum finansiell gjeld	139 387	-	70 143	69 272	

Bevegelse kategori 3

KONSERN			
Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2023	4 535	3	197
Tilgang 1.-4. kvartal	564	-	12
Verdiendringer ført i perioden	31	-5	-8
Avgang 1.-4. kvartal	-913	-	-0
Innregnet verdi 31.12.2023	4 217	-2	201
Tilgang 1.-4. kvartal	1 631		49
Verdiendringer ført i perioden	-29	-11	-14
Avgang 1.-4. kvartal	-842		-5
Innregnet verdi 31.12.2024	4 976	-14	231

MORBANK			
Mill. kroner	Utlån og fordringer på kunder	Herav kredittrisiko	Aksjer
Innregnet verdi 01.01.2023	20 081	3	197
Tilgang 1.-4. kvartal	3 589	-	12
Verdiendringer ført i perioden	31	-5	-8
Avgang 1.-4. kvartal	-914	-	-0
Innregnet verdi 31.12.2023	22 787	-2	201
Tilgang 1.-4. kvartal	1 631		49
Verdiendringer ført i perioden	-29	-11	-18
Avgang 1.-4. kvartal	-2 136		-5
Innregnet verdi 31.12.2024	22 252	-14	227

Sensitivitetsanalyse

Verdiendringer som følge av endring av kredittspread på 10 basispunkter.

KONSERN/MORBANK		
Mill. kroner	31.12.2024	31.12.2023
Utlån til kunder	18	16
- herav lån til bedriftsmarked (BM)	-	1
- herav lån til personmarked (PM)	17	15

12. Finansielle derivater, mottatt collateral og motregning

Sparebanken Sør og Sparebanken Sør Boligkreditt AS har avtaler som regulerer motpartsrisiko og netting av derivater.

Det er inngått ISDA-avtaler med finansielle motparter, hvor det er inngått tilleggsavtale knyttet til sikkerhetsstillelse (CSA). Konsernet har gjennom avtalene adgang til å motregne mellomværende dersom visse hendelser inntreffer. Beløpene er ikke motregnet i balansen med bakgrunn i at transaksjonene normalt gjøres opp brutto. Sparebanken Sør (morbank) har også inngått avtale om avregning (clearing) av derivater, hvor motpartsrisikoen flyttes til sentral motpart (clearing house) som beregner behovet for sikkerhetsstillelse. Eiendelene og forpliktelsene i tabellen under kan motregnes.

KONSERN		31.12.2024				
		Relaterte beløp som ikke presenteres netto				
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen* (nettoppresentert)	Netto balanseført verdi	Finansielle instrumenter (nettingavtaler)	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	3 789	-	3 789	284	3 368	138
Derivater - gjeld	-919	-	-919	-284	13	-648
Netto	2 870	-	2 870	-	3 381	-510

KONSERN		31.12.2023				
		Relaterte beløp som ikke presenteres netto				
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen* (nettoppresentert)	Netto balanseført verdi	Finansielle instrumenter (nettingavtaler)	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	2 002	-	2 002	303	1 375	323
Derivater - gjeld	-922	-	-922	-303	8	-626
Netto	1 080	-	1 080	-	1 383	-303

MORBANK		31.12.2024				
		Relaterte beløp som ikke presenteres netto				
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen* (nettoppresentert)	Netto balanseført verdi	Finansielle instrumenter (nettingavtaler)	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	1 037	-	1 037	284	591	162
Derivater - gjeld	-919	-	-919	-284	13	-648
Netto	117	-	117	-	604	-487

MORBANK		31.12.2023				
		Relaterte beløp som ikke presenteres netto				
Mill. kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen* (nettoppresentert)	Netto balanseført verdi	Finansielle instrumenter (nettingavtaler)	Øvrig avgitt/ mottatt collateral	Netto beløp (etter mulige nettooppgjør)
Derivater - eiendeler	931	-	931	234	515	181
Derivater - gjeld	-783	-	-783	-234	8	-557
Netto	147	-	147	-	523	-375

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

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

13. Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	31.12.2024	31.12.2023
Obligasjoner, nominell verdi	67 285	58 320
Verdireguleringer	-1 189	-1 784
Påløpte renter	244	188
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	66 340	56 724

Endring i verdipapirgjeld – konsern

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2024
Obligasjoner, nominell verdi	58 320	14 000	-6 300	1 265	67 285
Verdireguleringer	-1 784			595	-1 189
Påløpte renter	188			56	244
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56 724	14 000	-6 300	1 916	66 340

Verdipapirgjeld – morbank

Mill. kroner	31.12.2024	31.12.2023
Obligasjoner, nominell verdi	7 050	7 050
Verdireguleringer	-80	-111
Påløpte renter	51	52
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7 021	6 991

Endring i verdipapirgjeld – morbank

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2024
Obligasjoner, nominell verdi	7 050	2 000	-2 000	-	7 050
Verdireguleringer	-111			30	-80
Påløpte renter	52			-1	51
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 991	2 000	-2 000	30	7 021

Endring i ansvarlig lånekapital – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2024
Ansvarlig lån	1 750	850	-500		2 100
Verdireguleringer	0			-4	-4
Påløpt rente	12			11	24
Sum ansvarlig lånekapital	1 763	850	-500	7	2 120

Endring i etterstilt seniorobligasjonslån – morbank og konsern

Mill. kroner	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer i perioden	31.12.2024
Etterstilt seniorobligasjonslån	7 100	1 000	-	-	8 100
Verdireguleringer	2			-69	-67
Påløpt rente	75			10	85
Sum etterstilt seniorobligasjonslån	7 177	1 000	-	-59	8 118

14. Egenkapitalbevisiere

De 20 største egenkapitalbevisiere per 31.12.2024:

NAVN		ANTALL EKB	ANDEL AV EKB-KAP. %
1.	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	10 849 009	26,01
2.	Sparebankstiftelsen Sparebanken Vest	2 400 000	5,75
3.	J.P. Morgan Securities LLC	2 337 641	5,61
4.	Geveran Trading Company LTd	1 940 000	4,65
5.	Spesialfondet Borea Utbytte	1 725 809	4,14
6.	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	1 391 826	3,34
7.	KLP Gjensidige Forsikring	1 127 403	2,70
8.	Skandinaviske Enskilda Banken AB	1 113 994	2,67
9.	Pershing LLC	1 020 000	2,45
10.	J.P. Morgan SE	763 795	1,83
11.	J.P. Morgan SE	445 979	1,07
12.	AF Capital AS	400 200	0,96
13.	Vpf Fondsfinans Utbytte	398 248	0,95
14.	U.S. Bank National Association	324 600	0,78
15.	Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	299 585	0,72
16.	Bergen Kom. Pensjonskasse	277 365	0,67
17.	State Street Bank and Trust Comp	266 695	0,64
18.	J.P. Morgan SE	246 663	0,59
19.	Hjellegjerde Invest AS	243 507	0,58
20.	Verdipapirfondet Klp Aksjenorge	241 446	0,58
Totalt - 20 største eierne		27 813 765	66,69

Eierbrøken per 01.01.2024 var 40,0 prosent. Hybridkapitalen som er klassifisert som egenkapital er holdt utenfor ved beregning av eierbrøk. Eierbrøken 31.12.2024 var 40,0 prosent.

Eierandelskapitalen utgjorde 2 085 152 850 kroner, fordelt på 41 703 057 egenkapitalbevis, pålydende 50 kroner. Sparebanken Sør eide 18 921 egne egenkapitalbevis per 31.12.2024.

Risiko og Kapitalstyring

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

Kredittrisiko

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

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

Markedsrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

Forretningsrisiko

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

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

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

Kvartalsvis resultatutvikling

Mill. kroner	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023
Resultat (Mill. kroner)					
Netto renteinntekter	829	838	823	824	815
Netto provisjonsinntekter	118	104	116	85	105
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-41	10	21	39	-13
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	36	42	46	5	33
Sum andre driftsinntekter	11	3	1	3	3
Sum netto inntekter	953	997	1 007	956	943
Sum driftskostnader før tap	368	338	345	330	370
Driftsresultat før tap	585	660	662	626	573
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	33	23	13	6	31
Resultat før skattekostnad	552	637	648	620	543
Skattekostnad	127	150	144	47	116
Resultat for perioden	425	487	504	573	426
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,87 %	1,96 %	1,98 %	2,07 %	2,03 %
Netto provisjonsinntekter	0,27 %	0,24 %	0,28 %	0,21 %	0,26 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-0,09 %	0,02 %	0,05 %	0,10 %	-0,03 %
Inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,08 %	0,10 %	0,11 %	0,01 %	0,08 %
Andre driftsinntekter	0,03 %	0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
Sum netto inntekter	2,15 %	2,33 %	2,43 %	2,40 %	2,35 %
Sum driftskostnader før tap	0,83 %	0,79 %	0,83 %	0,83 %	0,92 %
Driftsresultat før tap	1,32 %	1,54 %	1,59 %	1,57 %	1,43 %
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	0,07 %	0,05 %	0,03 %	0,02 %	0,08 %
Resultat før skattekostnad	1,25 %	1,49 %	1,56 %	1,56 %	1,35 %
Skattekostnad	0,29 %	0,35 %	0,35 %	0,12 %	0,29 %
Resultat for perioden	0,96 %	1,14 %	1,21 %	1,44 %	1,06 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	9,8 %	11,7 %	12,5 %	14,4 %	10,5 %
Kostnader i % av inntekter	38,6 %	33,9 %	34,3 %	34,5 %	39,2 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto innt. fra finans. instr.	37,0 %	34,2 %	35,0 %	36,0 %	38,7 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	176 509	170 282	167 881	161 902	157 407
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	176 000	170 000	167 000	160 000	159 000
Netto utlån til kunder	133 441	132 257	131 171	128 869	127 532
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,6 %	4,9 %	4,6 %	3,5 %	3,0 %
Innskudd fra kunder	74 216	72 413	73 927	70 527	69 272
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	7,1 %	5,4 %	6,6 %	5,5 %	5,6 %
Innskudd i % av netto utlån	55,6 %	54,8 %	56,4 %	54,7 %	54,3 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	18 040	17 808	17 158	16 862	16 752
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,10 %	0,07 %	0,04 %	0,02 %	0,10 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	199 %	173 %	170 %	150 %	156 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern - EUR	471 %	434 %	210 %	239 %	310 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	162 %	144 %	155 %	134 %	146 %
Ren kjernekapitaldekning	16,4 %	16,7 %	16,7 %	16,6 %	16,8 %
Kjernekapitaldekning	18,3 %	18,9 %	18,6 %	18,6 %	18,1 %
Kapitaldekning	20,7 %	21,9 %	21,1 %	20,7 %	20,3 %
Ren kjernekapital	14 739	14 774	14 603	14 428	14 178
Kjernekapital	16 447	16 648	16 275	16 110	15 346
Netto ansvarlig kapital	18 674	19 294	18 406	17 967	17 193
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,1 %	9,3 %	9,2 %	9,3 %	9,0 %

Mill. kroner	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023
Antall ekspedisjonssteder	30	31	31	31	31
Antall årsverk i bankvirksomheten	535	531	519	511	505
Nøkkeltall egenkapitalbeviset					
Egenkapitalbevisbrøk, vektet gjennomsnitt for perioden	40,0 %	40,0 %	40,0 %	40,0 %	40,0 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	41 703 057	41 703 057	41 703 057
Resultat/utvannet per egenkapitalbevis (morbank)	5,9	3,5	3,6	4,6	5,7
Resultat/utvannet per egenkapitalbevis (konsern)	3,8	4,4	4,6	5,3	3,9
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis	157,8	154,1	149,8	145,2	149,9
Kurs/ bokført egenkapital per egenkapitalbevis	1,25	1,14	0,99	0,96	0,96
Børskurs ved utgangen av perioden	197,9	175,0	148,6	139,0	144,0

Nøkkeltall konsern 2020-2024

Mill. kroner	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Resultat (Mill. kroner)					
Netto renteinntekter	3 315	3 043	2 368	1 939	1 914
Netto provisjonsinntekter	424	400	417	419	347
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	28	3	-82	0	40
Sum andre driftsinntekter	146	128	131	191	143
Sum netto inntekter	3 913	3 573	2 834	2 549	2 444
Sum driftskostnader før tap	1 380	1 297	1 145	1 018	958
Driftsresultat før tap	2 532	2 276	1 690	1 531	1 486
Tap på utlån og garantier	75	49	74	-18	83
Resultat før skattekostnad	2 457	2 227	1 615	1 549	1 403
Skattekostnad	468	454	332	323	307
Resultat for perioden	1 989	1 773	1 283	1 226	1 096
Resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital					
Netto renteinntekter	1,97 %	1,91 %	1,58 %	1,35 %	1,36 %
Netto provisjonsinntekter	0,25 %	0,25 %	0,28 %	0,29 %	0,25 %
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	0,02 %	0,00 %	-0,05 %	0,00 %	0,03 %
Andre driftsinntekter	0,01 %	0,08 %	0,09 %	0,13 %	0,10 %
Sum netto inntekter	2,33 %	2,25 %	1,89 %	1,78 %	1,74 %
Sum driftskostnader før tap	0,82 %	0,82 %	0,76 %	0,71 %	0,68 %
Driftsresultat før tap	1,51 %	1,43 %	1,13 %	1,07 %	1,06 %
Tap på utlån og garantier	0,04 %	0,03 %	0,05 %	-0,01 %	0,06 %
Resultat før skattekostnad	1,46 %	1,40 %	1,08 %	1,08 %	1,00 %
Skattekostnad	0,28 %	0,29 %	0,22 %	0,23 %	0,22 %
Resultat for regnskapsåret	1,18 %	1,11 %	0,86 %	0,86 %	0,78 %
Nøkkeltall resultat					
Egenkapitalavkastning etter skatt (justert for hybridkapital)	12,1 %	11,3 %	8,7 %	9,0 %	8,4 %
Kostnader i % av inntekter	35,3 %	36,3 %	40,4 %	39,9 %	39,2 %
Kostnader i % av inntekter, ekskl. netto inntekter fra finansielle instrumenter	35,5 %	36,3 %	39,3 %	40,0 %	39,9 %
Nøkkeltall balanse					
Forvaltningskapital	176 509	157 407	157 435	144 182	142 126
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	168 000	159 000	150 000	143 100	140 400
Netto utlån til kunder	133 441	127 532	123 852	116 653	111 577
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	4,6 %	3,0 %	6,2 %	4,5 %	4,9 %
Innskudd fra kunder	74 216	69 272	65 596	63 146	59 833
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	7,1 %	5,6 %	3,9 %	5,5 %	3,3 %
Innskudd i % av netto utlån	55,6 %	54,3 %	53,0 %	54,1 %	53,6 %
Egenkapital (inkl. hybridkapital)	18 040	16 752	15 779	14 941	13 752
Tap i prosent av netto utlån, annualisert	0,06 %	0,04 %	0,05 %	-0,02 %	0,07 %
Sum misligholdte engasjementer (Trinn 3) i % av brutto utlån	1,04 %	0,84 %	0,54 %	0,67 %	0,90 %
Andre nøkkeltall					
Likviditetsreserve (LCR) konsern	199 %	156 %	177 %	140 %	173 %
Likviditetsreserve (LCR) konsern- EUR	471 %	310 %	387 %	604 %	107 %
Likviditetsreserve (LCR) morbank	162 %	146 %	169 %	127 %	154 %
Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av deleide selskaper	16,4 %	16,8 %	17,1 %	16,4 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning	18,3 %	18,1 %	18,5 %	18,1 %	17,1 %
Kapitaldekning	20,7 %	20,3 %	20,7 %	20,3 %	19,1 %
Ren kjernekapital	14 739	14 178	13 653	13 004	12 204
Kjernekapital	16 447	15 346	14 784	14 376	13 315
Netto ansvarlig kapital	18 674	17 193	16 518	16 074	14 864
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,1 %	9,0 %	9,1 %	9,4 %	8,9 %

Mill. kroner	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall ekspedisjonssteder	30	31	35	35	35
Antall årsverk i bankvirksomheten	535	505	485	464	442
Nøkkeltall egenkapitalbevis					
Egenkapitalbevisbrøk før disponering av resultat	40,0 %	40,0 %	40,0 %	15,7 %	17,3 %
Antall utstedte bevis	41 703 057	41 703 057	41 703 057	15 663 944	15 663 944
Resultat per egenkapitalbevis (morbank)	8,2	15,7	12,6	11,8	10,5
Resultat per egenkapitalbevis (konsern)	18,2	16,4	11,9	12,2	11,3
Foreslått utbytte siste år per egenkapitalbevis	12,2	10,0	6,0	8,0	14,0
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis	157,8	149,9	141,0	136,4	140,0
Kurs/bokført egenkapital per egenkapitalbevis	1,25	0,96	0,92	1,07	0,82
Børskurs ved utgangen av perioden	197,9	144,0	129,5	146,0	114,5

Beregninger

Mill. kroner	4. kv.2024	3. kv.2024	2. kv.2024	1. kv.2024	4. kv.2023	31.12 2024	31.12 2023
Egenkapitalavkastning justert for hybridkapital							
Resultat etter skatt	425	486	503	574	427	1 988	1 773
Betalte renter hybridkapital	-32	-30	-30	-25	-22	-116	-82
Skatt renter hybridkapital	8	7	7	6	5	29	20
Resultat etter skatt, inkludert renter hybridkapital	401	464	481	555	410	1 901	1 711
IB Egenkapital	17 808	17 158	16 862	16 752	16 466		
IB Hybridkapital	-1 747	-1 545	-1 545	-1 085	-1 085		
IB Egenkapital ekskl. hybridkapital	16 061	15 613	15 317	15 667	15 381		
UB Egenkapital	18 040	17 808	17 158	16 862	16 752		
UB Hybridkapital	-1 585	-1 747	-1 545	-1 545	-1 085		
UB Egenkapital ekskl. hybridkapital	16 455	16 061	15 613	15 317	15 667		
Snitt egenkapital	17 924	17 483	17 010	16 807	16 609	17 306	16 266
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	16 258	15 837	15 465	15 492	15 524	15 763	15 181
Egenkapitalavkastning	9,4 %	11,1 %	11,9 %	14,0 %	10,2 %	11,5 %	10,9 %
Egenkapitalavkastning ekskl. hybridkapital	9,8 %	11,7 %	12,5 %	14,4 %	10,5 %	12,1 %	11,3 %
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital							
Netto renteinntekter	829	838	823	824	815	3 315	3 043
Renter hybridkapital	-24	-22	-22	-18	-16	-87	-61
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	805	816	801	806	799	3 227	2 982
Gjennomsnittlig forv.kap	176 000	170 000	167 000	160 000	159 000	168 000	159 000
I % av gjennomsnittlig forv.kapital	1,82 %	1,91 %	1,93 %	2,03 %	1,99 %	1,92 %	1,88 %
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser							
Netto renteinntekter, inkl. renter hybridkapital	805	816	801	806	799	3 227	2 982
Netto provisjonsinntekter	118	104	116	85	105	424	400
Resultatandel tilknyttede selskaper	36	42	46	5	33	128	99
Andre driftsinntekter	2	3	1	3	3	9	9
Driftskostnader	347	328	345	330	348	1 351	1 276
Ordinær drift (justert resultat), før skatt	613	637	618	569	592	2 437	2 214
Tap på utlån, garantier og ubenyttede kreditter	33	23	13	6	31	75	49
Resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	580	614	605	562	561	2 361	2 164
Skatt	109	115	112	114	112	449	440
Ordinær drift / justert resultat etter tap, etter skatt	471	499	493	449	448	1 912	1 725
Snitt egenkapital ekskl. hybridkapital	16 258	15 837	15 465	15 492	15 524	15 763	15 181
Egenkapitalavkastning resultat ekskl. Finans og justert for engangshendelser	11,5 %	12,5 %	12,8 %	11,6 %	11,5 %	12,1 %	11,4 %
Gjennomsnitt renter / maringer							
Gjennomsnittlig utlånsrente PM (avkastning)	5,66 %	5,70 %	5,72 %	5,68 %	5,48 %		
Gjennomsnittlig utlånsrente BM (avkastning)	7,14 %	7,16 %	7,19 %	7,24 %	7,18 %		
Gjennomsnittlig innskuddsrente PM	2,97 %	2,91 %	2,91 %	2,87 %	2,47 %		
Gjennomsnittlig innskuddsrente BM	3,90 %	3,94 %	4,01 %	3,86 %	3,74 %		
Gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR	4,69 %	4,74 %	4,72 %	4,71 %	4,72 %		
Utlånsmargin PM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	0,97 %	0,96 %	1,00 %	0,97 %	0,76 %		
Utlånsmargin BM (utlånsrente - 3 mnd. NIBOR)	2,44 %	2,42 %	2,47 %	2,53 %	2,47 %		
Innskuddsmargin PM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	1,73 %	1,83 %	1,81 %	1,84 %	2,24 %		
Innskuddsmargin BM (3 mnd. NIBOR - innskuddsrente)	0,80 %	0,80 %	0,71 %	0,85 %	0,98 %		
Rentemargin (utlånsrente - innskuddsrente)							
Rentemargin utlån - innskudd PM	2,69 %	2,79 %	2,81 %	2,82 %	3,01 %		
Rentemargin utlån - innskudd BM	3,24 %	3,22 %	3,18 %	3,38 %	3,44 %		

I styrets beretning og i regnskapspresentasjoner er det referert til enkelte justerte resultater som ikke er definert i IFRS (alternative resultatmål eller alternative performance measures (APM)). For definisjoner av Sparebankens Sør sin alternative resultatmål se eget avsnitt.

Alternative resultatmål – APM

Sparebanken Sør presenterer alternative resultatmål (APM'er) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS Accounting Standards og er nødvendigvis ikke direkte sammenlignbare med andre selskapers resultatmål. Alternative resultatmål er ikke ment å erstatte eller overskygge regnskapstallene etter IFRS, men er inkludert i våre rapporter for å få frem den underliggende driften på en bedre måte.

Nøkkeltall som er regulert i IFRS eller annen lovgivning er ikke regnet som alternative resultatmål. Det samme gjelder for ikke-finansiell informasjon. Sparebanken Sør sine alternative resultatmål er presentert i oversiktene nøkkeltall, beregninger og styrets beretning. Alle APM'er presentert med sammenligningstall. APM'ene som nevnt under har vært brukt konsistent over tid.

Sparebanken Sør's alternative resultatmål og definisjoner:

APM	Definisjon
Egenkapitalavkastning	Egenkapitalavkastning gir relevant informasjon om konsernets lønnsomhet ved å måle evne til å generere lønnsomhet fra aksjonærens investering. Egenkapitalavkastning er ett av konsernets viktigste finansielle måltall, og beregnes som: Resultat etter skatt i perioden (justert for rente på hybridkapital), dividert på gjennomsnittlig egenkapital (justert for hybridkapital). Gjennomsnittlig egenkapital beregnes i kvartalene som (IB-UB)/2. Ved årsslutt beregnes gjennomsnittlig egenkapital som gjennomsnitt av de foregående kvartalenes gjennomsnittlig egenkapital.
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis (inkludert utbytte)	Nøkkeltallet gir informasjon om verdien av bokført egenkapital per egenkapitalbevis. Dette for å gi leseren en mulighet til å vurdere rimeligheten av egenkapitalbevisets børskurs. Bokført egenkapital per egenkapitalbevis blir kalkulert som egenkapitalbeviserens andel av egenkapitalen (eksklusive hybridkapital) ved utløpet av perioden, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis.
Resultat / utvannet resultat per egenkapitalbevis	Nøkkeltallet gir informasjon om resultat/utvannet per egenkapitalbevis i perioden. Resultat per egenkapitalbevis er beregnet ved resultat etter skatt multiplisert med eierbrøken, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis. Utvannet resultat per egenkapitalbevis er beregnet ved majoritetsinteresser multiplisert med eierbrøken, dividert på antall utstedte egenkapitalbevis.
Utlånsvekst i % siste 12 mnd.	Utlånsvekst siste 12 mnd. gir informasjon om aktivitet og vekst i konsernets utlånsvirksomhet. Banken benytter Sparebanken Sør Boligkreditt (SSBK) som et finansieringsinstrument og tallene inkluderer lån som er overført til selskapet da det er den samlede veksten som er relevant å sammenlikne. Utlånsveksten er beregnet som brutto utlån inkludert lån overført til SSBK ved periodeslutt minus brutto utlån inkludert lån overført til SSBK på samme tid året før, dividert på brutto utlån inkludert lån overført til SSBK på samme tid året før.
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd.	Innskuddsvekst siste 12 måneder gir informasjon om aktivitet og vekst innenfor likviditetsstyringen i banken. Innskuddsvekst er beregnet som innskudd ved periodeslutt minus innskudd på samme tid året før, dividert på innskudd på samme tid året før.
Kostnadsprosent (Kostnader i % av inntekter)	Gir informasjon om forholdet mellom inntekter og kostnader og regnes som et av Sparebanken Sørs viktigste måltall. Beregnes som sum driftskostnader dividert på sum inntekter.
Kurs/ bokført egenkapital per egenkapitalbevis	Måltallet benyttes til å sammenlikne børskursen mot bokført verdi. Denne benyttes ofte for å sammenlikne banker og blir beregnet som følger: Kurs på egenkapitalbeviset til Sparebanken Sør ved periodeslutt, dividert på bokført verdi pr egenkapitalbevis.
Tap på utlån i prosent av netto utlån (annualisert)	Måltall som viser tap på utlån i prosent av netto utlån. Beregnes som tap på utlån (inkludert tap på utlån på lån som er overført til SSBK) dividert på netto utlån, (inkludert utlån overført til SSBK) ved periodeslutt. Når informasjonen blir giitt for perioder som er kortere enn et år blir tap annualisert.
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager i % av brutto utlån	Nøkkeltallet blir presentert for å gi relevant informasjon knyttet til konsernets kreditteksponering. Nøkkeltallet beregnes ved at misligholdte lån (over 90 dager) divideres med brutto utlån, inkludert lån overført til SSBK ved periodeslutt.
Utlånsmargin (PM og BM)	Måler konsernets gjennomsnittlige margin på utlån, beregnet ved gjennomsnittlig rente på utlån i perioden, minus gjennomsnittlig 3 mnd. NIBOR i perioden. Gjennomsnittlig utlånsrente er beregnet som renteinntekt fra utlån til kunder dividert på gjennomsnittlig utlån til kunder i perioden.
Innskuddsmargin (PM og BM)	Måler konsernets gjennomsnittlige margin på innskudd, beregnet ved gjennomsnittlig 3 mnd. NIBOR i perioden, minus gjennomsnittlig rente på innskudd i perioden. Gjennomsnittlig innskuddsrente er beregnet som rentekostnader fra innskudd fra kunder dividert på gjennomsnittlig innskudd fra kunder i perioden.
Gjennomsnittlig utlånsrente	Se utlånsmargin (PM og BM) over.
Gjennomsnittlig innskuddsrente	Se innskuddsmargin (PM og BM) over.

Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Styret og administrerende direktør i Sparebanken Sør bekrefter at bankens og konsernets regnskap for 4. kvartal 2024 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysninger i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Videre bekreftes det at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer som selskapet står ovenfor.

Kristiansand, 31. desember 2024 / 6. februar 2025



Knut Ruhaven Sæthre
styrets leder



Mette Ramfjord Harv
nestleder



Merete Steinvåg Østby



Erik Edvard Tønnesen



Trond Randøy



Eli Giske



Hans Arthur Frigstad



Tina Maria Kvale



Geir Bergskaug
konsernsjef