

Kvartalspresentasjon 2026

Q2

Tydelige grep for å styrke konsernets posisjon

Q1



Ny konsernledelse offentliggjort i februar og start på organisasjonsendringsprosessen



Helge Leiro Baastad valgt som ny styreleder i SpareBank 1 Sør-Norge



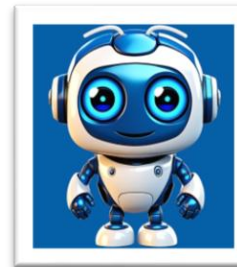
SpareBank 1 og Tieto går sammen om å utvikle **fremtidens boliglån**



EM1 Sør-Norge styrker seg når de kjøper Panorama Eiendomsmegling AS på Nordstrand



Fusjonen med EM1 Telemark ble gjennomført i april og med det er EM1 Sør-Norge et lag



Sparer 10.000 timer med KI-logg fra kundemøter

Q2



Organisasjonsendring ledernivå 2 til 4 er gjennomført, og med det er ny organisasjon operativ



Fullført ny dataplattform i sky for mer innsikt og KI-funksjonalitet direkte innebygd

Spisser satsingen på kjernevirksomheten – selger 55 prosent av Forretningspartner



Salget gir Forretningspartner bedre forutsetninger for **vekst** og **utvikling**



Styrker kjernevirksomheten, gir økt kapitaleffektivitet og legger til rette for høyere avkastning



Videre samarbeid og utvikling av SpareBank 1 Regnskap **sikrer et bredt og attraktivt tjenestetilbud** til bedriftskundene



Sammen for kundene når krisen treffer



Fremtind



Kundesenter-KI sparer 10.000 arbeidstimer

- Transkribering og KI-oppsummering gir rådgiverne **mer tid til kundene**
- Forenkler og effektiviserer hverdagen
- KI er blitt en del av konsernets grunnmur



Kraftig økning i fondssparing

- Attraktivt produkttilbud og sterk distribusjonskraft
- Sterk vekst i kapital under forvaltning (AUM) styrker inntektsgrunnlaget og kundelojaliteten



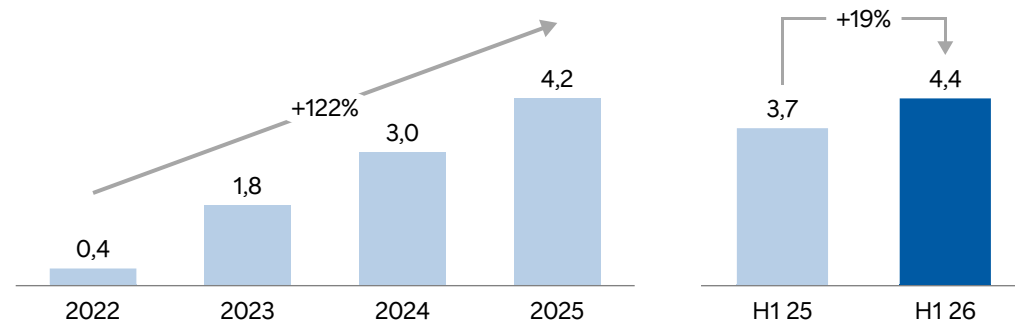
42,6 %
SB1NO eierandel

SpareBank 1 Forvaltning

Allianseselskap med
dynamisk eierskap

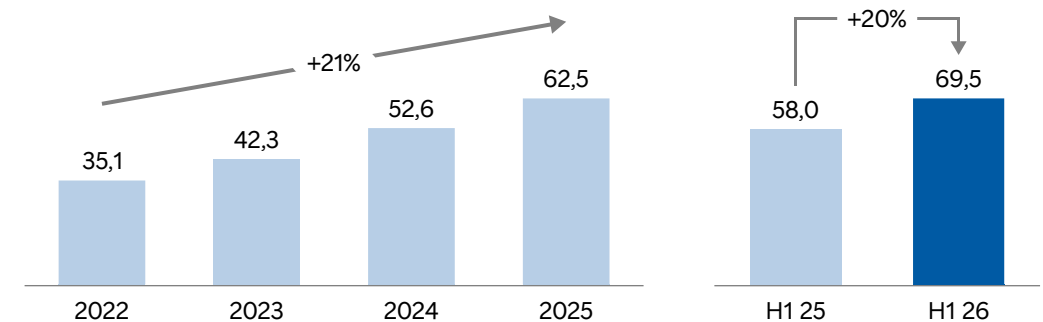
Netto tegning SB1NO

Mrd kroner



Total AUM SB1NO

Mrd kroner

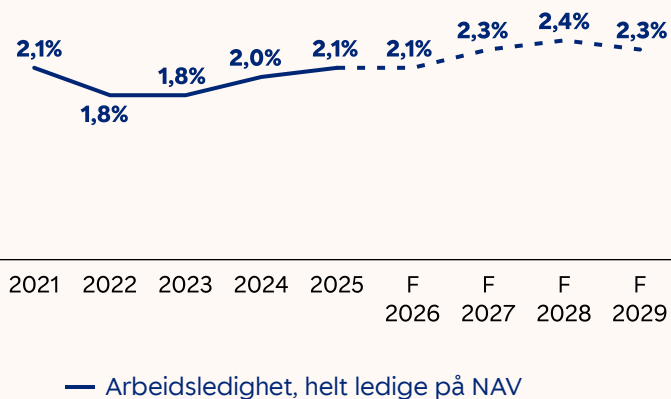


Tall for netto tegning gjelder samlet netto tegning i SpareBank 1 fond, Odin fond, eksterne fond som det mottas honorar for, og porteføljeforvaltning for SpareBank 1 Sør-Norge. Netto tegning inkluderer ikke SpareBank 1 Forsikring (pensjon) og Odin sin direktedistribusjon i Norge og Sverige.

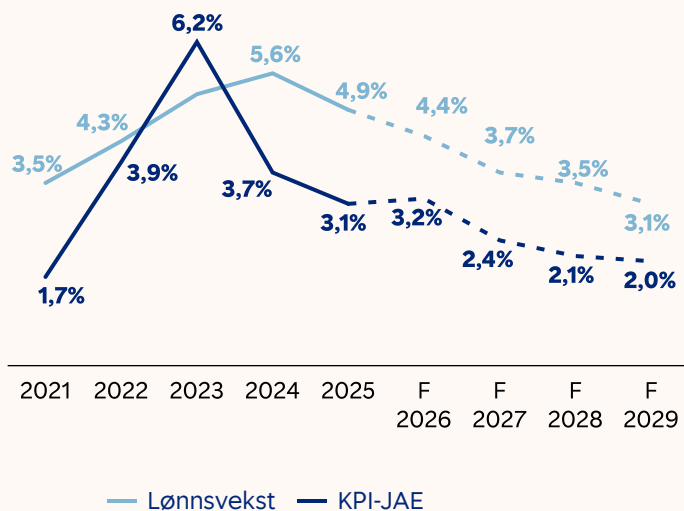
Makro

- Arbeidsledigheten holder seg lav
- Høy lønnsvekst, dempes noe fremover
- Avtakende inflasjon, men fortsatt over målet
- Stabil vekst i boligprisene og god aktivitet

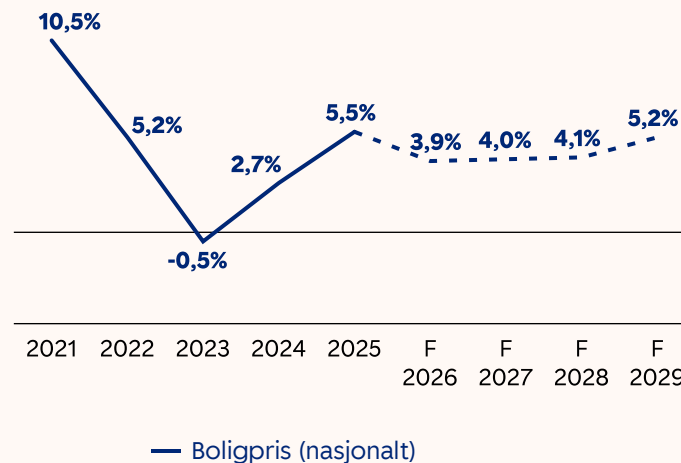
Arbeidsledighet



Inflasjon og lønnsvekst



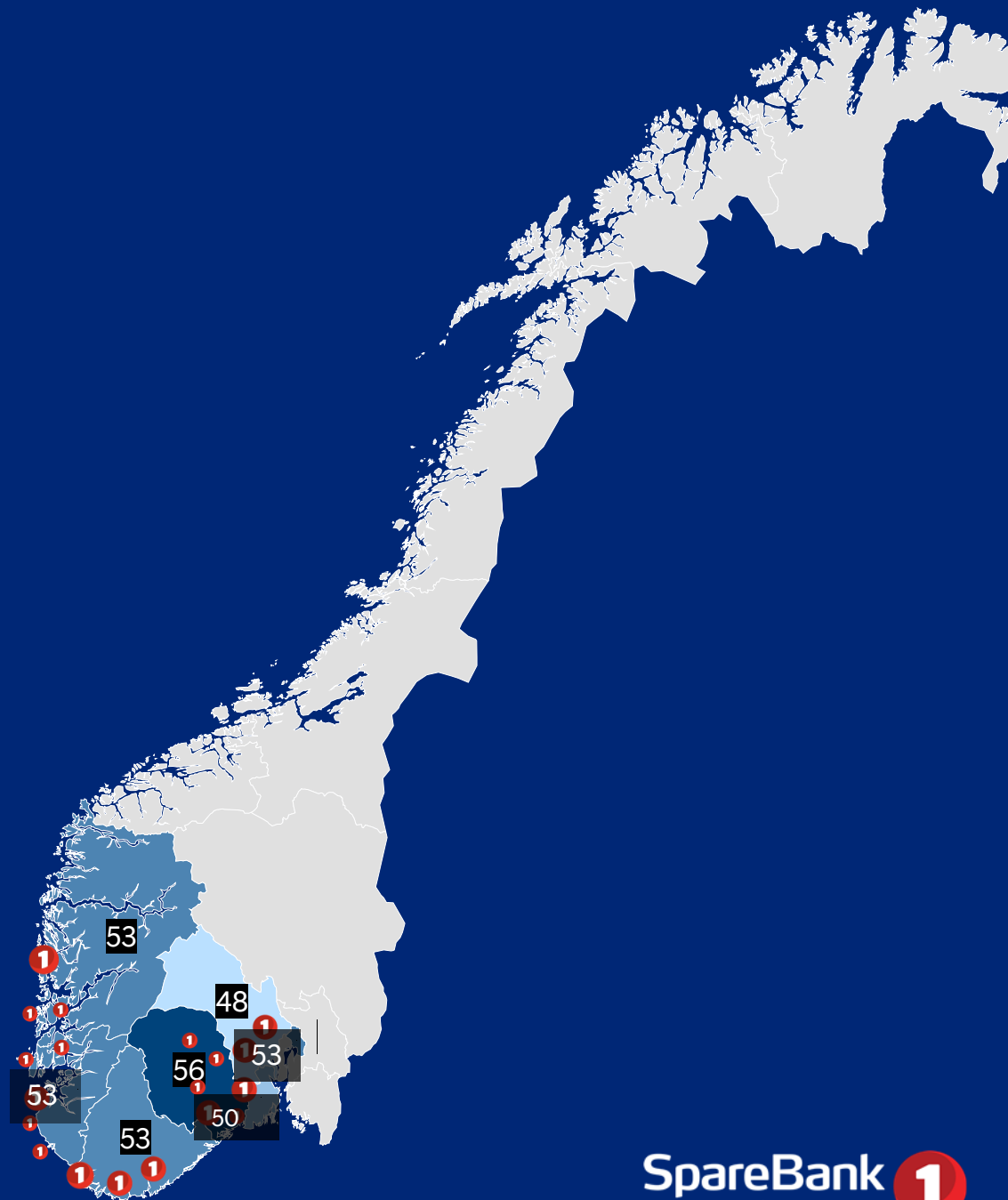
Boligpriser



Kilde: Norges Bank og Statistisk Sentralbyrå (SSB)

Konjunkturbarometeret

- Bedriftene venter fortsatt vekst og flere ansatte
- Lavere investeringer og dempet lønnsomhet
- Geopolitisk uro og økte energipriser treffer ulikt



Operasjonell effektivitet

Mål for fusjonssynergier er 550 mill kr

Personalsynergier

- Konsernet er i rute i forhold til den planlagte årsverksreduksjonen
- Frigjøring av ytterligere 50 årsverk knyttet til ledelse, stab og støtte
- Automatisering/effektivisering

Driftssynergier

- Kostnadseffektivisering
- Produktharmonisering

Fundingsynergier

- SR-Boligkreditt
- Senior finansiering
- Sertifikatprogram

Mål for fusjonssynergier



Finansielle ambisjoner med mål om å være på pallen

Langsiktig mål for egenkapitalavkastning

> 14%

Kostnads- og
kapitaleffektivitet

> 16,74%

Ren kjernekapitaldekning

Kundevekst i
Sør-Norge

< 35%

Kostnadsprosent
Langsiktig mål

Vekst i andre
inntekter

~ 50%

Utbytteandel

Satser sammen i
SpareBank 1-alliansen

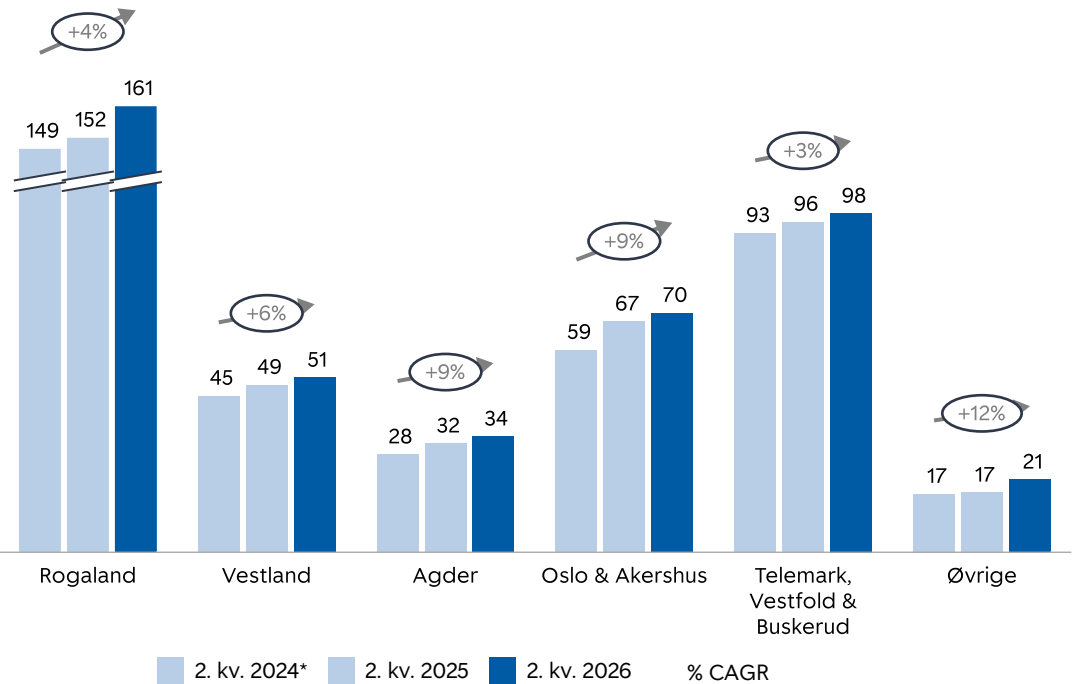
> 550 mill kroner

Synergier

Diversifisert
portefølje

SpareBank 1 Sør-Norge

Utlånsvolum i mrd. kroner



*Proforma

Et kvartal med sterk utlånsvekst og god kostnadskontroll

Resultat 1. halvår 2026

12,3 %

13,2 % ekskl. goodwill ved fusjon
Egenkapitalavkastning etter skatt

4.087 mill kr

Resultat før skatt

2. kvartal 2026

12,7 %

13,6 % ekskl. goodwill ved fusjon
Egenkapitalavkastning etter skatt

54 mill kr

Nedskrivning på utlån og
finansielle forpliktelser

0,05 % av brutto utlån

2,6 %

Kvartalets utlånsvekst

Personmarked	2,5 %
Bedriftsmarked	3,3 %

6,4 %

Kvartalets innskuddsvekst

Personmarked	5,5 %
Bedriftsmarked	7,8 %

17,51 %

Ren kjernekapitaldekning

37,8 %

Kostnadsprosent

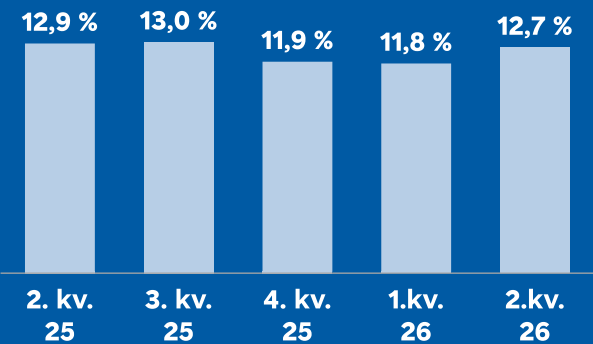
4,33 kr

Resultat per aksje

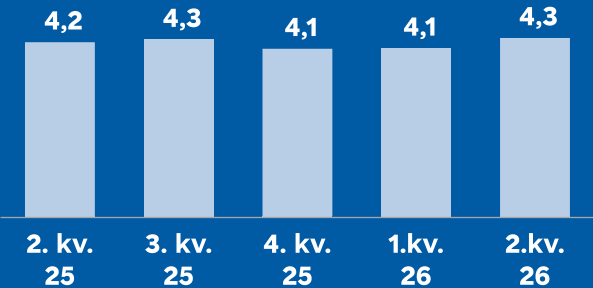
Solid kvartalsresultat

	2. kv. 2026	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025
Netto renteinntekter	2.146	2.180	2.323	2.328	2.310
Netto provisjons- og andre inntekter	888	799	818	778	858
Inntekter fra eierinteresser	324	192	281	266	256
Netto inntekter fra finansielle investeringer	76	175	37	177	117
Sum netto inntekter	3.433	3.346	3.459	3.549	3.540
Sum driftskostnader	1.298	1.282	1.330	1.314	1.414
Driftsresultat før nedskrivninger	2.135	2.064	2.130	2.235	2.126
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	54	59	137	115	76
Driftsresultat før skatt	2.082	2.005	1.993	2.120	2.050
Skattekostnad	405	405	402	423	382
Resultat etter skatt	1.677	1.600	1.591	1.697	1.668

Egenkapitalavkastning



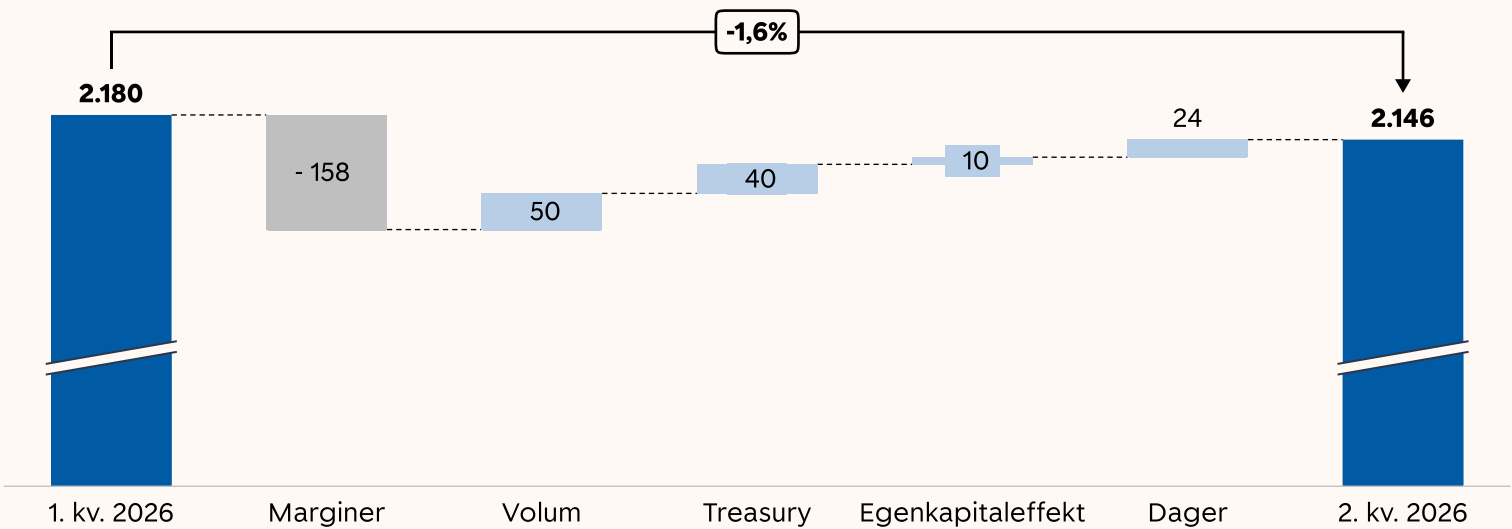
Resultat per aksje



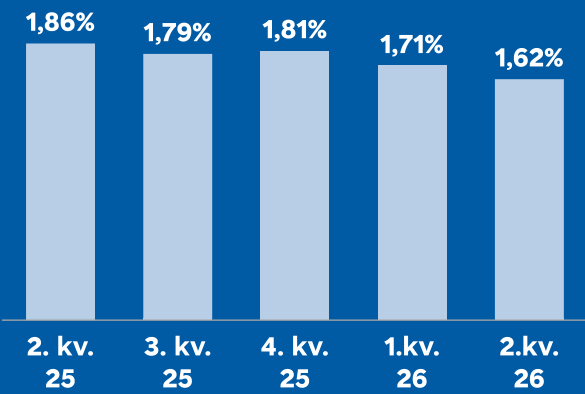
Netto renteinntekter

Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)

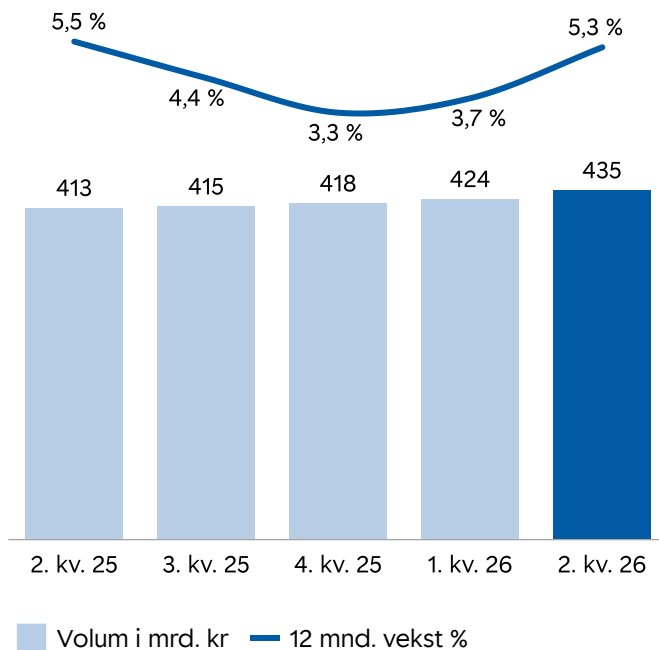


Rentemargin

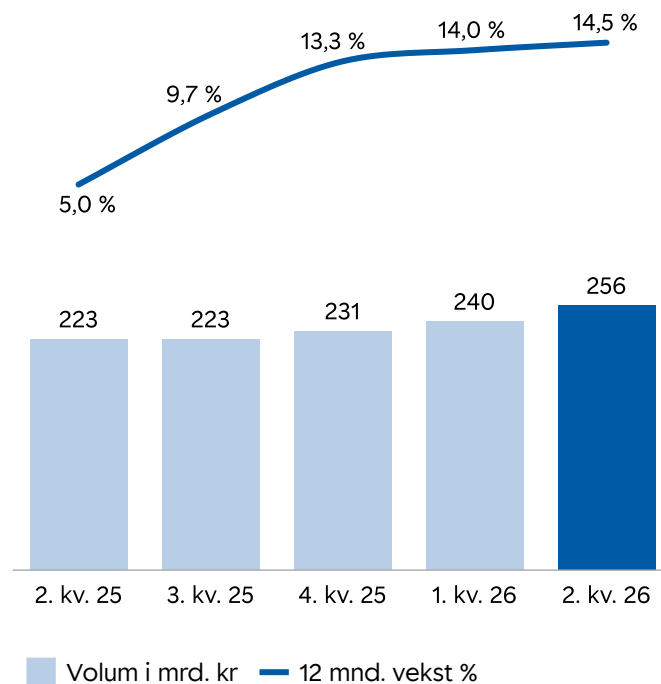


Utlån og innskudd - Konsern

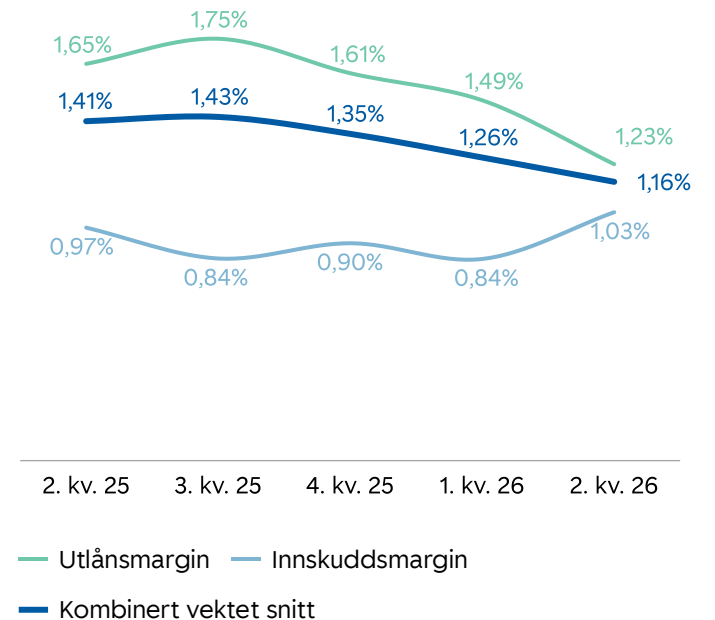
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



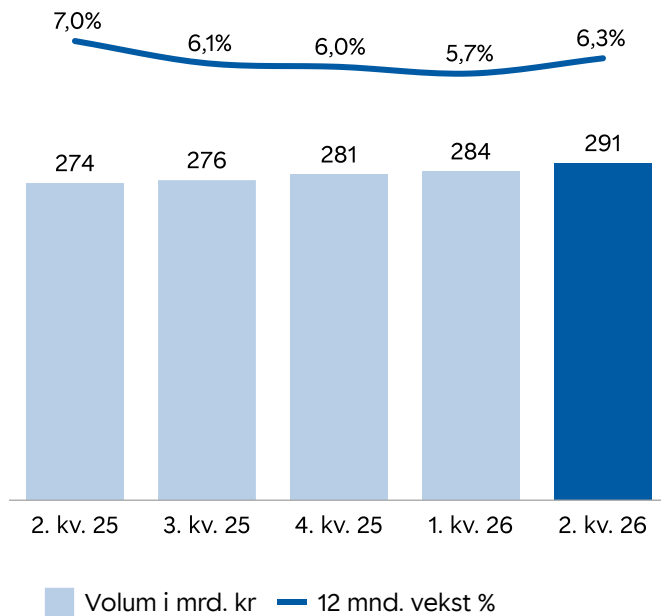
Marginer i kundesegmentene



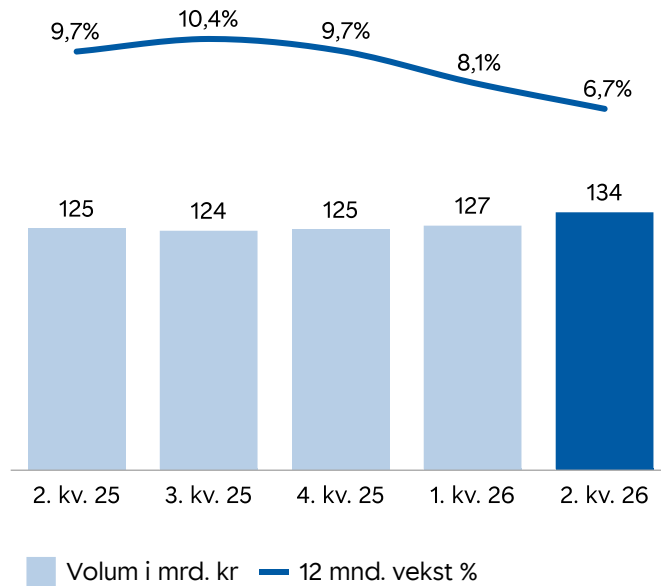
Tallene inkluderer lån overført til kredittforetak og provisjon mottatt. Definisjon marginer: Snitt kunderente inkludert gebyrer målt mot pengemarkedsrenter.

Utlån og innskudd - Personmarked*

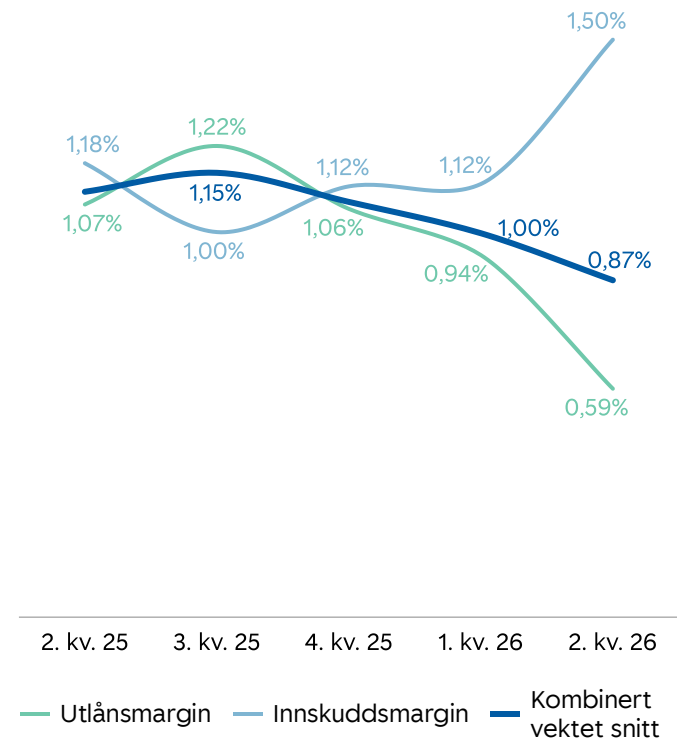
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



Marginer

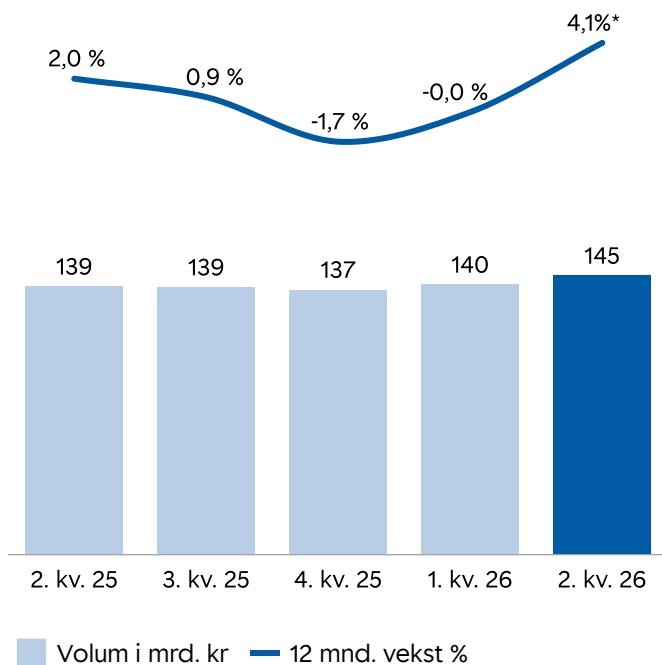


*Inkludert ansattlån og -innskudd.

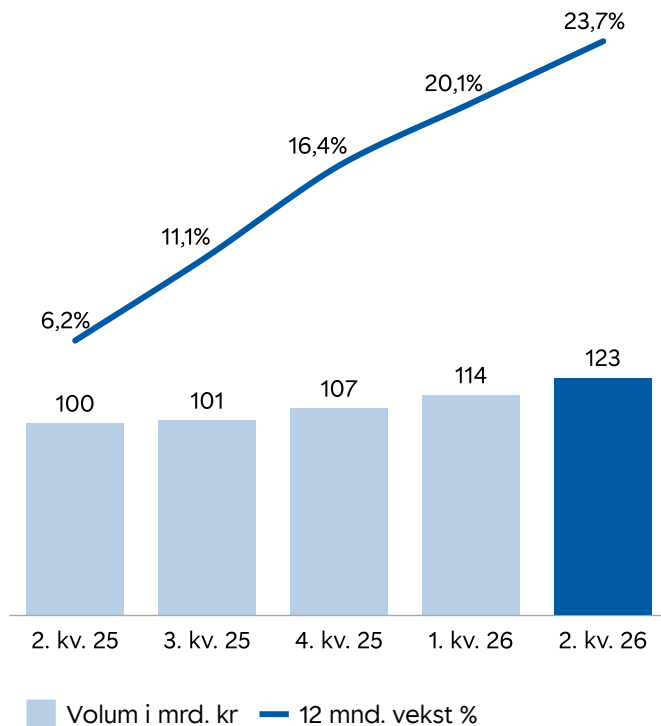
Tallene inkluderer lån overført til kreditforetak og provisjon mottatt. Definisjon marginer: Snitt kunderente inkludert gebyrer målt mot pengemarkedsrenter.

Utlån og innskudd - Bedriftsmarked

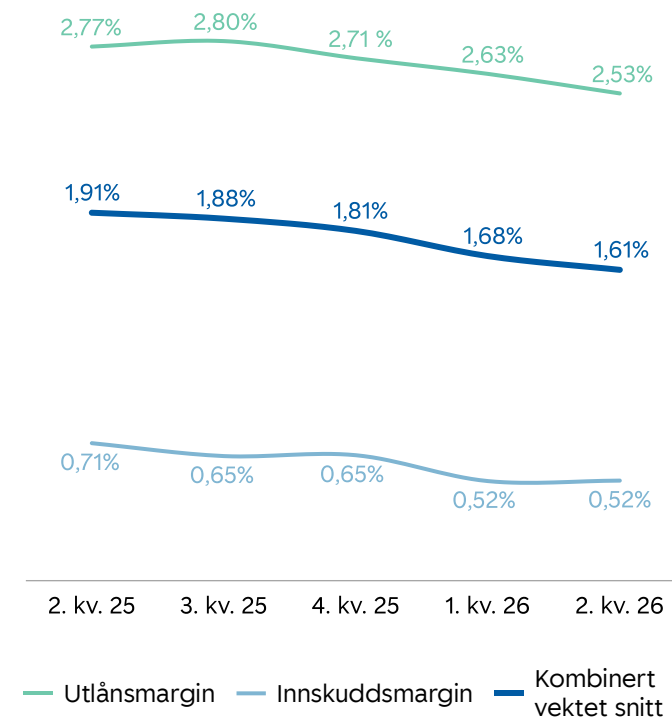
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



Marginer



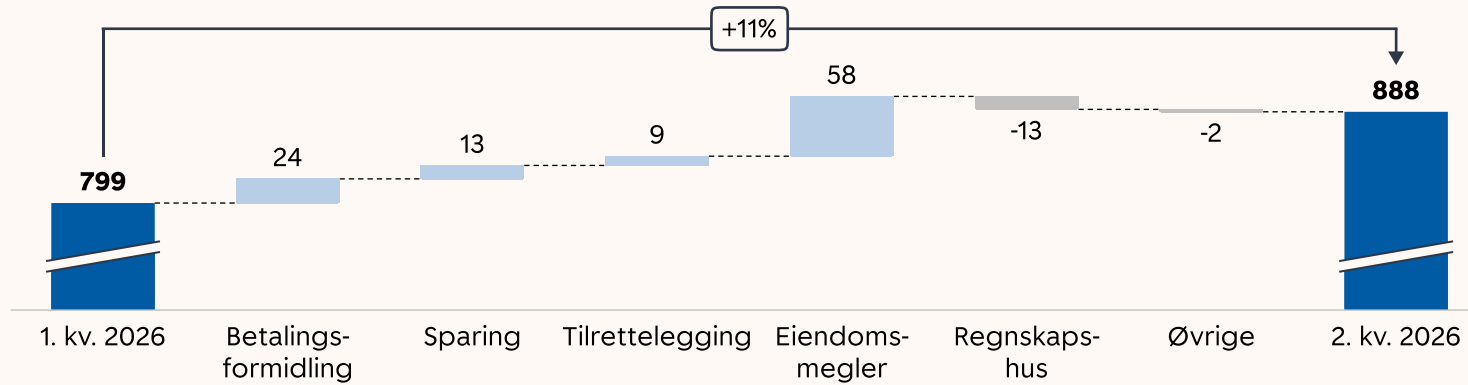
Definisjon marginer: Snitt kunderente inkludert gebyrer målt mot pengemarkedsrenter.

*12 mnd utlånsvekst justert for valutakurseffekter 4,4%.

Provisjons- og andre inntekter

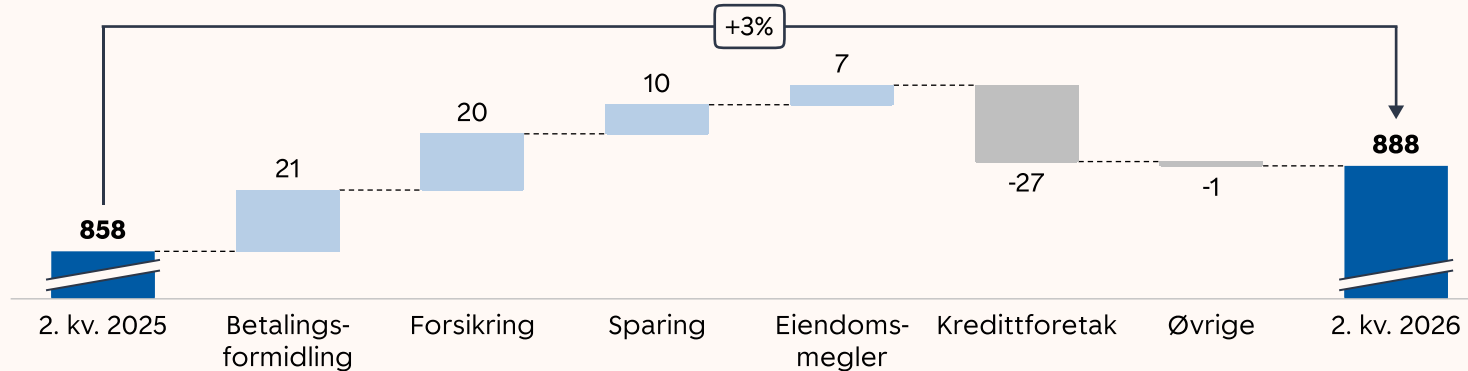
Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)



Endring fra samme kvartal i fjor

(Mill kr)



Høy aktivitet driver inntektsveksten

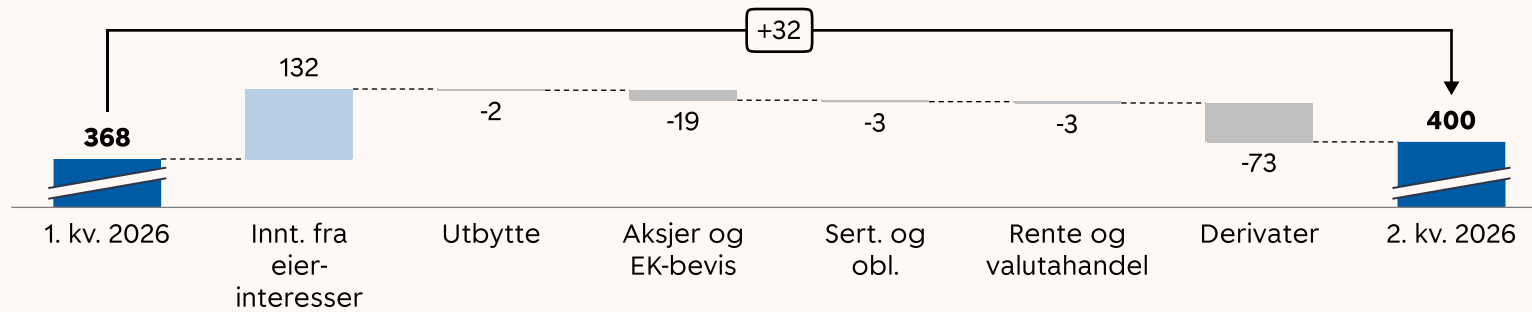
God utvikling i EiendomsMegler 1

- Klar ambisjon om å bli markedsleder i Sør-Norge

Netto inntekter fra finansielle investeringer

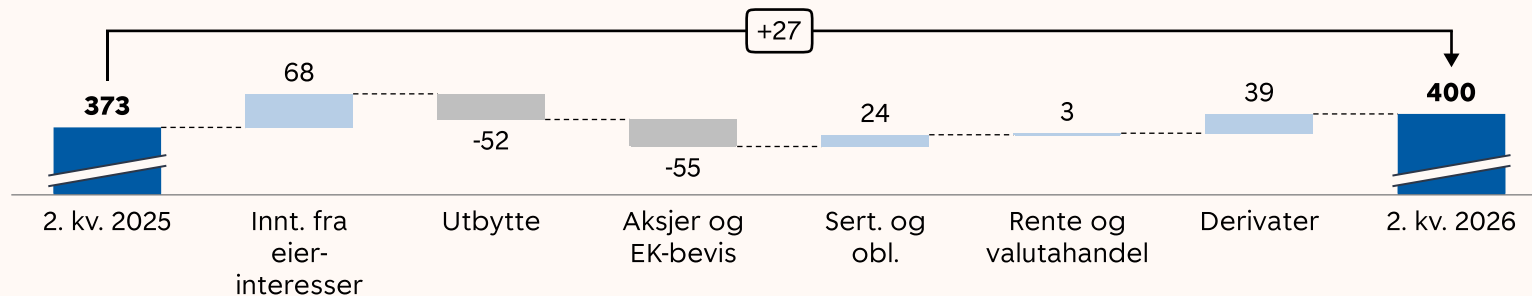
Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)

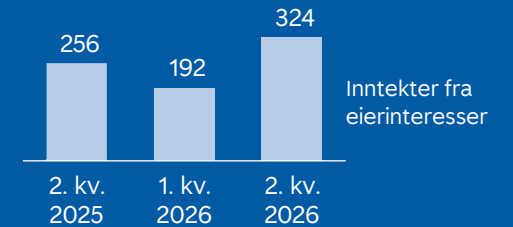


Endring fra samme kvartal i fjor

(Mill kr)



Solide resultater fra eierinteresser



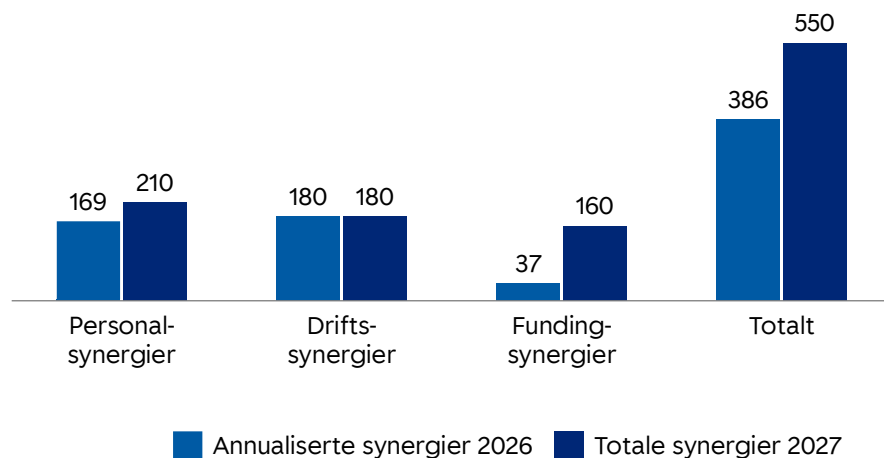
Inntekter fra finansielle instrumenter

- Marginale verdiendringer på derivater i kvartalet

Betydelig synergiuttak

Konsernet er i henhold til plan i forbindelse med uttak av personal, drift og fundingsynergier.

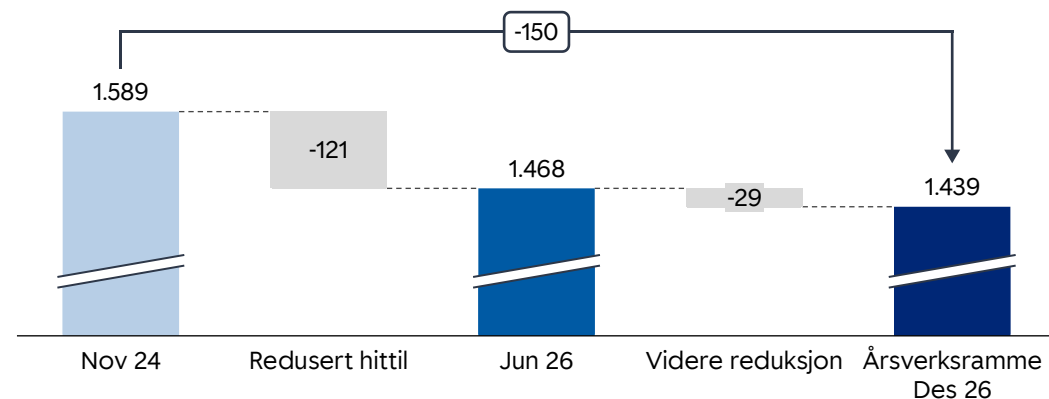
Totale synergier er anslått til 550 mill kroner årlig og forventes oppnådd i løpet av 2026.



Personalsynergier

Konsernet er i rute i forhold til den pågående årsverksreduksjonen.

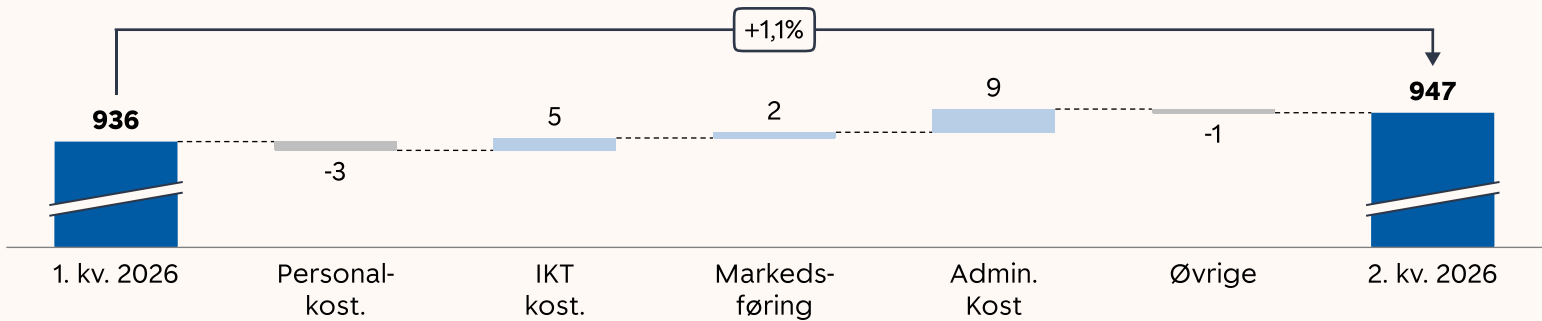
Total årsverksreduksjon er satt til 150 årsverk.



Kostnader

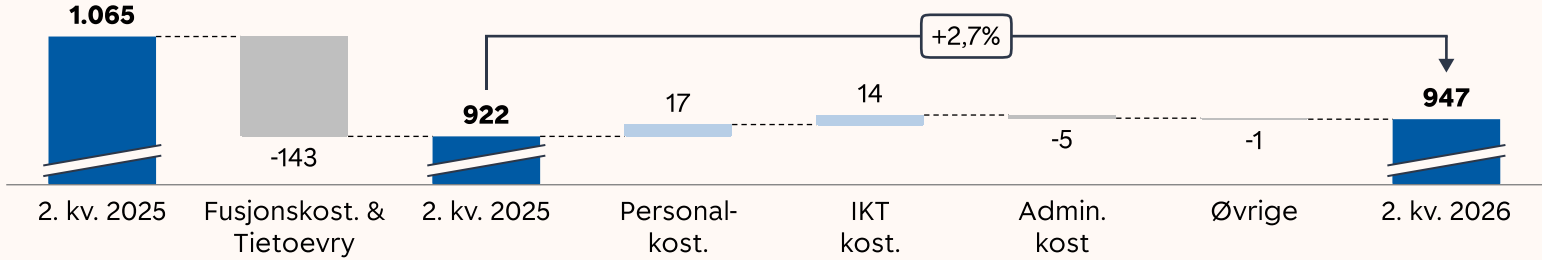
Endring fra forrige kvartal (Morbank)

(Mill kr)



Endring fra samme kvartal i fjor (Morbank)

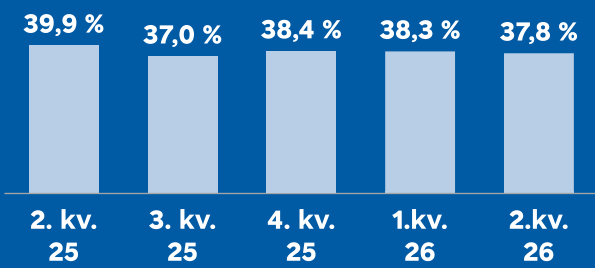
(Mill kr)



God kostnadskontroll

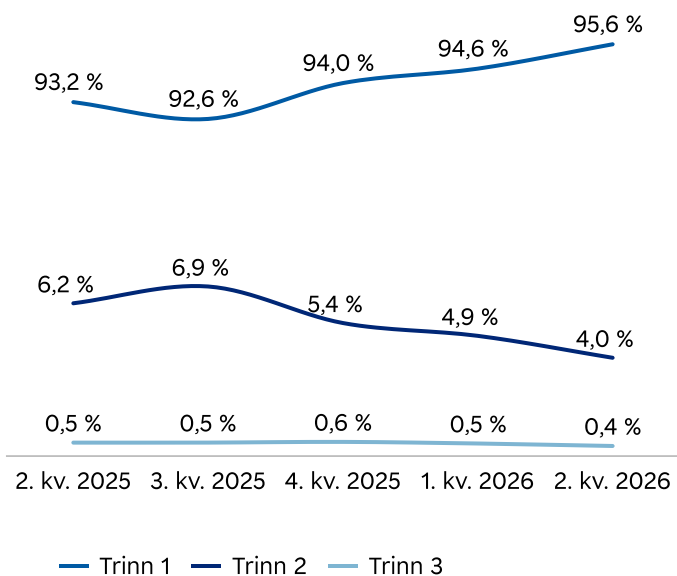
Konsernet er foran plan i forhold til den planlagte årsverksreduksjonen

Kostnadsprosent (Konsern)

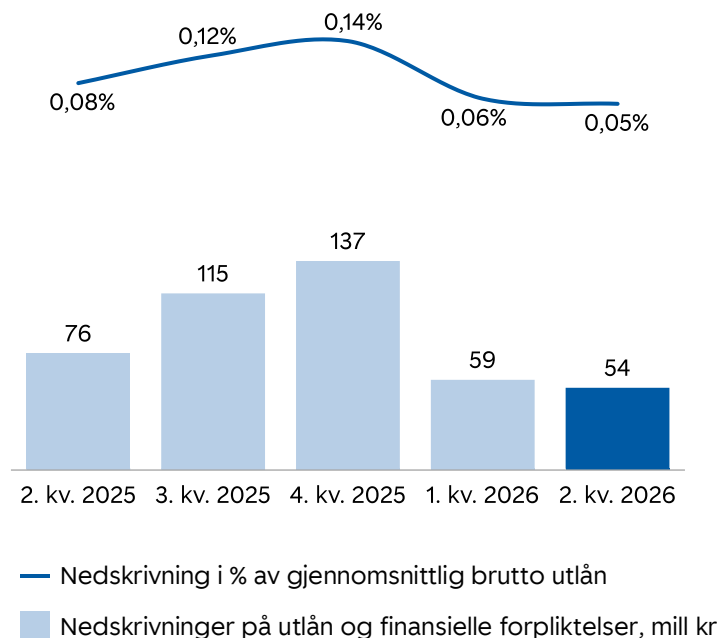


Utlån og finansielle forpliktelser

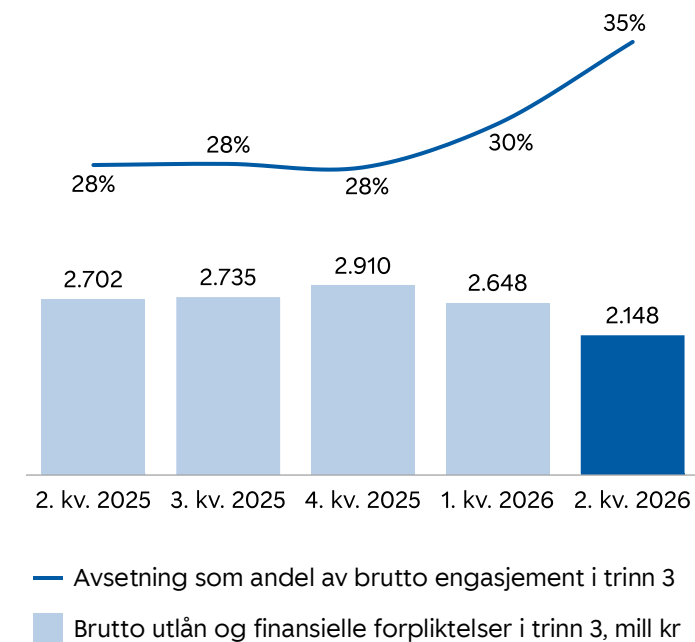
Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser



Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser



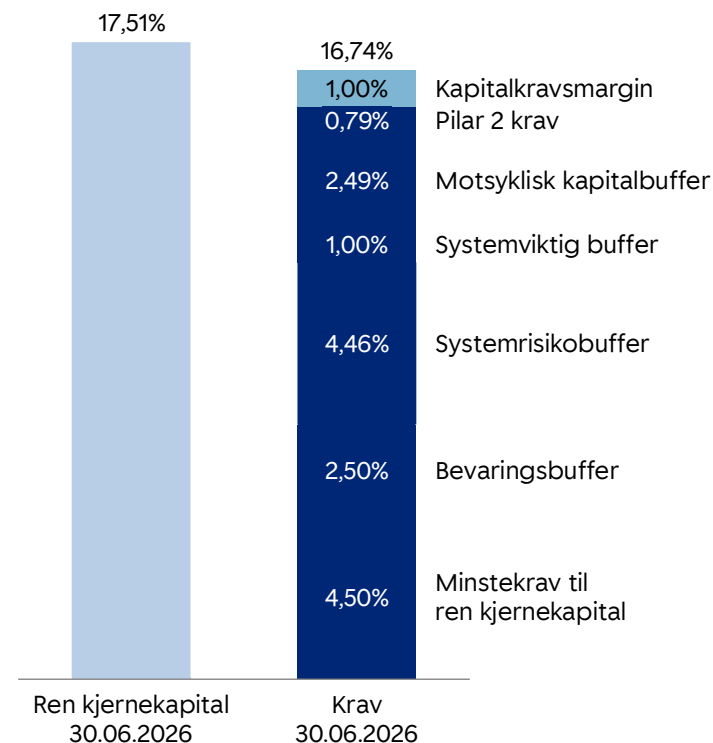
Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3



Sterk kapitaldekning

- Ren kjernekapitaldekning er 17,51 % pr 30.06.26
- Myndighetenes minimumskrav til ren kjernekapitaldekning er 16,74 % pr 30.06.2026 inkludert kapitalkravsmargin på 1,00 %
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,24 % pr 30.06.26, godt over minimumskravet på 3,0 %
- Finanstilsynet ga i juni tillatelse til å inkludere akkumulert overskudd i ren kjernekapital, etter fradrag for renter på fondsobligasjoner, 50 % forventet kontantutbytte og forventet tilbakekjøp av egne aksjer
- Konsernets utbyttepolitikk er å dele ut om lag 50 % i kontantutbytte av årets overskudd
- SpareBank 1 Sør-Norge igangsatte i august et nytt tilbakekjøpsprogram for inntil 1,0 % av bankens aksjer. Programmet er godkjent av Finanstilsynet og innregnet i ren kjernekapital pr 30. juni 2026
- SpareBank 1 Sør-Norge ASA er godt posisjonert for lønnsom vekst og sterk kapitalfordistribusjon

Ren kjernekapital

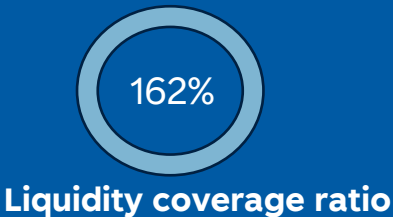
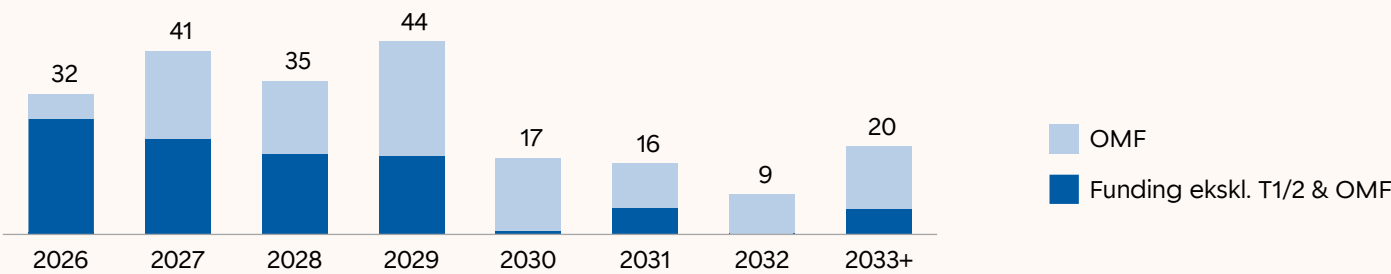


Solid likviditet

SB1 Sør-Norge Ticker: SB1NO Moody's: Aa3 & P-1 S&P: A-1	EMTN € 20 mrd. ECP € 5 mrd. Årlig utstedelse ca. € 1,5 mrd.
SR-Boligkreditt Ticker: SRBANK Moody's: Aaa	EMTN € 20 mrd. OMF (Covered Bonds) Årlig utstedelse ca. € 2,0 mrd.

Forfallsprofil

- Snitt durasjon på fremmedfinansieringen er cirka 2,8 år
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 54 mrd kr



Et lønnsomt og effektivt finanskonsern

- 1 **Ledende** avkastningsmål på **14%**
- 2 **Kostnadseffektiv** drift
- 3 **Tydelig** og **lønnsom** risikotilnærming
- 4 **Optimal** kapitalstrategi
- 5 **Fremtidsrettet** relasjonsbank

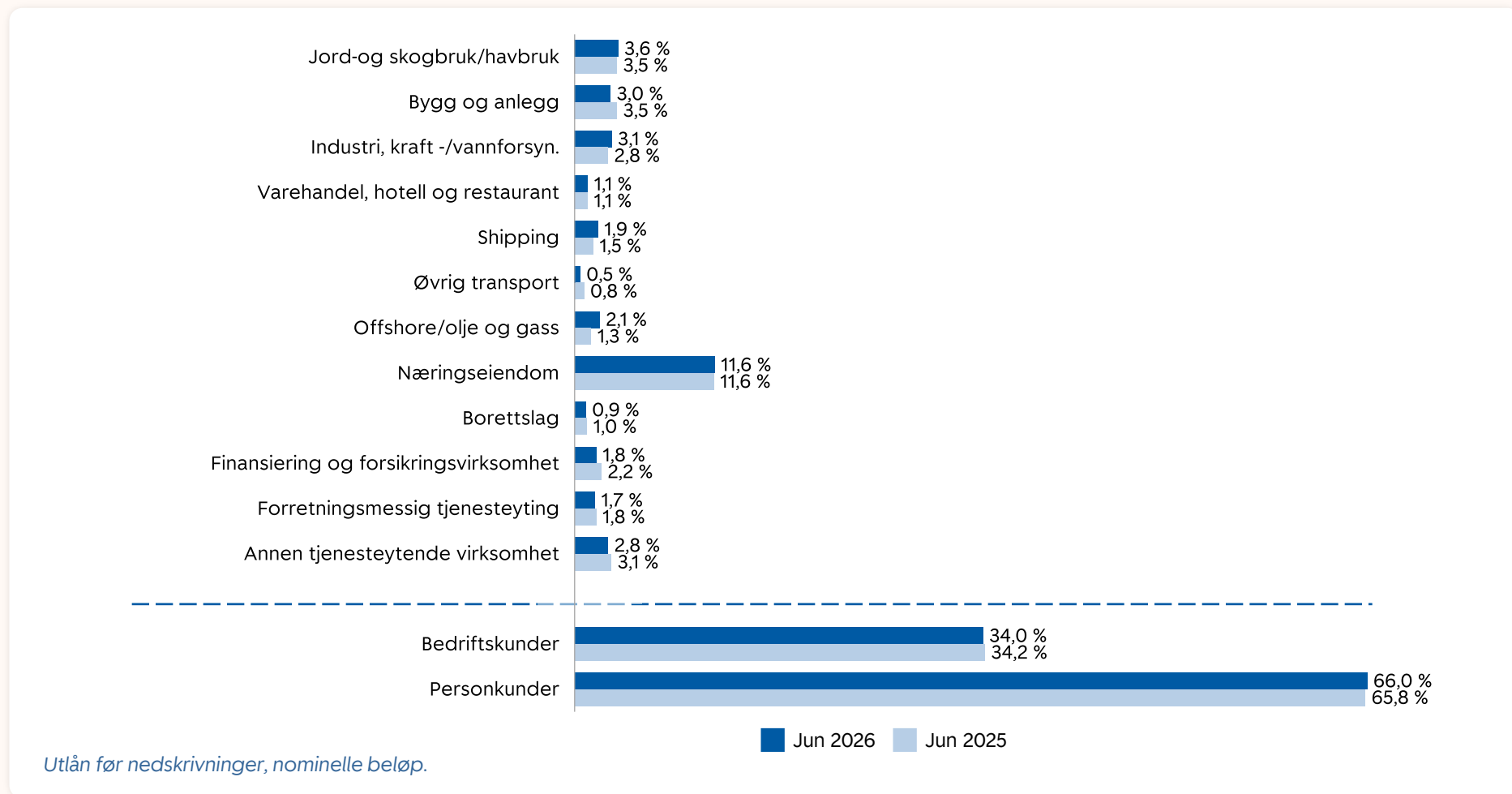


Vedlegg

- 1) Detaljer utlånsporteføljen**
- 2) Risiko
- 3) Øvrig

Godt diversifisert utlånsportefølje

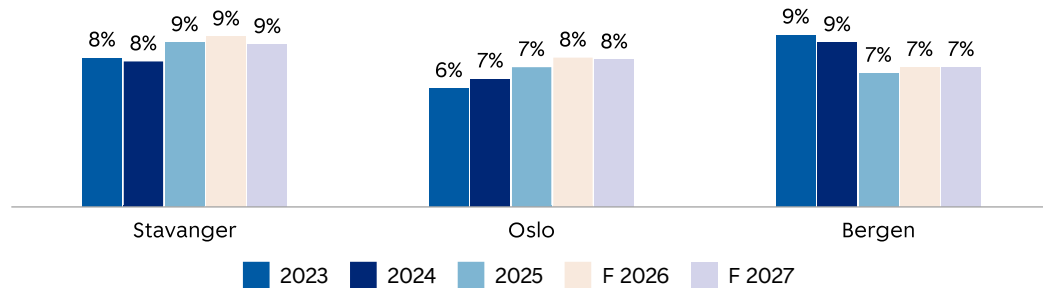
- Brutto utlån er økt til 435 mrd kr fra 413 mrd kr på samme tid i fjor
- 12 mnd utlånsvekst er 5,3 %
- Lav eksponering mot offshore, olje og gass
- Lav konsentrasjonsrisiko og god kredittkvalitet i næringseiendomsporteføljen



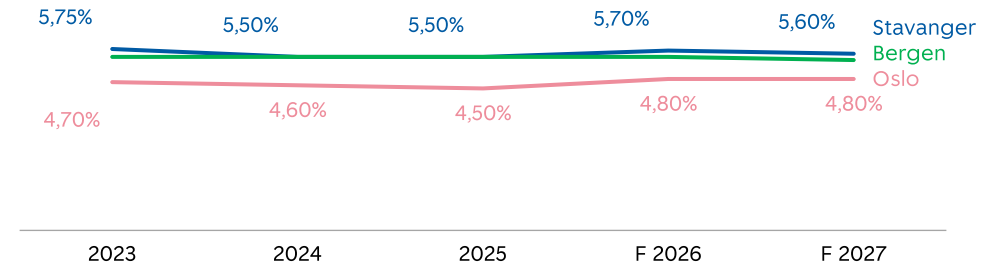
Næringsfordeling basert på standardinndeling fra SSB.

Marked - Næringseiendom

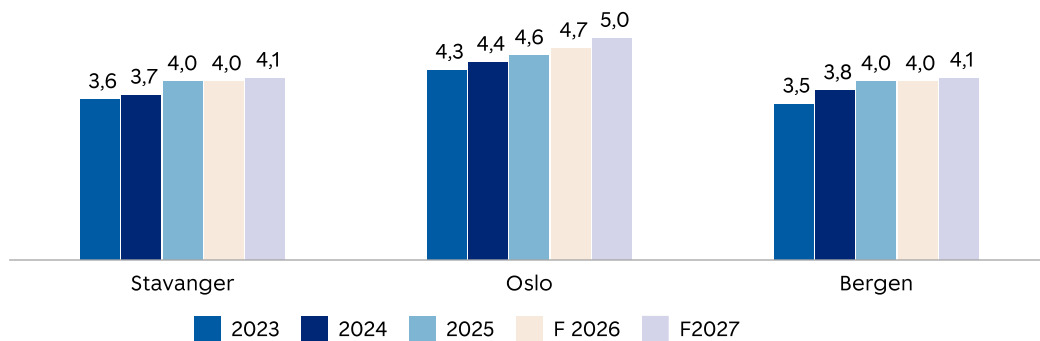
Kontorledighet



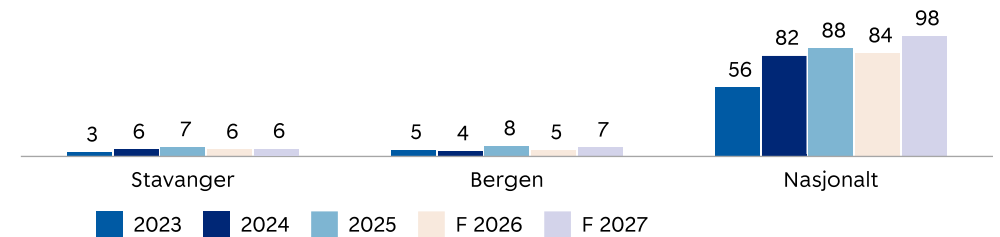
Prime yield



Leiepriser (TNOK per kvm)

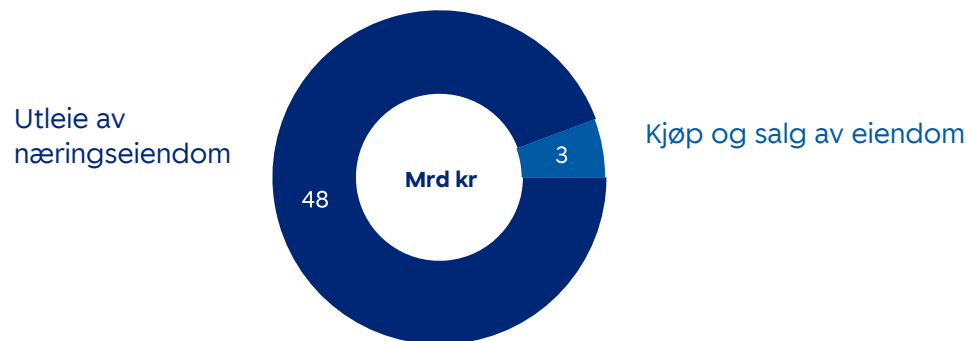


Transaksjonsvolum (Mrd kr)



Finansiering av næringseiendom

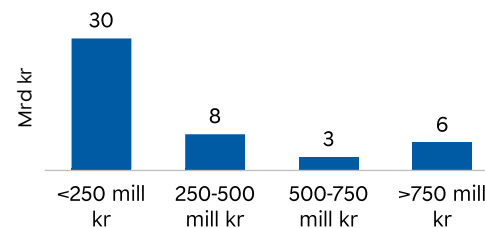
Næringseiendom 11,6 % av totalt utlånsvolum



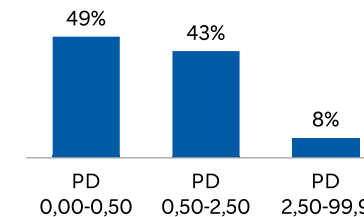
- Utlånsvolum til utleie av næringseiendom er 48 mrd kr, 11,0 % av total utlånsportefølje
- Porteføljen består hovedsakelig av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere

Utleie av næringseiendom

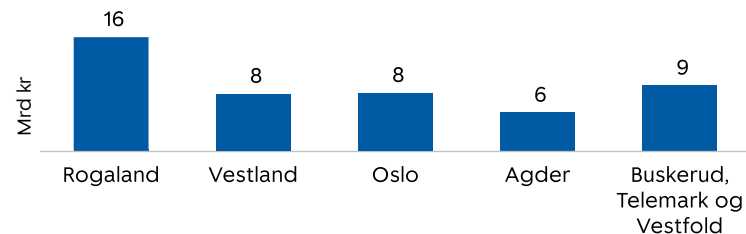
Lav konsentrasjonsrisiko



92 % av volumet har PD under 2,5 %



Godt differensiert på tvers av regioner



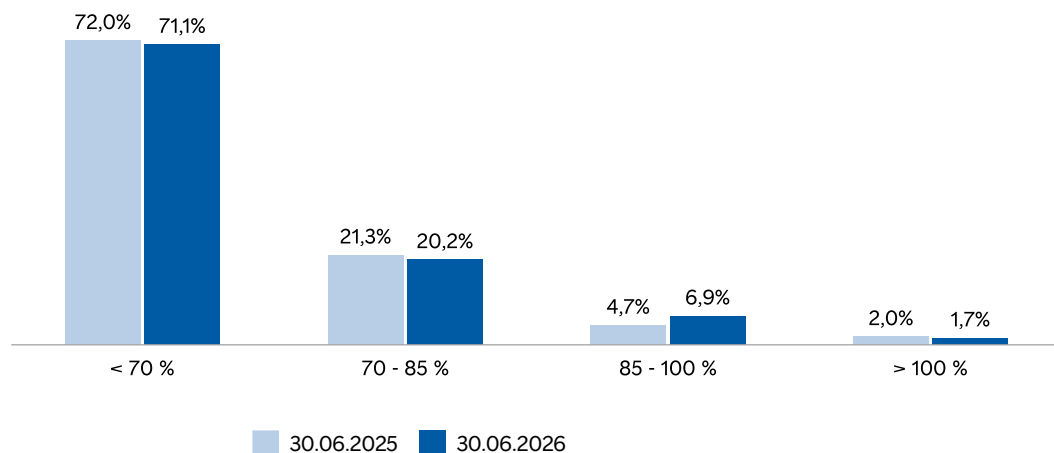
Vedlegg

- 1) Detaljer utlånsporteføljen
- 2) Risiko**
- 3) Øvrig

Belåningsgrad og risikovektet boliglån

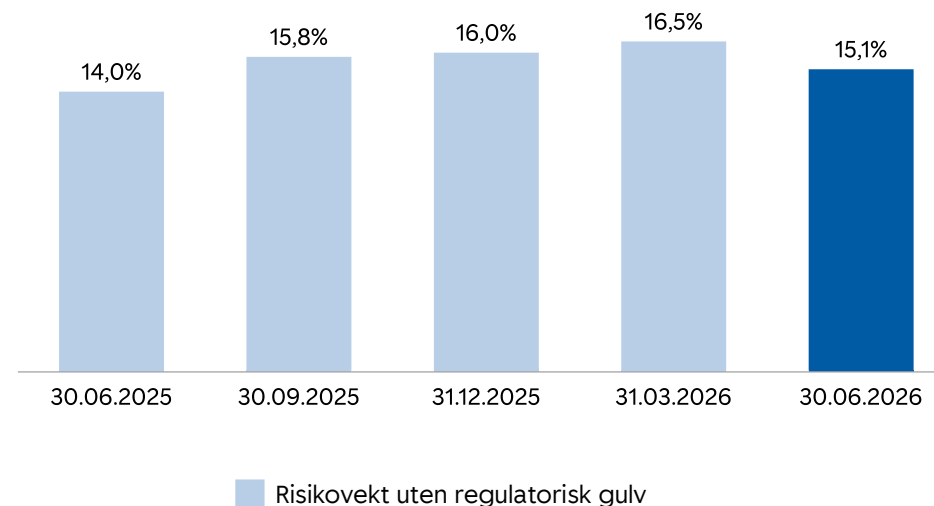
Belåningsgrad boliglån

- 91,3 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.



Risikovekter boliglån

- Risikovektene reflekterer en solid utlånsportefølje med moderat belåningsgrad og lavt tapspotensial.
- Risikovekter på boliglån er underlagt et regulatorisk gulv på 25 %.

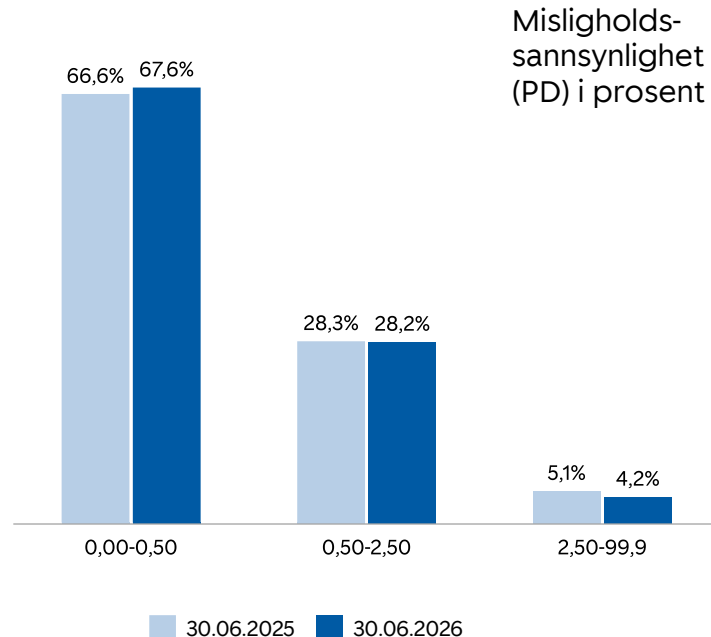


Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til et og samme intervall. Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.

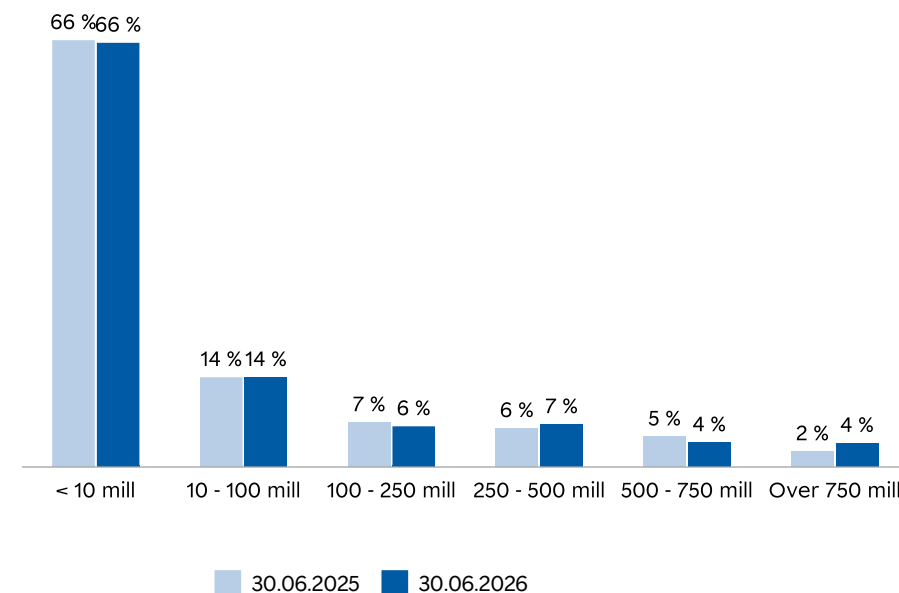
Risikoprofil i utlånsporteføljen

- SpareBank 1 Sør-Norge har en solid utlånsportefølje.
- Utlånsporteføljen består i hovedsak av små og mellomstore engasjementer.

Utlånsportefølje fordelt på misligholdsklasser



Utlånsporteføljen fordelt på engasjementsstørrelse

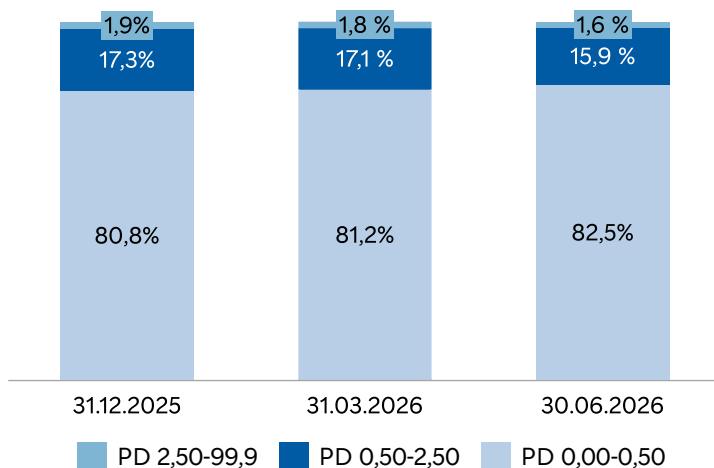


Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

Risikoprofil i utlånsporteføljen

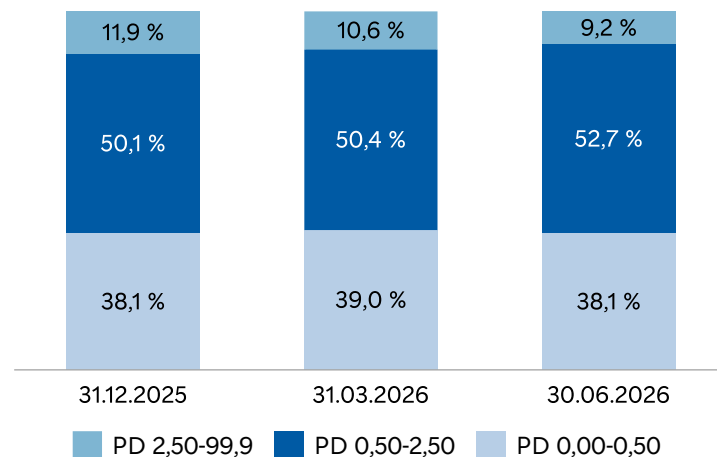
- Fordelt på misligholdsklasser

Personmarked



- Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lavt tapspotensial.
- Den lave risikoprofilen i porteføljen er oppnådd gjennom selektiv kundeutvelgelse og krav til moderat belåningsgrad. Det vesentlige av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom.

Bedriftsmarked



- Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god.
- Et klart definert rammeverk som setter begrensninger på hva som finansieres og på hvilke vilkår, bidrar til å opprettholde en robust portefølje.

Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus

Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser

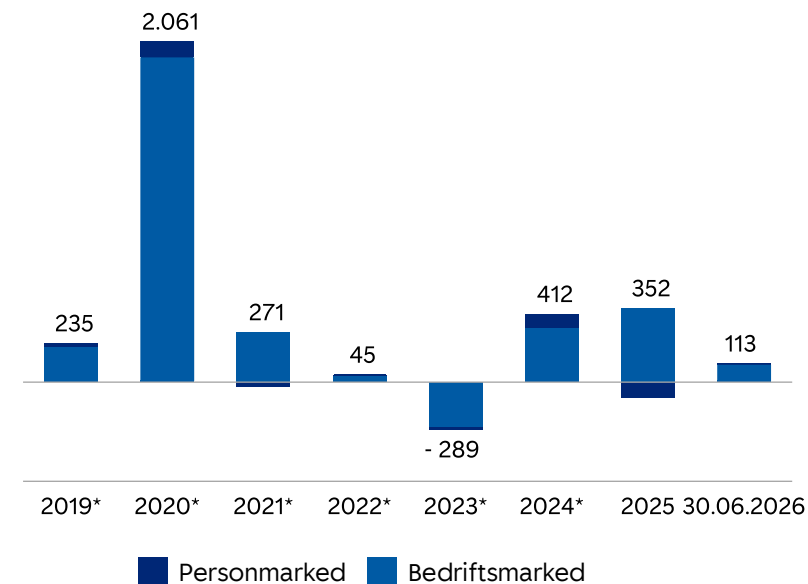
Kostnadsførte nedskrivninger

Mill kr	2. kv. 2026	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025
Personmarked	-0	8	-28	3	-8
Bedriftsmarked	54	51	165	112	85
Sum kostnadsførte nedskrivninger	54	59	137	115	76

Balanseførte nedskrivninger

Mill kr	2. kv. 2026	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025
Personmarked	197	203	207	234	234
Bedriftsmarked	1.340	1.388	1.448	1.428	1.405
Sum balanseførte nedskrivninger	1.538	1.591	1.654	1.662	1.639

Akkumulerede nedskrivninger per år (mill kr)



*Proforma

Vedlegg

- 1) Detaljer utlånsporteføljen
- 2) Risiko
- 3) Øvrig**

SpareBank 1 Sør-Norge ASA

Heleide datterselskaper

EiendomsMegler 1 Sør-Norge

Omsetning av boliger og næringseiendom

SpareBank 1 Sør-Norge Forretningspartner

Regnskap og rådgivning

SR-Boligkreditt

Kredittforetak – utsteder av OMF (boliglån)

FinStart Nordic

Investeringsportefølje FinTec

Direkte eide selskaper

BN Bank



42,5 %

SB1 Markets



28,1 %

Kreditt- banken



22,6 %

SpareBank 1 Forvaltning



42,6 %

SpareBank 1 Betaling*



26,2 %

SpareBank 1 Gruppen



19,5 %

*Eier 25,0 % i Vipps AS.

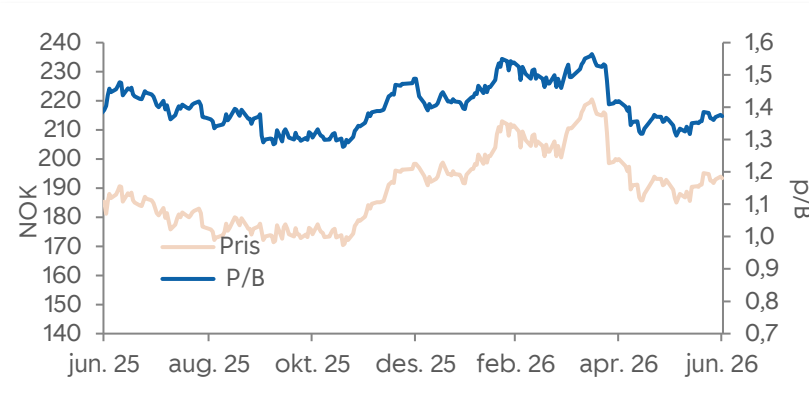
Balanse

Balanse (mill kr)	30.06.2026	30.06.2025
Kontanter og fordringer på sentralbanken	2.578	819
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21.756	26.363
Netto utlån til kunder	417.168	386.104
Sertifikater og obligasjoner	77.809	73.891
Finansielle derivater	6.319	5.638
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.856	2.475
Investering i eierinteresser	7.970	8.157
Øvrige eiendeler	9.221	9.973
Sum eiendeler	544.677	513.420
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.445	4.589
Innskudd fra kunder	255.770	223.293
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	186.753	192.777
Finansielle derivater	7.075	6.805
Annen gjeld	3.291	4.860
Etterstilt gjeld	27.152	22.891
Ansvarlig lånekapital	5.695	5.774
Sum gjeld	491.181	460.989
Sum egenkapital	53.495	52.430
Sum gjeld og egenkapital	544.677	513.420

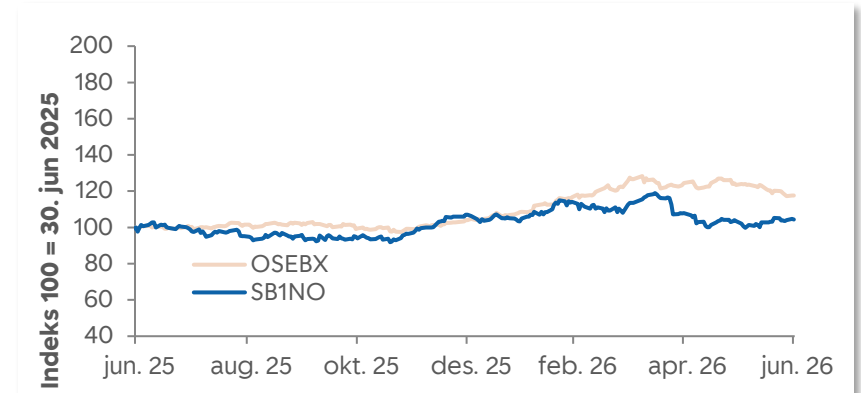
SB1NO aksjen

- Samlet børsverdi pr 2. kvartal 2026 er 71,9 mrd kroner

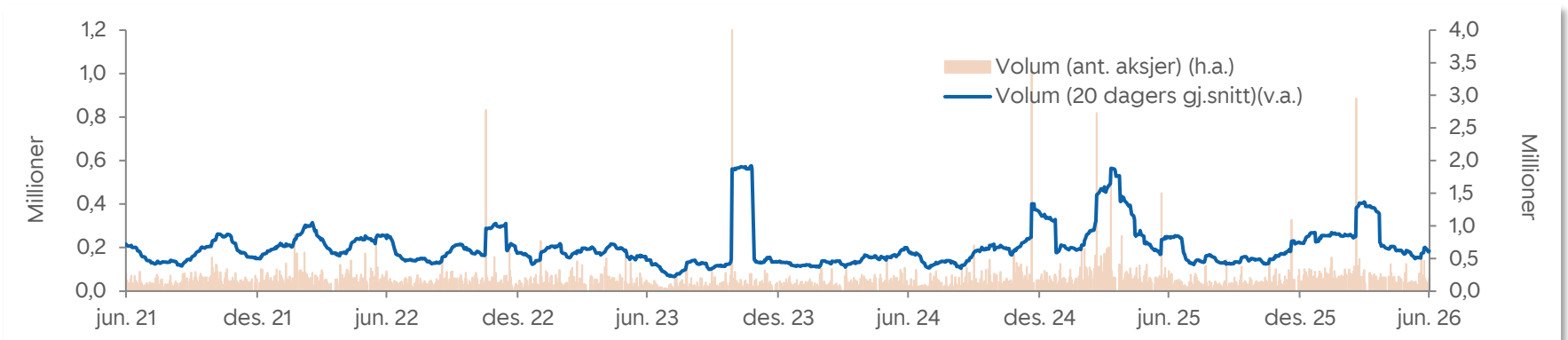
Aksjekurs og Pris Bok



Relativ aksjekursutvikling



Utvikling i handelsvolum



SB1NO aksjen

- Antall utstedte aksjer er 371,70 millioner
- Omsetning i 2. kvartal 2026: 3,1 % (4,8 %) av antall utestående aksjer

SB1NO aksjen	30.06.2026	2025	2024	2023	2022
Børskurs	193,40	198,40	146,60	128,90	120,70
Børsverdi (mill kr)	71.887	74.491	55.042	34.064	30.869
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	133,17	137,40	128,77	115,07	106,32
Annualisert resultat pr aksje, i kr	16,96	16,98	13,08	16,27	12,88
Utbytte pr aksje	-	12,00	8,50	7,50	7,00
Pris/Resultat pr aksje	11,40	11,68	11,21	7,92	9,37
Pris/Bokført egenkapital	1,45	1,44	1,14	1,12	1,14

Tall i parentes er pr 30. juni 2025.

20 største aksjonærer pr 30.06.2026

- Eierandeler:
 - Fra utlandet: 17,7 % (16,1 %)
 - 10 største: 55,1 % (55,1 %)
 - 20 største: 63,7 % (63,2 %)
- Antall eiere pr 30.06.2026: 23.127 (24.023)
- Ansatte i konsernet eide 1,6 % (1,5 %) ved utgangen av 2. kvartal 2026

Investor	Antall aksjer (1000)	Prosent-andel
Sparebankstiftelsen SR-Bank	78.677	21,2%
SpareBank 1 Stiftelsen BV	32.667	8,8%
Sparebankstiftelsen Telemark	25.034	6,7%
Folketrygdfondet	23.801	6,4%
Sparebankstiftelsen Modum	15.624	4,2%
Swedbank AB	7.507	2,0%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.527	1,8%
Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	5.263	1,4%
Sparebankstiftelsen Nome	4.949	1,3%
Citibank N.A. Irland	4.691	1,3%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.308	1,2%
J.P.Morgan SE, Luxembourg	4.238	1,1%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	3.104	0,8%
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	3.034	0,8%
Verdipapirfondet KLP AksjeNorge	2.992	0,8%
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	2.990	0,8%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.983	0,8%
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	2.983	0,8%
J.P.Morgan SE, Luxembourg	2.805	0,8%
J.P.Morgan SE, Luxembourg	2.669	0,7%
Topp 5	175.802	47,3 %
Topp 10	204.738	55,1 %
Topp 20	236.844	63,7%

Tall i parentes er pr 30. juni 2025.

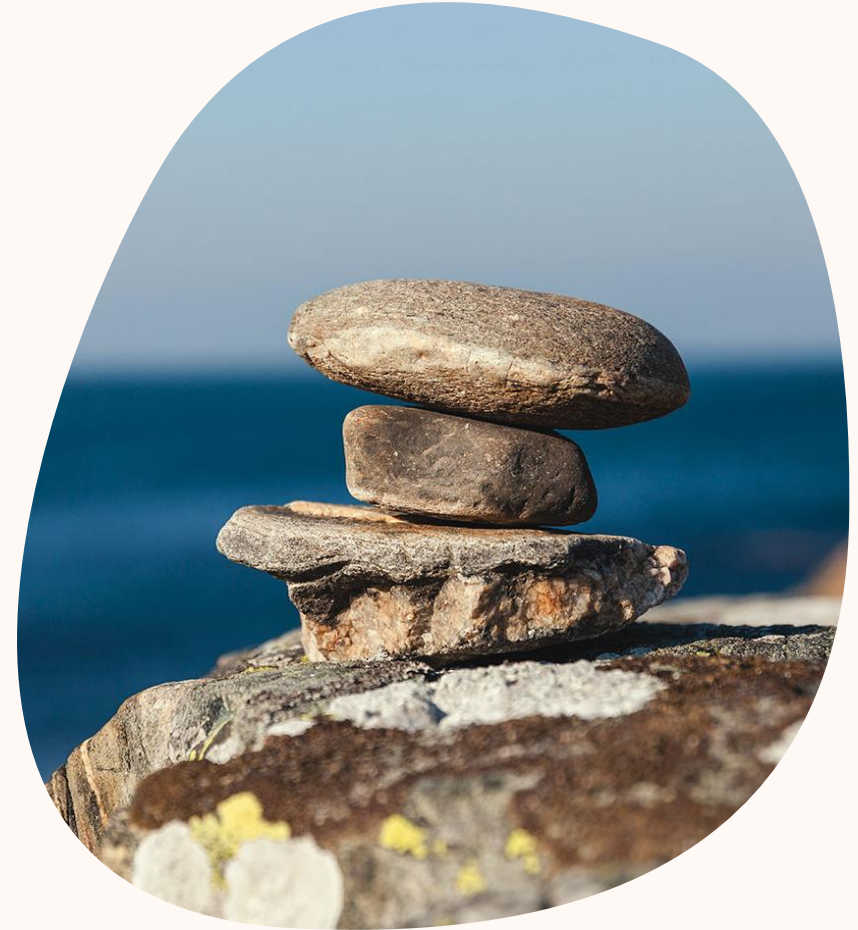
Disclaimer

This presentation contains forward looking statements that reflect management's current views with respect to certain future events and potential financial performance.

Although SpareBank 1 Sør-Norge believes that the expectations reflected in such forward looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward looking statements as a result of various factors.

Important factors that may cause such a difference for SpareBank 1 Sør-Norge include, but are not limited to: (i) the macroeconomic development, (ii) change in the competitive climate, (iii) change in the regulatory environment and other government actions and (iv) change in interest rate and foreign exchange rate levels.

This presentation does not imply that SpareBank 1 Sør-Norge has undertaken to revise these forward looking statements, beyond what is required by applicable law or applicable stock exchange regulations if and when circumstances arise that will lead to changes compared to the date when these statements were provided.



Kontaktinformasjon

Christen Tranes Gate 35
Postboks 250
4068 Stavanger

Tlf: +47 915 02002
www.sb1sornorge.no

Konsernledelse



Inge Reinertsen
CEO

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



Eirik Børve Monsen
CFO

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

Investor Relations

Morten Forgaard
Økonomidirektør/IR

+47 916 21 425
morten.forgaard@sb1sornorge.no