

Regnskap 2. kvartal 2020



Tyrhaug fyr, Smøla

Innholdsfortegnelse

Hovedtall	3
Styrets beretning	5
Resultatregnskap	22
Balanse	24
Kontantstrømoppstilling	25
Endring i egenkapital	26
Noter	29
Resultater fra kvartalsregnskapene	59
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene	60
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6	61
Egenkapitalbevis	62
Revisjonsberetning	64

Hovedtall

	1. halvår					
	2020		2019		2019	
	mill. kr	% ¹⁾	mill. kr	% ¹⁾	mill. kr	% ¹⁾
Resultatsammendrag						
Netto renteinntekter	1.376	1,52	1.313	1,60	2.687	1,63
Netto provisjons- og andre inntekter	1.177	1,30	1.157	1,41	2.290	1,39
Netto avk. på finansielle investeringer	549	0,61	1.063	1,29	1.201	0,73
Sum inntekter	3.102	3,43	3.533	4,30	6.178	3,74
Sum driftskostnader	1.422	1,57	1.404	1,71	2.797	1,69
Resultat før tap	1.680	1,86	2.129	2,59	3.380	2,05
Tap på utlån, garantier m.v.	478	0,53	126	0,15	299	0,18
Resultat før skatt	1.202	1,33	2.003	2,44	3.081	1,87
Skattekostnad	193	0,21	274	0,33	518	0,31
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Periodens resultat	1.008	1,12	1.729	2,11	2.563	1,55
Renter hybridkapital	38		29		49	
Periodens resultat eks. renter hybridkapital	970		1.700		2.514	
Nøkkeltall	30.6.20		30.6.19		31.12.19	
Lønnsomhet						
Egenkapitalavkastning ²⁾	10,3 %		19,0 %		13,7 %	
Kostnadsprosent ²⁾	46 %		40 %		45 %	
Balansetall						
Brutto utlån til kunder	130.627		121.895		126.277	
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	175.100		163.627		167.777	
Innskudd fra kunder	94.289		86.553		85.917	
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	72 %		71 %		68 %	
Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt ²⁾	54 %		53 %		51 %	
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt) ²⁾	7,0 %		5,7 %		4,7 %	
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	8,9 %		7,7 %		6,6 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	180.776		164.211		165.154	
Forvaltningskapital	190.484		167.289		166.662	
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt						
Tapsprosent utlån ²⁾	0,56 %		0,16 %		0,18 %	
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ²⁾	0,39 %		0,22 %		0,26 %	
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån ²⁾	0,97 %		1,00 %		1,00 %	
Soliditet ³⁾						
Kapitaldekningsprosent	21,1 %		18,8 %		21,6 %	
Kjernekapitaldekningsprosent	18,9 %		16,6 %		19,3 %	
Ren kjernekapitalprosent	17,2 %		15,0 %		17,2 %	
Kjernekapital	18.182		17.284		17.742	
Netto ansvarlig kapital	20.266		19.634		19.854	
Likviditetsreserve (LCR)	163 %		165 %		148 %	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,9 %		7,5 %		7,5 %	
Kontor og bemanning						
Antall bankkontor	46		48		46	
Antall årsverk	1.515		1.556		1.509	

1) Beregnet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

2) Defineret som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

3) Ikke omarbeidet historikk etter vedtatt revidert forslag til anvendelse av overskudd for 2019

Egenkapitalbevis (EKB)	30.6.20	30.6.19	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Antall utstedte bevis (mill. kroner) ²⁾	129,39	129,66	129,30	129,62	129,38	129,64
Børskurs	78,30	97,70	100,20	84,20	82,25	64,75
Børsverdi (mill. kroner)	10.131	12.668	12.956	10.914	10.679	8.407
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) ²⁾	90,37	87,04	90,75	83,87	78,81	73,35
Resultat per EKB, majoritetsandel ²⁾	4,53	8,23	12,14	9,97	8,71	7,93
Utbytte per EKB ³⁾			6,50	5,10	4,40	3,00
Pris / Resultat per EKB ²⁾	8,65	5,94	8,26	8,44	9,44	8,17
Pris / Bokført egenkapital ²⁾	0,87	1,12	1,10	1,00	1,04	0,88

2) Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

3) Utbytte for 2019 ble redusert fra 6,5 til 5,0, se beskrivelse i note 1

Styrets beretning

Første halvår 2020

(Konserntall. Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor hvis ikke annet er nevnt).

Hovedtrekk første halvår 2020

- Resultat før skatt 1.202 millioner kroner (2.003 millioner)
- Resultat 1.008 millioner kroner (1.729 millioner)
- Avkastning på egenkapital 10,3 prosent (19,0 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 17,2 prosent (15,0 prosent)
- Vekst i utlån 7,0 prosent (5,7 prosent) og innskudd 8,9 prosent (7,7 prosent) siste 12 måneder
- Vekst i utlån til privatmarkedet var på 7,9 prosent (6,7 prosent) siste 12 måneder.
- Vekst i utlån til næringsliv var på 5,2 prosent (3,6 prosent) siste 12 måneder
- Privatmarkedslån utgjør 68 prosent (68 prosent) av totale utlån
- Tap på utlån og garantier 478 millioner kroner (126 millioner), 0,16 prosent (0,16 prosent) av brutto utlån
- Resultat per egenkapitalbevis 4,53 kroner (8,23). Bokført verdi per egenkapitalbevis 90,37 kroner (87,04)

Resultat andre kvartal 2020

- Resultat før skatt 845 millioner kroner (848 millioner)
- Resultat 719 millioner kroner (683 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 15,1 prosent (14,9 prosent)
- Vekst i utlån 2,5 prosent (1,6 prosent) og vekst i innskudd 7 prosent (6,7 prosent)
- Utlån til privatkunder økte med 2,4 prosent i kvartalet (2,2 prosent), 0,7 prosentpoeng høyere enn i første kvartal.
- Utlån til næringslivet økte med 2,7 prosent (0,3 prosent) som var 0,8 prosentpoeng høyere enn i første kvartal
- Netto resultat eierinteresser 177 millioner kroner (231 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter 271 millioner kroner (106 millioner)
- Tap på utlån 170 millioner kroner (59 millioner), 0,39 prosent (0,14 prosent) av brutto utlån
- Resultat per egenkapitalbevis 3,27 kroner (3,21 kroner)

Koronakrisen setter fortsatt sitt preg

Situasjonen etter nedstenging i en rekke land ved utgangen av første kvartal var en bred internasjonal økonomisk krise med økt ledighet og dramatisk fall i etterspørselen tross en svært ekspansiv finanspolitikk i de fleste land. Også norsk økonomi var hardt rammet. Oljeprisen ble sterkt redusert og den norske kronen svekket seg betydelig i første kvartal. Norges Bank satte ned styringsrenten til 0 prosent med påfølgende rentenedsettelse i bankene. Det ble utløst en bølge av permitteringer i flere bransjer og i april var 15 prosent av arbeidsstyrken registrert som arbeidssøkere og 10 prosent registrert som helt ledige. Myndighetene iverksatte en rekke tiltak for å bistå bedrifter og privatpersoner. Det makroøkonomiske bildet var preget av svært stor usikkerhet og uvissheten om hvordan smittesituasjonen ville utvikle seg var betydelig.

Ved utgangen av andre kvartal er usikkerheten fortsatt stor. Det er likevel ingen tvil om at det har vært positive utviklingstrekk i løpet av andre kvartal og etter det. Oljeprisen og den norske kronen har styrket seg. Verdpapirmarkedet er fortsatt volatile, men har hatt betydelig verdiøkning siden april. Arbeidsledigheten er redusert fra et svært høyt nivå til om lag 4,5 prosent – som riktig nok er det dobbelte av ledigheten før krisen. Boligmarkedet har også bedret seg, men usikkerheten er fortsatt til stede. Enkeltnæringer som offshore og reiseliv har utfordringer.

Etter en periode med svært strenge koronarestriksjoner er samfunnet gradvis gjenåpnet, og man ser en normalisering av samfunn og næringsliv. SpareBank 1 SMN har i hele perioden betjent kundene med utstrakt bruk av hjemmekontor, og har gjennom dette opprettholdt normal drift. I perioden siden mars har digitaliseringen av både samfunnet og av banken skutt fart, og en stadig større andel av bankens produkter selges og benyttes digitalt.

SpareBank 1 SMN er regionens ledende finanshus og tok tidlig ansvar i en svært krevende situasjon. Det ble satt i verk en rekke tiltak for å komme bedrifter og privatkunder i møte. Konsernet tilbød blant annet avdragsutsettelse på lån til bedrifter og private, og forskuttering av dagpenger til privatkunder. SpareBank 1 SMN ble tildelt 1,75 milliarder kroner i statsgaranterte lån til formidling til næringslivskunder i landsdelen. Det ble satt ned en egen innsatsgruppe for å bistå konsernets næringslivskunder i en svært krevende periode. I tillegg ble det gjennom konsernets samfunnsutbyttmodell øremerket 100 millioner kroner til å hjelpe frivillige, lag og foreninger i regionen gjennom krisen.

SpareBank 1 SMN har en robust og veldiversifisert forretningsmodell som viser styrke særlig ved kriser. Ambisjonen og strategiene står fast. SMN skal fortsatt være blant de best presterende bankene i Norden.

Ett SMN

Gjennom andre kvartal har konsernet videreført arbeidet med et omfattende lønnsomhets- og forbedringsprosjekt i konsernet, Ett SMN. Prosjektet er et viktig fundament i realiseringen av konsernets strategi, og skal gi grunnlag for et samlet og fremtidsrettet konsern. Overordnede mål er bedre kundeopplevelser, lønnsomhetsforbedring og styrket markedsposisjon. Det er identifisert tiltak med en målsatt resultatforbedring på 400 mill kroner gjennom økt synergiuttak, økte inntekter, kostnadseffektivisering og bedret kapitalutnyttelse på tvers av hele konsernet. Noen av tiltakene er igangsatt, andre vil besluttes og implementeres utover høsten. Tiltakene omfatter:

- Utvikling av nye verdiforslag til konsernets kunder og av nye konsepter i samarbeid mellom forretningsområdene
- Forbedring av prismodeller og økt anvendelse av analytisk innsikt i kundedialogen
- Fornyede betjeningskonsepter til prioriterte segmenter.
- Økt grad av digitalisering for en fremtidsrettet, forenklet og mer effektiv distribusjon. SpareBank 1 SMN skal fortsatt ha en sterk fysisk tilstedeværelse i sitt markedsområde
- Konsernorientert organisering for å skape mer forretning på tvers av konsernet og for å ta ut effektiviseringsgevinster. Konsernledelsen skal tilpasses ny organisering, og felles konsernfunksjoner etableres
- Reduksjon av drifts- og IT-kostnader i alle forretningsområdene

Lederskifte i SpareBank 1 SMN Regnskapshuset

Jon Havdal har sluttet som leder i SpareBank 1 Regnskapshuset for å bygge opp egen virksomhet. Jon Havdal har ledet SpareBank 1 SMN Regnskapshuset gjennom 13 år med meget sterk vekst og gode

resultater. Arne Nypan tar over som leder i Regnskapshuset. Arne Nypan kommer fra stillingen som leder av SpareBank 1 Finans Midt-Norge. Prosess for å rekruttere ny leder i SpareBank 1 Finans Midt-Norge er i gang.

Resultat for andre kvartal 719 millioner kroner

SpareBank 1 SMN har i andre kvartal et resultat på 719 millioner kroner (683 millioner), og en egenkapitalavkastning på 15,1 prosent (14,9 prosent). Resultatet i andre kvartal er 429 millioner kroner bedre enn i første kvartal 2020. Resultatet per egenkapitalbevis i andre kvartal ble 3,27 kroner (3,21) og bokført verdi per egenkapitalbevis 90,37 kroner (87,04).

Resultatet før finansielle investeringer i andre kvartal ble 397 millioner kroner og 142 millioner kroner bedre enn første kvartal 2020, hovedsakelig som følge av lavere tap. Sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2019 er resultatet før finansielle investeringer noe svakere – grunnet høyere tap.

Netto renteinntekter i kvartalet ble 666 millioner kroner (664 millioner), og er 44 millioner lavere enn første kvartal. Norges Bank har siden mars satt ned styringsrenten med 150 punkter til null, og NIBOR har fra første til andre kvartal falt med 120 punkter. Det er som følge av dette gjennomført to rentenedsettelse på boliglån i løpet av andre kvartal med virkning fra 30. april og fra 25. mai, mens innskuddsrentene ble satt ned med virkning fra 22. mai og 12. juli. Dette har resultert i økte marginer på utlån og reduserte marginer på innskudd fra første til andre kvartal, ettersom NIBOR falt raskere enn renter på utlån og innskudd i andre kvartal. Lavere rentenivå har gitt lavere forrentning på egenkapitalen i andre kvartal.

Provisjonsinntektene økte fra foregående kvartal med 37 millioner og ble 607 millioner kroner (606 millioner). Det var økte inntekter fra spareprodukter, verdipapirtjenester og eiendomsmegling sammenlignet med forrige kvartal. Inntektene er på samme nivå som i tilsvarende kvartal i 2019.

Avkastning på finansielle investeringer ble meget god i andre kvartal og ble 271 millioner kroner (106 millioner) og med det 387 millioner kroner bedre enn i første kvartal. Tap på finansielle investeringer i første kvartal som følge av koronakrisen er i stor grad reversert i andre kvartal, både i banken, SpareBank1 Markets, SpareBank 1 Boligkreditt og i SpareBank 1 Gruppen.

Resultatet fra tilknyttede selskaper ble 177 millioner kroner (231 millioner) og økte med 300 millioner kroner fra første kvartal, sett bort fra forsikringsgevinst i første kvartal på 340 millioner kroner. Endringen fra første til andre kvartal skyldes i all hovedsak bedret resultat i SpareBank 1 Gruppen som følge av bedre forsikringsresultat og mer positive verdipapirmarkeder.

Driftskostnadene ble redusert med 10 millioner kroner fra første til andre kvartal og ble 706 millioner (701 millioner).

Tap på utlån i andre kvartal ble 170 millioner kroner (59 millioner), 138 millioner kroner lavere enn første kvartal. På utlån til konsernets næringslivskunder var tapene i andre kvartal 168 millioner kroner (44 millioner). På utlån til privatmarkeds kunder ble tapene i andre kvartal 2 millioner kroner (14 millioner).

Tiltagende vekst i andre kvartal

Utlånsveksten i andre kvartal 2020 var 2,5 prosent (1,6 prosent). Vekst i utlån til privatkunder i andre kvartal 2020 var 2,4 prosent (2,2 prosent). Utlån til næringslivskunder økte med 2,7 prosent (0,3 prosent) i andre kvartal 2020.

Innskuddene økte med 7,0 prosent (6,7 prosent) i andre kvartal. I andre kvartal 2020 var innskuddsveksten fra Privatmarked 10,2 prosent (6,3 prosent) og fra Næringsliv 4,6 prosent (7,0 prosent).

Resultat første halvår 2020 1.008 millioner

SpareBank 1 SMN oppnådde i første halvår 2020 et resultat før skatt på 1.202 millioner kroner (2.003 millioner). Overskuddet er 1.008 millioner kroner (1.729 millioner) og avkastning på egenkapitalen 10,3 prosent (19,0 prosent).

Samlede driftsinntekter i første halvår 2020 utgjorde 2.553 millioner kroner (2.470 millioner), en økning på 83 millioner kroner fra året før. Av inntektsveksten kommer 55 millioner kroner fra bankdriften og 28 millioner fra bankens datterselskaper.

Driftskostnadene ble 1.422 millioner kroner (1.404 millioner) i første halvår 2020. Av økningen på 18 millioner kroner kommer 40 millioner kroner fra bankdriften mens datterselskapene har hatt en samlet nedgang på 22 millioner kroner.

Resultatandelen fra eierinteresser og tilknyttede selskaper var 394 millioner kroner (786 millioner), inklusiv engangsgevinst fra forsikring på 340 millioner kroner (460 millioner).

Avkastning på finansielle instrumenter inklusive utbytte ble 155 millioner kroner (277 millioner).

Tap på utlån og garantier ble på 478 millioner kroner (126 millioner).

Utlånsveksten har tiltatt, og samlet utlånsvekst siste 12 måneder var på 7,0 prosent (5,7 prosent). Samlede innskudd økte med 8,9 prosent (7,7 prosent).

Ren kjernekapitaldekning var per 30. juni 2020 17,2 prosent (15,0 prosent). Målsatt ren kjernekapitaldekning er 15,4 prosent.

Kursen på bankens egenkapitalbevis (MING) var ved halvårsskiftet 78,30 kroner (97,70). Det er i 2020 utbetalt et kontantutbytte på 5,00 kroner (5,10) per egenkapitalbevis for 2019.

Resultatet per egenkapitalbevis var 4,53 kroner (8,23). Bokført verdi var 90,37 kroner (87,04) per egenkapitalbevis.

Økte netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte med 63 millioner kroner til 1.376 millioner (1.313 millioner) i første halvår 2020. Endringer i netto renteinntekter tilskrives i hovedsak

- utlåns- og innskuddsvekst til privat- og næringslivskunder
- økte utlånsmarginer på lån til privat og næringslivskunder
- reduserte innskuddsmarginer til privat og næringslivskunder
- NIBOR var 30 punkter lavere i 1. halvår 2020 enn i 1. halvår 2019, noe som har gitt lavere forrentning på bankens egenkapital

Siden 13. mars 2020 har Norges Bank redusert styringsrenten fra 1,50 til 0. SpareBank 1 SMN satte ned renten på boliglån med inntil 85 punkter med virkning fra 5. april 2020 og med inntil ytterligere 40 punkter fra 22. mai 2020. Innskuddsrentene er satt ned med virkning fra 22. mai og 12. juli. NIBOR har i løpet av 2020 blitt redusert med 150 punkter.

Banken satte ned utlånsrentene tidligere enn den sedvanlige seksukersfristen, samtidig som endring innskuddsrentene ble gjennomført innenfor vanlig åtteukersfrist. Det tar noe tid før redusert NIBOR gir effekt på kostnaden ved markedsfinansiering. Dette har påvirket rentenetto i kvartalet negativt.

Lavere rentenivå har gitt lavere netto renteinntekter fra balanseført egenkapital fra andre kvartal.

Norges Bank forventer uendret styringsrente de neste par årene. Deretter forventer Norges Bank en gradvis heving av renten etter hvert som forholdene i økonomien normaliseres.

Økte andre inntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte i 2020 med 20 millioner kroner til 1.177 millioner (1.157 millioner).

Rentenetto fra lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter. Provisjonsinntektene for lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde i første halvår 2020 samlet 150 millioner kroner (178 millioner). Inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 28 millioner som følge av reduserte marginer på solgte lån.

Andre provisjonsinntekter ble 1.027 millioner kroner (980 millioner). Veksten på 47 millioner kroner er fordelt på de fleste inntektsgruppene.

Høy produktdekning hos kundene er viktig for banken. Det gir høy kundetilfredshet og en diversifisert inntektsstrøm for banken.

Provisjonsinntekter (mill. kr)	1. halvår		Endring
	2020	2019	
Betalings tjenester	109	103	7
Kredittkort	31	29	1
Sparing og forvaltning	50	45	5
Forsikring	95	89	5
Garantiprovisjoner	28	25	3
Eiendomsmegling	188	199	-11
Regnskapstjenester	290	278	11
Markets	210	187	22
Øvrige provisjoner	27	24	3
Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1.027	980	47
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	144	169	-25
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	6	8	-2
Sum provisjonsinntekter	1.177	1.157	20

Avkastning finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer eksklusive utbytte ble 145 millioner kroner (264 millioner).

Dette fordeler seg slik:

- Tap på aksjer i konsernet ble 6 millioner kroner (gevinst 107 millioner)
- Gevinster på obligasjons- og sertifikatporteføljen ble 174 millioner kroner (47 millioner) etter spreadingang
- Finansielle derivater har gitt tap på 97 millioner kroner (gevinst 63 millioner). Dette er i hovedsak tap på renteinstrumenter og tilskrives rentenedgang gjennom første halvår.
- Øvrige finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi inkluderer verdiendring på bankens portefølje av fastrentelån og har gitt et tap på 11 millioner kroner (gevinst 6 million).

- Inntekter fra valutaforretninger på 68 millioner kroner (23 millioner) er inntekter fra valutahandel i SpareBank 1 Markets og resultat av kurssvingninger på bankens finansiering i utenlandsk valuta
- Gevinster på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets var samlet 21 millioner kroner (23 millioner)

Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)	1. halvår		
	2020	2019	Endring
Gevinst/(tap) på aksjer	-6	107	-113
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	174	47	127
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	-97	63	-160
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-3	-5	2
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	-11	6	-17
Gevinst/(tap) på valuta	68	23	45
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	21	23	-2
Netto resultat fra finansielle instrumenter	145	264	-118

Produktselskaper og andre tilknyttede selskaper

Gjennom produktselskapene får bankene tilgang til et bredere produktspekter og dermed provisjonsinntekter, samt avkastning på investert kapital. Samlet resultat i produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble på 54 millioner kroner (326 millioner) i 1. halvår 2020. I tillegg inngår gevinst på 340 millioner kroner ved overføring av personrisikoproduktene fra SpareBank 1 Forsikring til Fremtind Livsforsikring per 1. januar 2020. I første halvår 2019 inngikk en gevinst på 460 millioner kroner ved etablering av Fremtind Forsikring.

Resultat fra eierinteresser	1. halvår		
	2020	2019	Endring
SpareBank 1 Gruppen	-7	224	-231
Gevinst Fremtind	340	460	-120
SpareBank 1 Boligkreditt	10	22	-12
SpareBank 1 Næringskreditt	9	10	-1
SpareBank 1 Kreditt	2	8	-6
BN Bank	50	51	-1
SpareBank 1 Betaling	-2	10	-12
Andre selskaper	-9	1	-10
Sum resultat fra tilknyttede selskaper	394	786	-392

SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 SMN eier 19,5 prosent av SpareBank 1 Gruppen. SpareBank 1 Gruppen eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring, ODIN Forvaltning og SpareBank 1 Gruppen Finans. SpareBank 1 Gruppen eier 65 prosent av Fremtind som ble etablert per første januar 2019. DNB eier resten av Fremtind.

Resultatandel etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen ble redusert med totalt 351 millioner kroner fra første halvår 2019, hvorav 120 millioner kroner skyldes lavere fusjonsgevinst. I første halvår 2019 var det 460 millioner kroner i resultateffekt av fusjon Fremtind Forsikring, mens det i 2020 var 340 millioner kroner i resultateffekt av fusjon Fremtind Livsforsikring. Underliggende resultatandel i SpareBank 1 Gruppen ble redusert med 231 millioner kroner fra 2019 til -7 millioner kroner i 2020. Underskuddet i første halvår 2020 er sterkt preget av Covid-19 situasjonen. Det er foretatt betydelige forsikringsmessige avsetninger og utbetalinger på reiseforsikring som delvis motvirkes av inntekter fra reassurandør knyttet til Covid-19 skader. I tillegg har selskapet hatt negativ avkastning på finansielle instrumenter. I første halvår 2019 inkluderte resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen 116 millioner kroner i oppskrivning av eiendommer i livselskapet.

SpareBank 1 Boligkreditt

SpareBank 1 Boligkreditt er etablert av bankene i SpareBank 1 Alliansen for å dra nytte av markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene selger godt sikrede boliglån til selskapet og oppnår reduserte finansieringskostnader.

Per 30. juni 2020 har banken solgt lån på samlet 43,1 milliarder kroner (40,0 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt tilsvarende 35,9 prosent (36,1 prosent) av bankens samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt i er 20,9 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i første halvår 2020 ble 10 millioner kroner (22 millioner).

SpareBank 1 Næringskreditt

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per 30. juni 2020 er utlån på 1,4 milliarder kroner (1,7 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN sin eierandel er 31,0 prosent av selskapet og bankens andel av resultatet for 2020 ble 9 millioner kroner (10 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringsseidom og bankens eierandel i BN Bank.

SpareBank 1 Kreditt

SpareBank 1 Kredittkort har endret navn til SpareBank 1 Kreditt. Selskapet leverer nå produkter for alle typer usikret kreditt, herunder kredittkort, forbrukslån, refinansiering, delbetaling og betalingsutsettelse til privatkunder i Norge. Selskapet har per i dag 48 ansatte og har hovedkontor i Trondheim.

Resultatet i første halvår 2020 ble 11 millioner kroner (44 millioner). SpareBank 1 Kreditt eies av SpareBank 1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 17,3 prosent. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i første halvår 2020 ble 2 millioner kroner (8 millioner), og andel av porteføljen er 892 millioner kroner (892 millioner).

SpareBank 1 Kreditt håndterer også kredittkortprogrammet i LOfavør og i Sparebanken Møre.

BN Bank

SpareBank 1 SMN eier 35,0 prosent av BN Bank per 30. juni 2020. BN Bank er en bank for boliglån og næringsseidom, og hovedmarkedet er Oslo og Østlandsområdet.

Resultatet i BN Bank i første halvår 2020 ble 150 millioner kroner (152 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på 7,5 prosent (7,5 prosent). SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank i første halvår 2020 ble 50 millioner kroner (51 millioner) justert for resultatandel i BN Bolig.

SpareBank 1 Betaling

SpareBank 1 Betaling er SpareBank 1-bankenes eierselskap for betalingsløsningene i Vipps. Vipps har mål om å være Nordens ledende finansteknologimiljø, og for SpareBank 1 SMN vil eierandel og tett samarbeid med Vipps være viktig for å holde på kunderelasjoner etter innføringen av PSD2.

SpareBank 1 Betaling fikk i første halvår 2020 et underskudd på 9 millioner kroner, og SpareBank 1 SMN sin andel av underskuddet utgjør 2 millioner kroner (overskudd 10 millioner).

Driftskostnader

Samlede kostnader i konsernet økte med 18 millioner kroner tilsvarende 1,3 prosent i 2020 og ble 1.422 millioner (1.404 millioner).

I banken har kostnadene økt med 40 millioner kroner til 706 millioner kroner (666 millioner) sammenlignet med 1. halvår 2019. Økningen tilsvarer 5,9 prosent. Satsing på LO segmentet har medført flere årsverk innenfor privatmarkedsvirksomheten i 1. halvår 2020. I tillegg er det økte kostnader knyttet til digitalisering og modernisering av banken.

Kostnadene i datterselskapene er redusert med 22 millioner kroner siste 12 måneder, til 717 millioner (739 millioner). Det er nedgang i kostnader på grunn av at BN Bolig ble solgt i fjerde kvartal 2019.

Datterselskapene har hatt lav kostnadsvekst sammenlignet med tilsvarende periode ifjor.

Konsernets kostnadsvekst er lavere enn målsatt nivå på to prosent, men kostnadsutviklingen i bankvirksomheten er ikke tilfredstillende. Lønnsomhetsforbedringsprosjektet «Ett SMN» prioriterer blant annet å ta ut gevinster gjennom effektivisering og generelle kostnadsreduksjoner i hele konsernet. En forenklet og mer konsernorientert organisering skal legge en vesentlig del av grunnlaget for å ta ut effektiviseringsgevinster. Målet er kostnadsreduksjoner på 200 millioner kroner på årsbasis som skal realiseres over en toårsperiode. Dette innebærer redusert bemanning, forenklet distribusjonsstruktur, økt digitalisering og reduksjoner i IT-kostnader og andre driftskostnader.

Som en konsekvens av lavere aktivitet etter nedstengningen skjerpes kostnads målet for 2020, og kostnadsveksten i 2020 målsettes lavere enn 2 prosent.

Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 46 prosent (40 prosent), i banken 33 prosent (26 prosent).

Tap og mislighold

I første halvår 2020 ble tap på utlån 478 millioner kroner (126 millioner). Tap på utlån utgjør 0,56 prosent av totale utlån (0,16 prosent).

Tap på utlån til konsernets næringslivskunder er 427 millioner kroner (231 millioner). Av dette er 163 millioner kroner knyttet til et enkeltengasjement. Tap på offshore utgjør 167 millioner kroner. Det er økte avsetninger i trinn en og to som følge av svekkede utsikter for norsk økonomi på 41 millioner og 56 millioner grunnet negativ migrering i resterende næringslivsportefølje.

Samlede utlånstap på privatmarkeds kunder er i første halvår 2020 51 millioner kroner (25 millioner). 43 millioner kroner av dette er knyttet til endrede forutsetninger som følge av endringer i bankens tapsmodell i første kvartal. Det er ikke funnet grunnlag for å endre forutsetningene i andre kvartal.

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 30. juni 2020 utgjør 1.415 millioner kroner (1.008 millioner). Samlede problemlån (misligholdte og andre tapsutsatte) utgjør 2.370 millioner kroner (1.998 millioner) tilsvarende 1,35 prosent (1,22 prosent) av brutto utlån, inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Alle lån klassifisert i trinn 3 i forventet taps-modellen er definert som problemlån. Mislighold over 90 dager var 678 millioner kroner (356 millioner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,39 prosent (0,22 prosent).

Andre tapsutsatte engasjement utgjør 1.692 millioner kroner (1.641 millioner). Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 0,97 prosent (1,00 prosent).

Av bankens samlede utlånseksponering er en lav andel i utsatte næringer som følge av koronakrisen og oljepriskrisen, og kun 4,5 prosent av eksponeringen er i næringer som regnes som svært utsatt – olje, offshore, varehandel, hotell og tjenesteytende næringer.

Forvaltningskapital på 190 milliarder

Bankens forvaltningskapital per første halvår 2020 var 190 milliarder kroner (167 milliarder) og har økt med 23 milliarder tilsvarende 13,9 prosent det siste året. Forvaltningskapitalen har økt i som følge av økte likviditetsbeholdninger og høyere utlånsvolum.

Per 30. juni 2020 er utlån på til sammen 44 milliarder kroner (42 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og til SpareBank 1 Næringskreditt. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer dog utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Utlån

Totale utlån har økt med 11,5 milliarder kroner (8,8 milliarder), tilsvarende 7,0 prosent (5,7 prosent) siste 12 måneder og var 175,1 milliarder (163,6 milliarder) per 30. juni 2020. Veksten i første halvår var 4,4 prosent (4,0 prosent).

- Utlån til personkunder økte siste 12 måneder med 8,7 milliarder kroner (7,0 milliarder) til 119,9 milliarder (111,1 milliarder). Vekst på 7,9 prosent (6,7 prosent). Veksten i første halvår var 4,2 prosent (2,8 prosent).
- Utlån til næringslivskunder økte siste 12 måneder med 2,7 milliarder kroner (1,8 milliarder) til 55,2 milliarder (52,5 milliarder). Vekst på 5,2 prosent (3,6 prosent). Utlån til næringslivskunder økte i første halvår 2020 med 4,7 prosent (0,6 prosent)
- Utlån til personkunder utgjorde 68 prosent (68 prosent) av totale utlån til kunder per 30. juni 2020

Konsernet har god vekst i privatmarked og styrker sin markedsposisjon, og det er særlig god vekst i utlån til LO medlemmer. Veksten i utlån til næringslivskunder er i stor grad til små og mellomstore bedrifter.

Fordelt i henhold til sektor – se note 5)

God innskuddsvekst og styrket innskuddsdekning

Innskudd fra kunder økte siste 12 måneder med 7,7 milliarder kroner (6,2 milliarder) til 94,3 milliarder (86,6 milliarder). Dette tilsvarer en vekst på 8,9 prosent (7,7 prosent). Innskuddsveksten i første halvår 2020 var 9,7 prosent (7,4 prosent).

- Innskudd fra personkunder økte med 4,8 milliarder kroner (1,8 milliarder) til 41,0 milliarder, tilsvarende 13,2 prosent (5,4 prosent). I første halvår økte innskuddene i Privatmarked med 14,9 prosent (9,5 prosent)
- Innskudd fra bedriftskunder økte med 2,9 milliarder kroner (4,4 milliarder) til 53,3 milliarder, tilsvarende 5,9 prosent (9,5 prosent). I første halvår økte innskuddene i Næringsliv med 6,1 prosent (vekst 5,9 prosent)
- Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SMN var 72 prosent (71 prosent). Innskuddsdekningen inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 54 prosent (53 prosent)

Økt innskuddsvekst fra privatkunder er konsekvens av redusert forbruk som følge av koronarestriksjoner.

(Fordelt i henhold til sektor – se note 9).

Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 10,9 milliarder kroner (10,9 milliarder) per første halvår 2020. Det er vekst i aksjefond, men tilsvarende nedgang på aktiv forvaltningsprodukter

Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr)	1. halvår		Endring
	2020	2019	
Aksjefond	7.478	6.790	688
Spareforsikring	742	752	-10
Aktiv forvaltning	2.649	3.372	-723
Totalt	10.869	10.914	-45

Forsikring

Forsikring, premievolum (mill. kr)	1. halvår		Endring
	2020	2019	
Skadeforsikring	929	846	83
Personforsikring	386	363	23
Tjenestepensjon	314	296	18
Totalt	1.629	1.505	124

Bankens samlede forsikringsporteføljer er økt med 8 prosent siste 12 måneder. Det har vært tilfredsstillende vekst både på skade- og personforsikringer.

Privatmarked

Utlån i privatmarkedet er 124 milliarder kroner (115 milliarder) og innskudd 48 milliarder kroner (43 milliarder) per 30. juni 2020. Dette er utlån til og innskudd fra lønnstakere, landbrukskunder og enkeltpersonsforetak i banken.

I privatmarkedet ble samlede driftsinntekter 992 millioner kroner (1.049 millioner) i første halvår 2020, en nedgang på 57 millioner kroner. Netto renteinntekter utgjorde 622 millioner kroner (664 millioner) og provisjonsinntektene 369 millioner (385 millioner). Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 11,4 prosent (13,8 prosent). Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,4 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlånsmarginen i første halvår 2020 ble 1,81 prosent (1,58 prosent), mens innskuddsmarginen ble 0,02 prosent (0,52 prosent) målt mot tremåneders NIBOR. Markedsrenten uttrykt ved tremåneders NIBOR var om lag 30 punkter lavere i første halvår i 2020 enn i første halvår 2019.

Utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet siste 12 måneder ble henholdsvis 7,7 prosent (6,1 prosent) og 12,4 prosent (6,0 prosent).

Det er gjennomgående lav direkte risiko i utlån til privatkunder, og dette reflekteres i fortsatt lave tap. Låneporteføljen er sikret med pant i boligeiendom. I andre halvdel av mars økte antall avdragsutsettelse på boliglån betydelig, for så å normalisere seg fra april.

Næringsliv

Utlån til næringslivskunder er 42 milliarder kroner (38 milliarder) og innskudd 45 milliarder (42 milliarder) per 30. juni 2020. Dette er en diversifisert portefølje med utlån til og innskudd fra næringslivskunder i Trøndelag og Møre og Romsdal.

Innen næringsliv ble driftsinntektene 747 millioner kroner (681 millioner) i første halvår 2020. Netto renteinntekter ble 619 millioner kroner (576 millioner) og provisjonsinntektene og avkastning på finansielle investeringer 128 millioner (105 millioner). Inntektsveksten tilskrives økte utlån og bedre utlånsmarginer, samt økte garantiprovisjoner, valuta- og betalingsinntekter.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,88 prosent (2,61 prosent) og minus 0,10 prosent (0,02 prosent) i første halvår 2020.

Utlånene økte med 5,5 prosent (1,3 prosent) og innskuddene økte med 5,5 prosent (10,4 prosent) siste 12 måneder.

Netto samlede tap i næringslivssegmentet er 410 millioner kroner (93 millioner) i første halvår 2020. Av tapene er 163 millioner kroner på et enkeltengasjement og 167 millioner kroner på offshore. I tillegg er det både økte avsetninger som følge av lavere forventninger til norsk økonomi og generell negativ migrering i porteføljen.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 4,1 prosent (11,8 prosent) i første halvår 2020. Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,4 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i første halvår 2020 ble 226,4 millioner kroner (226,5 millioner) før skatt.

Resultat før skatt (mill. kr)	1. halvår		Endring
	2020	2019	
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (87%)	30,4	31,0	0,7
BN Bolig	-	-16,8	16,8
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (88,7%)	66,9	61,8	5,1
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (61,2%)	92,9	74,4	18,5
SpareBank 1 Markets (66,7%)	55,1	28,6	26,5
SpareBank 1 SMN Invest (100%)	-12,0	47,3	-59,3
SpareBank 1 SMN Spire Finans (100%)	-12,3	-8,2	-4,1
Andre selskaper	5,4	8,4	-3,0
Sum	226,4	226,5	-0,1

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Driftsinntektene i første halvår 2020 ble 188 millioner kroner (199 millioner), mens driftskostnadene var 158 millioner kroner (184 millioner). EiendomsMegler 1 Midt-Norge sitt resultat før skatt i første halvår 2020 ble 30,4 millioner kroner (31,0 millioner). Antall solgte boligenheter i første halvår 2020 var 3.368 mot 3.354 i samme periode 2019. Selskapets markedsandel per 30. juni 2020 var 36,5 prosent (37,1 prosent).

BN Bolig ble solgt i fjerde kvartal 2019.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN oppnådde i første halvår 2020 et overskudd før skatt på 66,9 millioner kroner (61,8 millioner). Driftsinntektene økte til 303,5 millioner kroner (290,5), en vekst på 4,4 prosent.

Resultatforbedring skyldes hovedsakelig:

- Igangsatte effektiviseringsprosjekter har bidratt til økte driftsinntekter per årsverk
- Fortsatt sterkt kostnadsfokus har bidratt til reduksjon i andre driftskostnader

Selskapets markedsandel i Trøndelag, Møre og Romsdal og Gudbrandsdal er 25 prosent, en økning på over 2 prosentpoeng siste år.

Selskapet kan med dette vise til en vesentlig høyere vekst og lønnsomhet enn bransjesnittet. I tillegg er selskapet godt i gang med å skape nye inntektsstrømmer utover den tradisjonelle regnskapsbransjen.

SpareBank 1 Finans Midt-Norge hadde et resultat før skatt på 92,9 millioner kroner i første halvår 2020 (74,4 millioner). Selskapet har hatt god inntektsvekst og inntektene ble samlet 162,1 millioner kroner (138,5 millioner). Det har også vært moderat kostnadsvekst og driftskostnadene i første halvår 2020 ble 44,8 millioner kroner (43,3 millioner). Tap ble i første halvår 2020 24,5 millioner kroner (20,9 millioner).

Selskapets forretningsområder er hovedsakelig leasing til SMB-markedet og billån til privatkunder. Selskapet har leasing- og billånsavtaler for til sammen 9,3 milliarder kroner (8,4 milliarder), der leasingavtalene utgjør 3,8 milliarder kroner (3,4 milliarder) og billån 5,3 milliarder kroner (4,7 milliarder). Selskapet tilbyr også forbrukslån, og denne porteføljen var ved kvartalsskiftet 203 millioner kroner (282 millioner).

Det har vært god vekst både på leasing og på billån til privatkunder siste 12 måneder med henholdsvis 12 og 11 prosent.

SamSpar-bankene i SpareBank 1 hadde per 31. desember 2019 en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 32,1 prosent og Sparebanken Sogn og Fjordane en eierandel på 6,7 prosent. SpareBank 1 SMN eier 61,2 prosent av aksjene i SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

SpareBank 1 SMN Invest investerer i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et negativt resultat før skatt i første halvår 2020 på 12,0 millioner kroner (overskudd 47,3 millioner).

Selskapet har aksjer til en verdi av 418 millioner kroner (443 millioner) per 30. juni 2020.

Verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets aksjeholdning utgjør netto tap på 8,4 millioner kroner av selskapet netto totale inntekter.

SpareBank 1 Markets er datterselskap av SpareBank 1 SMN med eierandel på 66,7 prosent. Øvrige eiere er SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 SR Bank, SpareBank 1 Østlandet og SamSpar-bankene. SpareBank 1 Markets har hovedkontor i Oslo og avdelinger i Trondheim, Ålesund og Stavanger. Det er 124 årsverk i selskapet.

SpareBank 1 Markets eier SpareBank 1 Kapitalforvaltning 100 prosent. Selskapet er sentralt i SpareBank 1 Markets sin satsing på kapitalforvaltning med en samlet forvaltningskapital på 17,5 milliarder kroner. Selskapet har 18 ansatte.

SpareBank 1 Markets sitt konsernresultat før skatt per 30. juni 2020 ble et overskudd på 55,1 millioner kroner (overskudd 28,6 millioner). Høy aktivitet innen flere områder i andre kvartal har styrket inntektene,

samtidig som tap på egenhandel i første kvartal er reversert. Inntektene fra Investment Banking har vært sterke med flere store rådgivningsoppdrag og emisjoner. Inntekter fra annenhånds aksjehandel og valutahandel har vært høye. SpareBank 1 Kapitalforvaltning har noe lavere provisjonsinntekter etter børsfallet.

Samlede inntekter i konsernet ble 341 millioner kroner (313 millioner) i første halvår.

I SpareBank 1 SMN sitt markedsområde er SpareBank 1 Markets det ledende kapitalmarkedsmiljøet. SpareBank 1 Markets har hovedfokus på kunder hvor konsernet selv har en sterk konkurranseposisjon alene eller i samspill med eierbankene.

Tilfredsstillende finansiering og god likviditet

Banken følger en konservativ likviditetsstrategi som legger vekt på å ha likviditetsreserver som sikrer banken overlevelse i tolv måneder med ordinær drift og uten behov for ny ekstern finansiering.

Banken har likviditetsreserver på 38 milliarder kroner og er finansiert i 36 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering. Ved inngangen til koronakrisen ble det gjennomført tiltak for å styrke likviditeten. Dette er årsaken til fortsatt meget sterk likviditet.

Myndighetene stiller krav til at alle kredittinstitusjoner skal ha tilstrekkelige likviditetsbuffer til å tåle perioder med begrenset tilgang på markedsfinansiering. Liquidity Coverage Ratio (LCR) måler størrelsen på bankenes likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stressituasjon.

LCR er beregnet til 163 prosent per 30. juni 2020 (165 prosent). Kravet er 100 prosent.

Konsernets innskuddsdekning per 30. juni 2020 inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 54 prosent (53 prosent).

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 75 prosent (83 prosent) per 30. juni 2020.

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde og lån på samlet 43 milliarder kroner er solgt per 30. juni 2020.

Rating

Bankens rating hos Moody's er A1 (outlook stable).

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 30. juni 2020 ble 17,2 prosent (15,0 prosent), og godt over det målsatte nivået på 15,4 prosent.

Motsyklisk buffer ble i mars redusert fra 2,5 prosent til 1 prosent, som medførte at bankens mål for ren kjernekapitaldekning ble redusert fra 16,9 prosent til 15,4 prosent.

Krav til ren kjernekapital er 11 prosent, inkludert kombinerte bufferkrav. Pilar 2-kravet er 1,9 prosent og det samlede myndighetskrav 12,9 prosent. Finanstilsynet har varslet at de ikke vil fastsette nye pilar 2-krav for SMN før i 2021.

SpareBank 1 SMN har mål om en ledelsesbuffer på om lag 1 prosent over samlede pilar 1 samt pilar 2-krav for å kunne absorbere svingninger i risikovektet balanse samt svingninger i konsernets resultat.

Finansdepartementet har varslet at systemrisikobufferen for IRB-bankene vil øke med 1,5 prosent til 4,5 prosent med virkning fra 31. desember 2020. Kravet til ren kjernekapital vil derfor øke til 14,4 prosent ved utgangen av 2020, inklusive ledelsesbuffer 15,4 prosent. En økning av motsyklisk buffer krever minst 12 måneders varslingstid. I den nåværende situasjon vurderer styret at sannsynligheten for en økning av motsyklisk buffer er lav.

Ren kjernekapitaldekning økte med 0,9 prosentpoeng i andre kvartal. Beregningsgrunnlaget ble redusert med 2,7 prosent i andre kvartal, hovedsakelig som følge av reduserte risikovekter i deler av IRB-porteføljen. Videre har kapitalkrav knyttet til CVA blitt redusert gjennom kvartalet i tråd med forventningene. Resultatet i andre kvartal er vesentlig bedre enn for første kvartal, og har bidratt til at ren kjernekapital er styrket med 2,4 prosent. Det er lagt til grunn en utdelingsgrad på 50 prosent av resultatet for andre kvartal.

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 6,9 prosent (7,4 prosent) og viser at banken er meget solid. Banken vil fortsatt arbeide med kapitaleffektivisering for å styrke lønnsomhet og soliditet.

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 30. juni 2020 var 90,37 kroner (87,04), og resultatet per egenkapitalbevis ble 4,53 kroner (8,23).

Pris/Inntjening var 8,65 (5,94) og pris/bok 0,87 (1,12).

Kursen ved halvårsskiftet var 78,30 kroner og det er i 2020 utbetalt 5,00 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2019.

Forsikringsgevinst 340 millioner kroner i første kvartal

Fisjonen av personrisikoproduktene 1. januar 2020 har medført en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen var ca. 1,7 milliarder kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjorde 340 millioner kroner og ble inntektsført i første kvartal 2020.

Risikoforhold

Vekstutsiktene i verdensøkonomien er betydelig svekket som følge av koronaepidemien.

Smittevernstiltakene som ble innført i en rekke land medførte nedstengning av samfunnsliv og arbeidsplasser, som igjen har gitt betydelig redusert økonomisk aktivitet. I løpet av andre kvartal har mange land startet med en gradvis gjenåpning av samfunnet.

Fortsatt er det knyttet stor usikkerhet til hvor dyp krisen blir og hvor lenge den vil vare. Det er derfor store variasjoner i makroøkonomiske anslag, men de fleste forventer at veksten tar seg gradvis opp igjen mot slutten av 2020 og begynnelsen 2021, etter det kraftige tilbakeslaget i vår. Usikkerhet om nye smittebølger, økt sparerate og endrede forbruksmønster kan bidra til å dempe oppgangen. IMF anslår at aktiviteten i industrilandene vil falle med 8 prosent inneværende år, og øke med 4,8 prosent igjen i 2021.

Siden utgangen av første kvartal er oljeprisen betydelig styrket, den norske kronen styrket, samt den rekordhøye arbeidsledigheten halvert. Norges Bank har redusert rentene i flere omganger, og styringsrenten ble satt ned til null i mai. Det forventes at styringsrenten vil bli liggende på dagens nivå en god stund fremover.

Da bedriftene i Norges Banks regionale nettverk ble intervjuet i april og mai, rapporterte over en tredel av bedriftene om svekkede vekstutsikter som følge av virusutbruddet, tiltakene for å begrense smitten og oljeprisfallet. De økonomiske skadevirkningene av virusutbruddet og smitteverntiltakene dempes av meget omfattende støttetiltak og ekspansiv pengepolitikk, men vil likevel bli store. SSB endret i sine siste prognoser fallet i Fastlands-BNP fra 5,5 prosent til 4 prosent for innværende år. Banken legger til grunn at Norges meget sterke finansielle posisjon gir myndighetene unike muligheter til å gjennomføre kompensierende tiltak. Det vil bidra til å dempe de negative effektene av koronakrisen.

Regional økonomi er også klart påvirket av de negative effektene av smitteverntiltakene. Arbeidsledigheten i Trøndelag og Møre og Romsdal var på rett over 9 prosent ved utgangen av første kvartal, men har blitt halvert og var 3,9 prosent i Trøndelag og 4,2 prosent i Møre og Romsdal i juli 2020. Etter et boligprisfall i slutten av første kvartal har boligprisene igjen steget noe, godt hjulpet av rekordlave boliglånsrenter.

Pågangen av kunder som ønsker avdragsutsettelse har falt gjennom andre kvartal, både for privatmarked og næringsliv. Bruk av virkemidler omfatter primært avdragsutsettelse samt statsgarantilån. Rundt 2,6 milliarder av utlånene til næringsliv er knyttet til bransjer som er sterkt rammet av smitteverntiltakene. Etter bankens vurdering, vil en høy PM-andel ha en positiv effekt på de forventede tapsnivåene.

Konsernets resultater påvirkes direkte og indirekte av svingningene i verdipapirmarkedene. Den indirekte effekten skyldes i all hovedsak bankens eierandel i SpareBank 1 Gruppen hvor både forsikringsvirksomheten og fondsforvaltningsaktivitetene påvirkes av svingningene.

Konsernets finansieringssituasjon er god, med en LCR på 163 prosent og en NSFR på 122 prosent. Banken har god tilgang til finansiering via SpareBank 1 Boligkreditt, og vil vurdere valg av finansieringskilde, avhengig av markedsprisene.

Ved utgangen av andre kvartal 2020 er konsernets rene kjernekapitaldekning på 17,2 prosent, mot regulatoriske krav på 12,9 prosent. Dette representerer en betydelig buffer. Finansdepartementet reduserte motsyklisk buffer fra 2,5 prosent til 1 prosent den 13. mars 2020.

Selv om utviklingen gjennom andre kvartal har vært positiv, vurderer styret at usikkerheten er høyere enn ved utgangen av 2019, men at bankens kapital situasjon, samt gode likviditetssituasjon gjør at banken er godt rustet til å hjelpe levedyktige kunder gjennom krisen.

Utsikter

Styret vurderer at konsernets strategier legger et godt grunnlag for å styrke markedsposisjonen, forbedre effektiviteten, og over tid oppnå målet om en egenkapitalavkastning på 12 prosent. SpareBank 1 SMN har en sterk kapitalisering og god likviditet. Konsernets robuste og diversifiserte forretningsmodell viser styrke, særlig i krisetider. SpareBank 1 SMN skal være en av de best presterende bankene i Norden.

Prosjektet Ett SMN er første etappe i realisering av strategien. Det etableres en mer konsernorientert forretningsmodell og gjøres tilpasninger i ledergruppen som legger grunnlaget for at gevinstpotensialet realiseres. Konsernets effektivitet skal styrkes gjennom en kundeorientert og forenklet distribusjon med

større grad av digitalt salg og service. SpareBank 1 SMN skal være fysisk tilstede lokalt, og kontorene skal dekke alle konsernets forretningsområder. Videre skal stabs- og støttefunksjoner i hele konsernet effektiviseres.

Inntektssiden skal styrkes gjennom bedre prismodeller. Økt bruk av kundedata skal bidra til høyere produktdekning blant konsernets kunder. Konsernets markedsandeler på de ulike forretningsområdene skal økes.

Selv om smittesituasjonen så langt er godt håndtert i Norge er det betydelig usikkerhet om utviklingen som følge av koronakrisen og den lave oljeprisen. Konsernet legger til grunn at aktivitetsnivået gradvis normaliseres gjennom året. Effekten av smitteverntiltakene, både i Norge og i verden for øvrig, vil likevel ha en negativ effekt på norsk økonomi de nærmeste årene. Konsernet overvåker situasjonen i økonomien nøye, og er i stand til å tilpasse virksomheten til ulike scenarier.

I konsernets nedskrivningsvurderinger er det lagt til grunn en gradvis normalisering i de fleste bransjer, men at utviklingen i basisscenarioet er svakere enn forutsetningene som var lagt til grunn ved utgangen av fjerde kvartal 2019. Gode kompensasjonsordninger fra myndighetene vil avdempe konsekvensene. Situasjonen i offshore-næringen påvirkes negativt av lave oljepriser og tilsier fortsatt en egen tapsvurdering for denne bransjen.

Styret vurderer at soliditeten er god med en ren kjernekapitaldekning godt over målsatt nivå ved halvårsskiftet, og dette er viktig i en situasjon med stor usikkerhet om økonomisk utvikling og mer langsiktige konsekvenser av korona.

SpareBank 1 SMN er bevisst på sin sentrale rolle som en viktig samfunnsaktør i regionen. Gjennom sin solide finansielle situasjon er konsernet godt rustet til å hjelpe levedyktige kunder. SpareBank 1 SMN er i posisjon til å styrke markedsposisjon og skape finansielle verdier for eierne. Eiermodellen muliggjør et samfunnsutbytte som støtter den frivillige aktiviteten i regionen.

Styret vurderer at usikkerheten er høyere enn ved utgangen av 2019. Styret forventer at 2020 blir et krevende år med økte kredittap og volatile verdipapirmarkeder.

Trondheim, 11. august 2020
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal
Styrets leder

Bård Benum
Nestleder

Christian Stav

Mette Kamsvåg

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Tonje Eskeland Foss

Inge Lindseth
Ansattrepresentant

Christina Straub
Ansattrepresentant

Jan-Frode Janson
Konsernsjef

Resultatregnskap

Morbank						Konsern					
		1. halvår						1. halvår			
2019	2.kv.19	2.kv.20	2019	2020	(mill. kr)	Note	2020	2019	2.kv.20	2.kv.19	2019
3.732	916	775	1.777	1.788	Renteinntekter effektiv rentes metode		1.996	1.968	883	1.013	4.121
509	115	149	236	286	Andre renteinntekter		284	234	148	114	505
1.916	457	363	878	895	Rentekostnader		905	889	365	463	1.939
2.325	574	561	1.136	1.179	Netto renteinntekter	10	1.376	1.313	666	664	2.687
1.127	276	253	537	539	Provisjonsinntekter		680	692	331	363	1.437
95	26	17	44	42	Provisjonskostnader		97	91	47	51	193
30	6	13	13	22	Andre driftsinntekter		593	556	323	294	1.046
1.061	256	249	507	519	Netto provisjons- og andre inntekter		1.177	1.157	607	606	2.290
884	477	340	812	416	Utbytte		10	13	2	11	15
-	-	-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser	3	394	786	177	231	879
54	8	167	96	29	Netto resultat fra finansielle instrumenter	3	145	264	269	95	307
937	485	507	908	445	Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser		549	1.063	448	336	1.201
4.324	1.315	1.316	2.550	2.142	Sum inntekter		3.102	3.533	1.721	1.607	6.178
614	152	154	314	330	Personalkostnader		892	885	449	438	1.699
750	181	185	352	375	Andre driftskostnader		530	520	258	263	1.098
1.364	333	339	666	706	Sum driftskostnader	11	1.422	1.404	706	701	2.797
2.960	982	977	1.884	1.436	Resultat før tap		1.680	2.129	1.015	907	3.380
245	45	151	104	453	Tap på utlån, garantier m.v.	6,7	478	126	170	59	299
2.715	937	826	1.779	984	Resultat før skatt	3	1.202	2.003	845	848	3.081
452	140	98	236	149	Skattekostnad		193	274	126	165	518
-	-	-	-	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2,3	-0	0	-0	0	0
2.263	797	729	1.544	835	Periodens resultat		1.008	1.729	719	683	2.563
47	9	13	28	37	Hybridkapitaleierernes andel av periodens resultat		38	29	14	10	49
1.417	504	457	969	510	Egenkapitalbeviseierernes andel av periodens resultat		585	1.066	423	416	1.572
799	284	258	546	288	Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat		330	601	238	234	886
					Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		55	33	43	22	56
2.263	797	729	1.544	835	Periodens resultat		1.008	1.729	719	683	2.563
					Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis	17	4,53	8,23	3,27	3,21	12,14

Totalresultat

Morbank					Konsern					
		1. halvår					1. halvår			
2019	2.kv.19	2.kv.20	2019	2020	(mill. kr)	2020	2019	2.kv.20	2.kv.19	2019
2.263	797	729	1.544	835	Periodens resultat	1.008	1.729	719	683	2.563
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat										
-33	-	-23	-	-62	Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-62	-	-23	-	-33
8	-	6	-	16	Skatt på estimatavvik pensjon	16	-	6	-	8
-	-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	7	2	4	1	21
-25	-	-17	-	-47	Sum	-40	2	-14	1	-4
Poster som vil bli reklassifisert til resultat										
-	-	-	-	-	Endring i virkelig verdi for investeringer over totalresultat	-	-	-	-	-
6	-1	3	-0	6	Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	6	-0	3	-1	6
-	-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	16	-9	8	14	-12
-	-	-	-	-	Skatt	-	-	-	-	-
6	-1	3	-0	6	Sum	21	-9	11	14	-5
-18	-1	-14	-0	-41	Sum andre inntekter og kostnader	-19	-8	-3	14	-9
2.245	796	715	1.543	794	Totalresultat	990	1.721	716	697	2.554
47	9	13	28	37	Hybrikkapitaleierernes andel av periodens totalresultat	38	29	14	10	49
1.405	504	448	969	484	Egenkapitalbeveiseierernes andel av periodens totalresultat	573	1.061	421	425	1.566
792	284	253	546	273	Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat	323	598	237	240	883
-	-	-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat	55	33	43	22	56
2.245	796	715	1.543	794	Totalresultat	990	1.721	716	697	2.554

Balanse

Morbank			(mill. kr)	Note	Konsern		
31.12.19	30.6.19	30.6.20			30.6.20	30.6.19	31.12.19
761	1.278	4.115	Kontanter og fordringer på sentralbanker		4.115	1.278	761
9.181	15.167	12.851	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		5.252	8.612	2.110
117.033	113.250	120.677	Netto utlån til kunder	5	129.360	121.025	125.279
23.195	19.950	29.034	Sertifikater og obligasjoner	15	28.955	19.870	23.115
2.872	3.646	9.927	Derivater	15	10.069	3.767	2.972
355	364	456	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	15	1.673	2.202	2.953
4.526	4.560	4.724	Investering i eierinteresser		6.810	6.406	6.468
2.309	2.752	2.406	Investering i konsernselskaper		-	-	-
82	82	82	Virksomhet holdt for salg	2	42	41	40
512	519	501	Immaterielle eiendeler		873	878	872
1.241	1.774	2.089	Øvrige eiendeler	12	3.335	3.210	2.092
162.066	163.343	186.862	Eiendeler		190.484	167.289	166.662
7.585	10.753	13.760	Innskudd fra kredittinstitusjoner		13.845	11.793	8.853
86.870	87.597	94.871	Innskudd fra og gjeld til kunder	9	94.289	86.553	85.917
43.014	39.578	46.129	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14	46.129	39.578	43.014
3.159	3.316	8.548	Derivater	15	8.644	3.479	3.528
1.570	2.990	4.237	Annen gjeld	13	5.459	4.172	2.841
-	-	-	Virksomhet holdt for salg	2	1	0	0
2.047	2.219	1.752	Ansvarlig lånekapital	14	1.797	2.263	2.090
144.245	146.453	169.297	Sum gjeld		170.164	147.839	146.243
2.597	2.597	2.597	Eierandelskapital		2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-9	-3	-11
895	895	895	Overkursfond		895	895	895
6.144	5.602	6.338	Utjevningfond		6.320	5.591	6.123
840	-	-	Avsatt utbytte		-	-	840
474	-	-	Avsatt gaver		-	-	474
5.432	5.126	5.541	Grunnfondskapital		5.541	5.126	5.432
189	155	189	Fond for urealiserte gevinster		189	155	189
-	-1	-44	Annen egenkapital		1.757	1.566	1.827
1.250	972	1.213	Hybridkapital		1.254	1.013	1.293
-	1.544	835	Ordinært resultat		1.008	1.729	-
			Ikke-kontrollerende eierinteresser		768	781	761
17.822	16.889	17.565	Sum egenkapital		20.320	19.450	20.420
162.066	163.343	186.862	Gjeld og egenkapital		190.484	167.289	166.662

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern			
1. halvår			1. halvår			
2019	2019	2020	2020	2019	2019	
(mill. kr)						
2 263	1.544	830	Resultat etter skatt	1.003	1.729	2.563
109	56	52	+ Av- og nedskrivninger	82	90	172
245	104	453	+ Tap på utlån/garantier	478	126	299
2 617	1.704	1.334	Tilført fra årets virksomhet	1.563	1.945	3.035
869	-3.080	-7.933	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-8.388	-3.230	1.235
- 96	1.481	8.062	Økning/(reduksjon) annen gjeld	7.741	1.999	716
-4 613	-696	-4.091	Reduksjon/(økning) utlån	-4.554	-1.423	-5.843
1 998	-1.324	-3.670	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-3.141	-873	2.964
5 422	6.149	8.001	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	8.372	5.938	5.302
- 960	2.208	6.175	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner	4.992	2.579	-361
-2 766	478	-5.840	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	-5.841	479	-2.766
2 471	6.921	2.037	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	743	7.414	4.280
-66	-402	-11	Brutto investeringer bygninger/driftsmidler	-34	-723	-120
84	-393	-298	Netto innbetalt kapital tilknyttede selskaper/datterselskaper	-377	-211	-312
36	27	-101	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	1.280	-329	-1.080
54	-768	-409	B) Netto likviditetsendring investeringer	869	-1.263	-1.512
-177	-6	-295	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	-294	-4	-177
1	1	3	Innbetalinger/(utbetalinger) knyttet til eierandelskapital	16	3	-33
-661	-661	-647	Utbetalt utbytte	-647	-661	-661
-373	-373	-364	Besluttet gaveutdeling	-364	-373	-373
203	-28	-37	Hybridkapital	-38	-29	201
-1.639	-4.691	3.065	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	3.068	-4.691	-1.846
-2.646	-5.758	1.725	C) Netto likviditetsendringer finansiering	1.741	-5.755	-2.890
-121	395	3.354	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	3.354	395	-121
883	883	761	Likviditetsbeholdning per 01.01	761	883	883
761	1.278	4.115	Likviditetsbeholdning ved utgangen av kvartalet	4.115	1.278	761
-121	395	3.354	Endring	3.354	395	-121

Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eier- andels- kapital	Over- kurs- fond	Grunn- fonds- kapital	Utjev- nings- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Hybrid- kapital	
Egenkapital per 1.1.19	2.597	895	5.126	5.602	1.034	155	-	1.000	16.409
Periodens resultat	-	-	313	555	1.314	34	-	47	2.263
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-25	-	-25
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-18	-	-18
Totalresultat for perioden	-	-	313	555	1.314	34	-18	47	2.245
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2018	-	-	-	-	-661	-	-	-	-661
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-373	-	-	-	-373
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	250	250
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-47	-47
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-7	-12	-	-	18	-	-1
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-7	-12	-1.034	-	18	203	-832
Egenkapital per 31.12.19	2.597	895	5.432	6.144	1.314	189	-	1.250	17.822
Egenkapital per 1.1.20	2.597	895	5.432	6.144	1.314	189	-	1.250	17.822
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	835	-	835
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-47	-	47
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-41	-	-41
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	794	-	794
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	194	-840	-	-	-	-647
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	109	-	-474	-	-	-	-364
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-37	-37
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-3	-	-3
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	109	194	-1.314	-	-3	-37	-1.050
Egenkapital per 30.06.2020	2.597	895	5.541	6.338	-	189	791	1.213	17.565

Konsern (mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser										
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
	Eier-andelskapital	Overkursfond	Grunnfondskapital	Utjevningfond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybridkapital			
Egenkapital per 1.1.19	2.592	895	5.126	5.594	1.034	155	1.608	1.043		637	18.686
Periodens resultat	-	-	313	555	1.314	34	242	49		56	2.563
Utvidede resultatposter											
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	9	-		-	9
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	6	-		-	6
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-25	-		-	-25
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-9	-		-	-9
Totalresultat for perioden	-	-	313	555	1.314	34	232	49		56	2.554
Transaksjoner med eierne											
Utbetalt utbytte for 2018	-	-	-	-	-661	-	-	-		-	-661
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-373	-	-	-		-	-373
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	250		-	250
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-49		-	-49
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-		-	-0
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)	-6	-	-	-14	-	-	-12	-		-	-33
Andre egenkapitalføringer	-	-	-7	-12	-	-	22	-		-	3
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-24	-		-	-24
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-		67	67
Sum transaksjoner med eierne	-6	-	-7	-27	-1.034	-	-14	201		67	-820
Egenkapital per 31.12.19	2.586	895	5.432	6.123	1.314	189	1.827	1.293		761	20.420

*) Beholdning av egne egenkapitalbevis som ledd i SpareBank 1 Markets' tradingaktivitet

(mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser										
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
	Eier-andelskapital	Overkursfond	Grunnfonds-kapital	Utjev-nings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybridkapital			
Egenkapital per 1.1.20	2.586	895	5.432	6.123	1.314	189	1.827	1.293	761	20.420	
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	953	-	55	1.008	
Utvidede resultatposter											
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	23	-	-	23	
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	6	-	-	6	
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-47	-	-	-47	
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-19	-	-	-19	
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	935	-	55	990	
Transaksjoner med eierne											
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	194	-840	-	-	-	-	-647	
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	109	-	-474	-	-	-	-	-364	
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-38	-	-38	
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-	-0	
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)	2	-	-	3	-	-	11	-	-	16	
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-7	-	-	-7	
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-1	-	-	-1	
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-49	-49	
Sum transaksjoner med eierne	2	-	109	197	-1.314	-	4	-38	-49	-1.089	
Egenkapital per 30.06.20	2.588	895	5.541	6.320	-	189	2.765	1.254	768	20.320	

*) Beholdning av egne egenkapitalbevis som ledd i SpareBank i Markets' tradingaktivitet

Noter

Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper	30
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger	31
Note 3 - Segmentrapportering	34
Note 4 - Kapitaldekning	37
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	39
Note 6 - Tap på utlån og garantier	40
Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier	41
Note 8 - Brutto utlån	46
Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	48
Note 10 - Netto renteinntekter	49
Note 11 - Andre driftskostnader	50
Note 12 - Øvrige eiendeler	51
Note 13 - Annen gjeld	52
Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	53
Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	54
Note 16 - Likviditetsrisiko	57
Note 17 - Resultat per egenkapitalbevis	58

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SMN avlegger kvartalsregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 om delårsrapportering. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2019. Konsernet har i denne halvårsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I fjorårets årsregnskap er det redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger i note 3 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

Pensjoner

Sparebank1 SMN-konsernet har innskuddspensjonsordning. For ytterligere beskrivelse av de ulike pensjonsordningene, se note 25 i årsrapporten for 2019.

Konsernets pensjonsforpliktelser regnskapsføres i henhold til IAS 19R. Estimatavvik føres derfor direkte mot egenkapitalen og presenteres under andre inntekter og kostnader.

Ytelsesordningen ble besluttet avvirket i styremøte 21.oktober 2016. Ansatte i ytelsesordningen gikk over på innskuddsbasert pensjon fra 1.januar 2017, og har mottatt fripolise på opptjente rettigheter fra ytelsesordningen. Fripoliser forvaltes av pensjonskassen som fra 1.1.2017 er fripolisekasse. Det er opprettet en rammeavtale mellom SpareBank 1 SMN og pensjonskassen som omhandler finansiering, kapitalforvaltning mv. På grunn av ansvaret SpareBank 1 SMN fremdeles har, vil fremtidig forpliktelse måtte innarbeides i regnskapet. Styret i pensjonskassen skal være sammensatt av representanter fra konsernet og deltagere i pensjonsordningene i henhold til vedtektene i pensjonskassen.

Det er foretatt ny beregning av konsernets pensjonsforpliktelser per 30. juni 2020.

Økonomiske forutsetninger	31.12.19	1.1.19	30.6.20
Diskonteringsrate	2,30 %	2,30 %	1,40 %
Avkastning	2,30 %	2,30 %	1,40 %
Lønnsregulering	2,00 %	2,00 %	2,00 %
G-regulering	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Arbeidsgiveravgift	19,10 %	19,10 %	19,10 %

Demografiske forutsetninger

Dødelighet, Giftmåls sannsynlighet etc	K2013 BE
Uførhet	IR73
Frivillig avgang	2% til 50år, 0% etter 50år

Bevegelse hittil i år konsern (mill.kr)	Usikret	Sikret	Totalt
Netto pensjonsforpliktelse IB	16	-148	-132
Korrigerings mot EK IB	0	40	40
Korrigerings mot EK UB	-4	26	23
Netto pensjonskostnad	0	0	0
Foretakets tilskudd		0	0
Utbetalinger over drift	-1	-	-1
Netto pensjonsforpliktelse 30.06.20	12	-83	-72

Finansiell status konsern (mill. kr)	30.6.20	31.12.19
Pensjonsforpliktelse	681	608
Verdi av pensjonsmidler	-755	-743
Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	-74	-135
Arbeidsgiveravgift	2	3
Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift	-72	-132

Pensjonskostnad konsern (mill.kr)	30.6.20	31.12.19
Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden	0	0
Renter	-0	-4
Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	-0	-4
Arbeidsgiveravgift	0	0
Innskuddspensjon og AFP	52	108
Periodens pensjonskostnad	52	105

Virksomhet holdt for salg

SpareBank 1 SMNs strategi er at eierskap som følge av misligholdte engasjementer i utgangspunktet skal ha kort varighet, normalt ikke lengre enn ett år. Investeringene bokføres til virkelig verdi i morbankens regnskap, og klassifiseres som holdt for salg.

2020 Q1 (mill. kr)	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Virksomhetens resultat	Eierandel
Mavi XV AS konsern	42	1	2	2	0	100 %
Sum holdt for salg	41	0	2	2	0	

Tap på utlån og garantier

For detaljert beskrivelse av bankens tapsmodell vises det til note 2 og 3 i årsregnskapet for 2019.

Det ble gjort enkelte endringer i første kvartal 2020 i input til bankens tapsmodell som følge av endrede fremtidsforventninger på grunn av koronasituasjonen. Krisen og med den vesentlig økt makroøkonomisk usikkerhet har gjort vurderingene ekstra krevende. Vi er tidlig i krisens forløp og konsekvensene for bankens kunder og de bransjer vi er eksponert mot er vanskelig å anslå. Tilsynsmyndighetene har understreket viktigheten av at det fokuseres på forventede langsiktige effekter av krisen og det har også vært bankens fokus i disse vurderingene.

I første kvartal 2020 endret banken forutsetningene for basisscenarioet i negativ retning. Dette er videreført i andre kvartal 2020.

Utviklingen i basisscenariet utarbeides ved hjelp av justeringsfaktorer der utviklingen i konjunktorene fremskrives ved hjelp av forutsetninger om hvor mye mislighetssannsynligheten (PD) eller tap ved mislighold (LGD) vil øke eller reduseres sammenlignet med basisscenarioet i en femårsperiode. Vi forventer økte tap knyttet til debitorer som før krisen har et krevende utgangspunkt – typisk debitorer i trinn 2. Vi har derfor valgt å øke banene for PD og LDG samt redusere forventede nedbetalinger i basisscenarioet særlig fra år 2 og utover siden dette vil påvirke forventet tap nettopp for debitorer i trinn 2. For å hensynta migrasjon til trinn 2, er PD- og LGD-estimatene også økt første år. Det er i tillegg forutsatt ingen nedbetalinger første år for alle porteføljer i alle scenariene.

Effekten av endringen av forutsetninger hittil i år er vist på linjen "Endring som skyldes endrede forutsetninger i tapsmodellen" i note 7. Dette utgjør 92 millioner kroner for banken og 88 millioner kroner for konsernet.

Sensitiviteter

Første del av tabellen under viser fullt modellberegnet forventet kredittap på grunnlag per 30.06.2020 i de tre scenarioene, fordelt på porteføljene Privatmarked (PM) og Bedriftsmarked eksklusiv offshore og landbruk (BM), samt Offshore og Landbruk som summerer seg til Morbank. I tillegg viser tabellen fullt modellberegnet forventet kredittap i datterselskapet SpareBank 1 Finans Midt-Norge (SB1 Finans MN). ECL for morbanken og datterselskapet er summert i kolonnen "Konsern"*.

Andre del av tabellen viser porteføljefordelt ECL ved anvendt scenarivekting samt en alternativ scenarivekting med doblet sannsynlighet for nedsidescenariet. Scenarivektingen er ulik for Offshore.

Dersom man doblet nedsidescenarioets sannsynlighet (på bekostning av forventet scenario) ved utgangen av andre kvartal 2020 ville dette medført en økning i tapsavsetningene på 83 millioner kroner for morbanken og 89 millioner kroner for konsernet*.

2020 Q2 (mill kr)	BM	PM	Offshore	Landbruk	Sum morbank	SB 1 Finans MN	Konsern
ECL i forventet scenario	368	113	779	42	1.302	52	1.354
ECL i nedsidescenariet	652	331	972	82	2.036	129	2.165
ECL i oppsidescenariet	268	43	681	24	1.016	37	1.054
ECL med anvendt scenarivekting 80/10/10	387	128		44		60	
ECL med anvendt scenarivekting 70/15/15			793				
Sum ECL anvendt	387	128	793	44	1.352	60	1.414
ECL med alternativ scenarivekting 70/20/10	415	150		48		66	
ECL med alternativ scenarivekting 55/30/15			822				
SUM ECL alternativ (doblet nedside)	415	150	822	48	1.435	66	1.503
Endring ECL ved alternativ vekting	28	22	29	4	83	6	89

*i tillegg er det på konsern beregnet en ECL-avsetning for datterselskapet SpareBank 1 SMN Spire Finans på 2 millioner kroner som ikke er spesifisert særskilt i tabellen.

Tabellen reflekterer at det er til dels betydelige forskjeller i underliggende PD- og LGD-estimer i de ulike scenarioene og at det er differensierte nivåer og nivåforskjeller mellom porteføljene. På konsernnivå er ECL i oppsidescenarioet, som i stor grad reflekterer taps- og misligholdsbildet de seneste årene, om lag 80 prosent av ECL i forventet scenario. Nedsidescenarioet gir om lag dobbel ECL enn i forventet scenario. Anvendt scenarivekting gir 4 prosent høyere ECL enn forventet scenario.

Note 3 - Segmentrapportering

For datterselskapene oppgis tall fra de respektive selskapsregnskapene, mens for tilknyttede og felleskontrollerte selskaper som tas inn etter egenkapitalmetoden oppgis konsernets resultatandel etter skatt samt bokført verdi av investeringen på konsernnivå.

Konsern 30. juni 2020

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat-marked	Nærings- liv	SB1 Markets	EM 1	SB 1		SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/elim	Total
					Finans MN	Regnskaps- huset SMN				
Netto renteinntekter	537	560	-3	-0	171	-0	-	-	111	1.376
Renter av anvendt kapital	85	59	-	-	-	-	-	-	-144	-
Sum renteinntekter	622	619	-3	-0	171	-0	-	-	-33	1.376
Netto provisjons- og andre inntekter	371	113	258	188	-9	304	-	-	-48	1.177
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	-2	14	86	-	-	-	-7	50	407	549
Sum inntekter	992	747	341	188	162	304	-7	50	325	3.102
Sum driftskostnader	471	217	286	158	45	237	-	-	9	1.422
Resultat før tap	521	530	55	30	117	67	-7	50	316	1.680
Tap på utlån, garantier m.v.	42	410	-	-	24	-	-	-	0	478
Resultat før skatt	478	119	55	30	93	67	-7	50	316	1.202
EK avkastning *)	11,4 %	4,1 %								10,3 %
Balanse										
Utlån til kunder	124.165	42.366	-	-	9.310	-	-	-	-742	175.100
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-43.264	-1.308	-	-	-	-	-	-	100	-44.473
Nedskrivning utlån	-146	-1.057	-	-	-59	-	-	-	-4	-1.267
Andre eiendeler	199	8.518	2.267	327	18	580	1.950	1.441	45.823	61.124
Sum eiendeler	80.954	48.518	2.267	327	9.269	580	1.950	1.441	45.177	190.484
Innskudd fra og gjeld til kunder	48.103	44.715	-	-	-	-	-	-	1.470	94.289
Annen gjeld og egenkapital	32.850	3.803	2.267	327	9.269	580	1.950	1.441	43.707	96.195
Sum egenkapital og gjeld	80.954	48.518	2.267	327	9.269	580	1.950	1.441	45.177	190.484

Konsern 30. juni 2019

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB 1		SB 1		SB 1 Regnskaps- huset SMN	SB 1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
			Markets	EM 1	Finans MN	Regnskaps- huset SMN					
Netto renteinntekter	561	503	-9	-1	152	-1	-	-	-	107	1.313
Renter av anvendt kapital	103	73	-	-	-	-	-	-	-	-176	-
Sum renteinntekter	664	576	-9	-1	152	-1	-	-	-	-69	1.313
Netto provisjons- og andre inntekter	385	100	264	199	-13	291	-	-	-	-68	1.157
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	5	58	-	-	-	224	49	727		1.063
Sum inntekter	1.049	681	313	199	139	291	224	49	590		3.533
Sum driftskostnader	431	207	284	184	43	229	-	-	26		1.404
Resultat før tap	618	475	29	14	95	62	224	49	564		2.129
Tap på utlån, garantier m.v.	11	93	-	-	21	-	-	-	2		126
Resultat før skatt	606	382	29	14	74	62	224	49	563		2.003
EK avkastning *)	13,8 %	11,8 %									19,0 %
Balanse											
Utlån til kunder	115.289	38.422	-	-	8.429	-	-	-	1.486		163.627
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-40.193	-1.539	-	-	-	-	-	-	0		-41.732
Nedskrivning utlån	-108	-707	-	-	-50	-	-	-	-4		-870
Andre eiendeler	232	6.198	2.935	433	24	531	1.562	1.367	32.982		46.264
Sum eiendeler	75.220	42.374	2.935	433	8.403	531	1.562	1.367	34.464		167.289
Innskudd fra og gjeld til kunder	42.795	42.374	-	-	-	-	-	-	1.384		86.553
Annen gjeld og egenkapital	32.425	0	2.935	433	8.403	531	1.562	1.367	33.080		80.736
Sum egenkapital og gjeld	75.220	42.374	2.935	433	8.403	531	1.562	1.367	34.464		167.289

Konsern 31. desember 2019

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB 1		SB 1		SB 1 Regnskaps- huset SMN	SB 1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
			Markets	EM 1	Finans MN	Regnskaps- huset SMN					
Netto renteinntekter	1.160	1.024	-17	-1	313	-0	-	-	207		2.687
Renter av anvendt kapital	211	147	-	-	-	-	-	-	-358		-
Sum renteinntekter	1.372	1.171	-17	-1	313	-0	-	-	-151		2.687
Netto provisjons- og andre inntekter	805	205	509	540	73	502	-	-	-345		2.290
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	12	117	-	-	-	252	107	714		1.201
Sum inntekter	2.177	1.388	609	540	386	502	252	107	218		6.178
Sum driftskostnader	875	410	566	538	184	394	-	-	-169		2.797
Resultat før tap	1.302	978	43	1	202	108	252	107	386		3.380
Tap på utlån, garantier m.v.	32	213	-	-	52	-	-	-	2		299
Resultat før skatt	1.270	765	43	1	150	108	252	107	384		3.081
EK avkastning *)	13,1 %	11,7 %									13,7 %
Balanse											
Utlån til kunder	119.381	40.162	-	-	8.897	-	-	-	-663		167.777
Herav solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	-40.122	-1.378	-	-	-	-	-	-	-0		-41.500
Nedskrivning utlån	-119	-819	-	-	-56	-	-	-	-4		-998
Andre eiendeler	220	5.495	3.669	309	21	527	1.609	1.425	28.109		41.384
Sum eiendeler	79.360	43.460	3.669	309	8.861	527	1.609	1.425	27.442		166.662
Innskudd fra og gjeld til kunder	41.639	42.756	-	-	-	-	-	-	1.522		85.917
Annen gjeld og egenkapital	37.721	704	3.669	309	8.861	527	1.609	1.425	25.920		80.745
Sum egenkapital og gjeld	79.360	43.460	3.669	309	8.861	527	1.609	1.425	27.442		166.662

*) Regulatorisk kapital er lagt til grunn ved beregning av anvendt kapital i Privatmarked og Næringsliv. Denne kapitalen er oppgrosset til 15,4 prosent for å være i tråd med bankens kapitalmål gjennom året.

**) Spesifikasjon av netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser (mill. kr)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Utbytte	10	13	15
Gevinst/(tap) på aksjer	-6	107	120
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	174	47	-20
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	-97	63	132
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbøkføring	-3	-5	-9
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	-11	6	9
Gevinst/(tap) på valuta	68	23	22
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	21	23	54
Sum verdiendringer finansielle eiendeler	145	264	307
SpareBank 1 Gruppen	-7	224	252
Gevinst Fremtind Forsikring	340	460	460
SpareBank 1 Boligkreditt	10	22	26
SpareBank 1 Næringskreditt	9	10	21
BN Bank	50	51	113
SpareBank 1 Kreditt	2	8	13
SpareBank 1 Betaling	-2	10	3
Andre selskaper	-9	1	-8
Sum avkastning på eierinteresser	394	786	879
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	549	1.063	1.201
Virkelig verdi sikring			
Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet	492	-224	-66
Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko	-495	219	56
Gevinster el.tap fra sikringsbøkføring, netto	-3	-5	-9

Note 4 - Kapitaldekning

SpareBank 1 SMN benytter interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. Fra 31. mars 2015 har banken tillatelse til å benytte Avansert IRB for de foretakporteføljene som tidligere ble rapportert etter grunnleggende IRB-metode. EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRDIV ble inntatt i norsk rett med virkning fra 31. desember 2019. Med dette falt Basel-1 gulvet bort og SMB-rabatt ble innført.

Per 30. juni 2020 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og den norske motsyklisk kapitalbuffer 1,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 11,0 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 SMN på 1,9 prosent, dog minimum 1.794 millioner kroner. Totalt minstekrav per 30. juni 2020 er dermed 12,9 prosent. Motsyklisk kapitalbuffer ble med øyeblikkelig virkning redusert i mars 2020 fra 2,5 prosent ned til 1,0 prosent. Systemrisikobufferen vil øke til 4,5 prosent med virkning fra 31. desember 2020.

Representantskapet vedtok i møtet 26. mars 2020 et revidert forslag til anvendelse av overskudd for 2019 med en total reduksjon på 303 millioner kroner i forhold til opprinnelig forslag på 1.314 millioner kroner i utdeling av utbytte og gaver. Historiske tall per 31. desember 2019 er ikke omarbeidet, men effekt av dette vedtaket per 31. desember 2019 er vist i tabell under.

Motsyklisk kapitalbuffer beregnes på differensierte satser. For engasjementer i andre land benyttes den motsyklisk kapitalbuffersatsen som er fastsatt av myndighetene i vedkommende land. Dersom landet ikke har fastsatt sats benyttes samme sats som for engasjementer i Norge med mindre Finansdepartementet fastsetter en annen sats. Per 30. juni 2020 er morbanken under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer. For konsern er beregnet vektet motsyklisk kapitalbuffer på 1,0 prosent.

Konsernets fondsobligasjoner og ansvarlig lån som var utstedt i henhold til gammelt regelverk er nå innfridd slik at konsernet fra første halvår 2020 ikke har noen beholdning omfattet av overgangsbestemmelsene.

Morbank				Konsern		
31.12.19	30.6.19	30.6.20 (mill. kr)		30.6.20	30.6.19	31.12.19
17.822	16.889	17.565	Sum balanseført egenkapital	20.320	19.450	20.420
-1.250	-972	-1.213	Hybridkapital inkludert i egenkapital	-1.254	-1.013	-1.293
			Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.042	-1.105	-1.099
-512	-519	-501				
-1.314	-	-	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-	-	-1.314
			Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-768	-781	-761
			Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	401	447	438
			Periodens resultat	-1.008	-1.729	-
			Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (0 prosent (50 prosent) etter skatt av konsernresultat)	618	879	-
	694	446	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-62	-44	-45
-33	-31	-51	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-248	-309	-351
-305	-290	-227	Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring	14	5	3
			Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-424	-175	-168
-185	-185	-187				
14.222	14.042	14.997	Sum ren kjernekapital	16.547	15.625	15.830
1.250	1.000	1.250	Fondsobligasjon	1.635	1.384	1.637
275	275	-	Fondsobligasjon omfattet av overgangsbestemmelser	-	275	275
15.747	15.318	16.247	Sum kjernekapital	18.182	17.284	17.742
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
1.750	1.750	1.750	Ansvarlig kapital	2.240	2.310	2.240
12	182	-	Ansvarlig kapital omfattet av overgangsbestemmelser	-	182	12
-140	-141	-157	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-157	-141	-140
1.623	1.791	1.593	Sum tilleggskapital	2.083	2.351	2.113
17.370	17.108	17.841	Netto ansvarlig kapital	20.266	19.634	19.854

Minimumskrav ansvarlig kapital						
911	938	981	Spesialiserte foretak	1.166	1.094	1.101
1.139	1.156	1.042	Foretak	1.052	1.163	1.149
1.628	1.521	1.608	Massemarked eiendom	2.290	2.166	2.299
98	99	112	Massemarked øvrig	115	102	101
984	1.115	1.006	Egenkapitalposisjoner IRB	1	1	1
4.760	4.829	4.748	Sum kredittrisiko IRB	4.624	4.525	4.651
2	2	2	Stater og sentralbanker	5	3	3
86	83	115	Obligasjoner med fortrinnsrett	159	136	132
419	412	597	Institusjoner	504	300	282
-	-	-	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	17	8	5
42	35	34	Foretak	251	237	239
22	38	18	Massemarked	465	525	463
9	14	15	Engasjementer med pant i fast eiendom	157	207	167
236	236	279	Egenkapitalposisjoner	394	369	377
104	83	93	Øvrige eiendeler	150	167	151
918	902	1.152	Sum kredittrisiko Standardmetoden	2.102	1.952	1.818
31	34	43	Gjeldsrisiko	44	35	34
-	-	-	Egenkapitalrisiko	10	14	15
-	-	-	Valutarisiko og oppgjørskrisiko	1	3	3
407	387	407	Operasjonell risiko	720	656	720
29	28	53	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	193	122	115
-	-	-	Overgangsordning	-	1.032	-
6.145	6.181	6.404	Minimumskrav ansvarlig kapital	7.694	8.339	7.357
76.817	77.257	80.047	Beregningsgrunnlag (RWA)	96.181	104.240	91.956
3.457	3.477	3.602	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.328	4.691	4.138
Bufferkrav						
1.920	1.931	2.001	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.405	2.606	2.299
2.305	2.318	2.401	Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	2.885	3.127	2.759
1.920	1.545	800	Motsykliskbuffer, 1,0 (2,5 og 2,0) prosent	962	2.085	2.299
6.145	5.794	5.203	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	6.252	7.818	7.357
4.620	4.771	6.192	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	5.968	3.116	4.335
Kapitaldekning						
18,5 %	18,2 %	18,7 %	Ren kjernekapitaldekning	17,2 %	15,0 %	17,2 %
20,5 %	19,8 %	20,3 %	Kjernekapitaldekning	18,9 %	16,6 %	19,3 %
22,6 %	22,1 %	22,3 %	Kapitaldekning	21,1 %	18,8 %	21,6 %
Uvektet kjernekapitalandel						
161.905	156.091	183.256	Balansposter	255.493	223.781	230.048
6.830	6.824	8.084	Poster utenom balansen	8.944	8.343	7.897
-851	-840	-779	Øvrige justeringer	-1.603	-1.458	-1.503
167.885	162.075	190.562	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	262.834	230.667	236.441
15.747	15.318	16.247	Kjernekapital	18.182	17.284	17.742
9,4 %	9,5 %	8,5 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,9 %	7,5 %	7,5 %

Effekt per 31. desember 2019 på korrigert vedtatt overskuddsdisponering:

	31.12.19	
	Mor	Konsern
Ren kjernekapital	14.525	16.133
Kjernekapital	16.051	18.045
Netto ansvarlig kapital	17.673	20.158
Ren kjernekapitaldekning	18,9 %	17,5 %
Kjernekapitaldekning	20,9 %	19,6 %
Kapitaldekning	23,0 %	21,9 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	9,6 %	7,6 %

Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.19	30.6.19	30.6.20		30.6.20	30.06.19	31.12.19
13.203	12.559	13.913	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	14.324	12.902	13.558
833	858	888	Havbruk	1.258	1.160	1.132
2.212	2.757	1.999	Industri og bergverk	2.390	3.118	2.595
3.157	2.892	2.955	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.795	3.678	3.970
2.181	2.483	2.244	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.578	2.826	2.517
4.660	4.667	5.006	Sjøfart og offshore	5.006	4.667	4.660
14.800	14.660	14.674	Eiendomsdrift	14.753	14.726	14.878
2.445	2.435	3.123	Forretningsmessig tjenesteyting	2.840	2.088	2.146
4.542	4.427	5.725	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	6.636	5.285	5.409
2	3	6	Offentlig forvaltning	26	15	12
1.890	2.080	1.610	Øvrige sektorer	1.632	2.036	1.863
49.926	49.820	52.142	Sum næring	55.238	52.499	52.740
109.544	105.977	114.210	Lønnstakere	119.861	111.128	115.036
159.470	155.797	166.353	Sum utlån inkl. Boligkreditt og Næringskreditt	175.100	163.627	167.777
39.833	40.064	43.073	Herav Boligkreditt	43.073	40.064	39.833
1.667	1.668	1.400	Herav Næringskreditt	1.400	1.668	1.667
117.970	114.065	121.880	Brutto utlån til kunder	130.627	121.895	126.277
850	769	1.092	- Tap på utlån til amortisert kost	1.154	824	911
87	46	111	- Tap på på utlån til FVOCI	113	46	87
117.033	113.250	120.677	Netto utlån til kunder	129.360	121.025	125.279

Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank	1. halvår 2020			1. halvår 2019			2019		
	Privatmarked	Næringsliv	Totalt	Privatmarked	Næringsliv	Totalt	Privatmarked	Næringsliv	Totalt
Tap på utlån (mill. kr)									
Periodens endring i tapsavsetninger	39	297	336	7	92	99	28	205	234
Mertap ved konstatering	7	114	121	4	4	8	10	9	19
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-4	-0	-4	-	-3	-3	-5	-1	-7
Sum tap på utlån og garantier	42	410	453	11	93	104	32	213	245

Konsern	1. halvår 2020			1. halvår 2019			2019		
	Privatmarked	Næringsliv	Totalt	Privatmarked	Næringsliv	Totalt	Privatmarked	Næringsliv	Totalt
Tap på utlån (mill. kr)									
Periodens endring i tapsavsetninger	36	304	340	9	96	105	34	212	246
Mertap ved konstatering	38	126	165	16	9	25	40	22	62
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-23	-4	-27	-	-4	-4	-6	-2	-8
Sum tap på utlån og garantier	51	427	478	25	101	126	68	231	299

Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank (mill. kr)	1.1.20	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	30.6.20
Utlån til amortisert kost Næringsliv	916	371	-114	1.173
Utlån til amortisert kost Privatmarked	34	11	-7	39
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	109	30	-	139
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	1	-1	-	1
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	1.060	412	-121	1.352
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	937	387	-121	1.203
Annen gjeld - avsetninger	100	20	0	120
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	23	6	-	29

Morbank (mill. kr)	1.1.19	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	30.6.19
Utlån til amortisert kost Næringsliv	742	80	5	827
Utlån til amortisert kost Privatmarked	45	15	4	63
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	75	-12	-	63
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	862	83	8	953
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	697	110	8	815
Annen gjeld - avsetninger	148	-27	-	121
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	17	-0	-	16

Morbank (mill. kr)	1.1.19	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.12.19
Utlån til amortisert kost Næringsliv	742	201	-27	916
Utlån til amortisert kost Privatmarked	45	-6	-5	34
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	75	34	-	109
	-	1	-	1
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	862	230	-32	1.060
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	697	272	-32	937
Annen gjeld - avsetninger	148	-48	-	100
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	17	6	-	23

Konsern (mill. kr)	1.1.20	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	30.6.20
Utlån til amortisert kost Næringsliv	948	381	-117	1.211
Utlån til amortisert kost Privatmarked	63	8	-7	64
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	109	30	-	139
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	1	-0	-	1
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	1.121	418	-124	1.415
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	998	393	-124	1.267
Annen gjeld - avsetninger	100	20	-	119
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	23	6	-	29

Konsern (mill. kr)	1.1.19	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	30.6.19
Utlån til amortisert kost Næringsliv	766	86	4	857
Utlån til amortisert kost Privatmarked	68	17	4	88
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	75	-12	-	63
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	909	91	8	1.008
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	744	118	8	870
Annen gjeld - avsetninger	148	-27	-	121
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	17	-0	-	16

Konsern (mill. kr)	1.1.19	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.12.19
Utlån til amortisert kost Næringsliv	766	212	-31	948
Utlån til amortisert kost Privatmarked	68	0	-5	63
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	75	34	-	109
	-	1	-	1
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	909	248	-36	1.121
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	744	290	-36	998
Annen gjeld - avsetninger	148	-48	-	100
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	17	6	-	23

Morbank	Januar - Juni 2020				Januar - Juni 2019				2019			
	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total
Privatmarked												
Balanse 1. januar	25	73	45	143	28	63	29	120	27	62	31	120
Overført til (fra) trinn 1	14	-14	-0	-	13	-13	-0	-	10	-10	0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-2	2	-0	-	-1	2	-0	-	-2	2	0	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-3	3	-	-0	-2	2	-	0	-3	3	-
Netto ny måling av tap	-16	8	6	-3	-14	18	-0	4	-11	24	18	30
Nye utstedte eller kjøpte utlån	9	5	0	14	8	6	0	14	13	17	1	31
Utlån som har blitt fraregnet	-5	-13	-1	-19	-5	-11	-1	-17	-11	-20	-1	-33
Endring som skyldes endrede forutsetninger	7	39	-0	46	-	-	-	-	-	-	-	-
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-7	-7	-	-	4	4	-	-	-5	-5
Balanse 30. juni	33	96	46	175	29	62	34	125	25	73	45	143
Næringsliv												
Balanse 1. januar	66	210	540	816	64	148	383	594	64	148	382	594
Overført til (fra) trinn 1	9	-9	-0	-	11	-10	-0	-	19	-19	0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-4	4	-0	-	-2	2	-	-	-8	8	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-2	2	-	-0	-0	1	-	0	0	1	-
Netto ny måling av tap	-11	36	317	342	-16	31	111	127	-17	98	185	266
Nye utstedte eller kjøpte utlån	22	10	1	33	16	7	0	23	27	20	1	48
Utlån som har blitt fraregnet	-17	-43	-0	-60	-12	-29	-0	-41	-20	-43	0	-63
Endring som skyldes endrede forutsetninger	7	34	-	41	-	-	-	-	-	-	-	-
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-114	-114	-	-	5	5	-	-	-27	-27
Balanse 30. juni	71	240	745	1.057	61	148	499	707	66	210	541	817
Total balanseført tapsavsetning	104	336	792	1.232	90	210	533	833	91	283	586	961

Konsern	Januar - Juni 2020				Januar - Juni 2019				2019			
	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total
Privatmarked												
Balanse 1. januar	32	85	56	173	34	72	37	143	33	71	39	143
Overført til (fra) trinn 1	16	-15	-0	-0	14	-14	-0	-	12	-11	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	-2	3	-1	-	-2	3	-1	-	-2	4	-1	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-5	5	-0	-0	-3	3	-	-	-3	4	-
Netto ny måling av tap	-17	10	10	3	-15	19	4	8	-14	24	22	32
Nye utstedte eller kjøpte utlån	11	5	0	16	10	7	1	18	17	23	3	44
Utlån som har blitt fraregnet	-5	-14	-8	-28	-6	-13	-3	-22	-13	-23	-5	-41
Endring som skyldes endrede forutsetninger	6	37	-1	43	-	-	-	-	-	-	-	-
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-7	-7	-	-	4	4	-	-	-5	-5
Balanse 30. juni	40	107	54	200	35	72	43	151	32	84	56	172
Næringsliv												
Balanse 1. januar	71	217	560	849	68	152	397	618	70	152	397	619
Overført til (fra) trinn 1	10	-10	-0	-	11	-11	-0	-	20	-20	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	-4	4	-0	-	-2	2	-0	-	-9	9	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-2	2	-	-0	-0	1	-	-	-1	1	-
Netto ny måling av tap	-9	39	321	350	-16	32	116	132	-19	100	188	268
Nye utstedte eller kjøpte utlån	24	10	1	35	17	7	1	26	30	21	7	59
Utlån som har blitt fraregnet	-18	-43	-1	-62	-12	-29	-1	-43	-20	-44	-2	-66
Endring som skyldes endrede forutsetninger	7	34	-0	41	-	-	-	-	-	-	-	-
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-117	-117	-	-	5	5	-	-	-31	-31
Balanse 30. juni	81	249	765	1.095	66	153	518	737	71	218	560	849
Total balanseført tapsavsetning	120	356	819	1.295	101	225	562	888	104	302	616	1.021

Avsetning til tap på garantier og ubenyttede kreditter Morbank og konsern (mill. kr)	Januar - Juni 2020				Januar - Juni 2019				2019			
	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total
Inngående balanse	14	29	57	100	11	47	90	148	11	47	90	148
Avsetning til tap								-				
Overført til (fra) Trinn 1	2	-2	-0	-	2	-2	-0	-0	3	-3	-0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-0	0	-	-	-0	0	-	-	-1	1	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-0	0	-	-0	-0	0	0	-0	-0	0	-
Netto ny måling av tap	-1	17	-0	16	-0	8	-14	-7	-2	3	-33	-33
Nye utstedte eller kjøpte utlån	4	0	0	4	-	-	-	-	7	1	0	8
Utlån som har blitt fraregnet	-2	-3	-0	-5	-1	-19	-0	-20	-3	-20	-0	-24
Endring som skyldes endringer i forutsetninger	2	3	-0	5	-	-		-				-
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)				-				-				-
Utgående balanse	18	45	57	120	10	35	76	121	10	34	76	100
Herav personmarked				3				2				2
Herav næringsliv				117				119				98

Næringsfordelt avsetning til tap på utlån

Morbank (mill. kr)	Januar - Juni 2020				Januar - Juni 2019				2019			
	Trinn 1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn 1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn 1	Trinn2	Trinn3	Total
Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	6	25	9	40	9	14	7	30	4	22	7	34
Havbruk	1	1		1	1	0		1	1	0		1
Industri og bergverk	5	16	3	24	5	30	0	35	5	9	5	20
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	10	9	16	35	8	9	10	27	10	5	11	26
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	10	12	5	27	11	7	5	22	10	8	11	28
Sjøfart og offshore	11	125	564	701	10	28	421	459	9	87	471	568
Eiendomsdrift	17	38	37	92	16	32	21	69	16	45	23	83
Forretningsmessig tjenesteyting	9	19	133	161	5	30	43	77	7	50	22	79
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	7	7	1	16	8	6	3	17	7	4	3	14
Offentlig forvaltning	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0
Lønnstakere	-	83	23	106	-	54	24	77	0	52	33	86
Sum avsetning til tap på utlån	75	336	792	1.203	72	209	534	815	68	283	586	937
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	29	-	-	29	17	-	-	17	23	-	-	24
Total balanseført tapsavsetning	104	336	792	1.232	90	210	533	833	91	283	586	961

Konsern (mill. kr)	Januar - Juni 2020				Januar - Juni 2019				2019			
	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total
Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	7	27	10	43	10	15	8	33	5	23	8	36
Havbruk	1	1	-	2	1	0	-	1	1	0	-	1
Industri og bergverk	6	19	7	32	6	30	4	40	6	11	9	27
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	12	13	17	42	9	13	17	39	12	8	16	35
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	11	13	10	34	12	7	6	25	11	8	11	30
Sjøfart og offshore	11	125	564	701	10	28	421	459	9	87	473	570
Eiendomsdrift	17	38	38	93	16	32	21	70	16	45	23	84
Forretningsmessig tjenesteyting	10	20	134	164	5	30	44	80	8	51	24	82
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	9	8	5	23	9	8	8	24	8	5	8	21
Offentlig forvaltning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lønnstakere	6	92	31	129	5	61	34	100	6	63	44	112
Sum avsetning til tap på utlån	91	356	817	1.264	84	225	561	871	81	302	616	998
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	29	-	-	29	17	-	-	17	23	-	-	24
Total balanseført tapsavsetning	120	356	817	1.293	101	225	562	888	104	302	616	1.021

Note 8 - Brutto utlån

Morbank	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt					
Balanse 1. januar 2020	102.235	9.101	1.957	4.677	117.970
Overført til Trinn 1	1.500	-1.488	-12	-	-0
Overført til Trinn 2	-1.683	1.776	-93	-	-0
Overført til Trinn 3	-98	-153	251	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-3.320	-94	57	65	-3.292
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	42.441	1.099	236	221	43.997
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-33.809	-1.974	-165	-712	-36.660
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	0	-112	-22	0	-134
Balanse 30. juni 2020	107.265	8.155	2.209	4.251	121.881

Morbank	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt					
Balanse 1. januar 2019	97.458	9.888	1.543	4.467	113.356
Overført til Trinn 1	2.117	-2.100	-17	-	-
Overført til Trinn 2	-1.753	1.779	-26	-	-
Overført til Trinn 3	-22	-306	328	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-4.880	-69	10	-67	-5.006
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	26.489	560	162	622	27.834
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-20.054	-1.651	-177	-236	-22.118
Balanse 30. juni 2019	99.355	8.101	1.823	4.787	114.065

Morbank	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt					
Balanse 1. januar 2019	97.458	9.888	1.543	4.467	113.356
Overført til Trinn 1	2.479	-2.438	-41	0	-
Overført til Trinn 2	-3.252	3.318	-66	0	-
Overført til Trinn 3	-67	-361	429	0	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-3.481	-213	-28	-133	-3.856
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	54.871	1.793	497	1.022	58.184
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-45.771	-2.879	-335	-678	-49.665
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-2	-6	-41	0	-49
Balanse 31. desember 2019	102.235	9.101	1.957	4.677	117.970

Konsern	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt					
Balanse 1. januar 2020	109.140	10.350	2.110	4.677	126.277
Overført til Trinn 1	1.735	-1.720	-14	-	-0
Overført til Trinn 2	-2.042	2.149	-108	-	-0
Overført til Trinn 3	-114	-218	333	-	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-3.423	-137	51	65	-3.443
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	44.459	1.269	247	221	46.195
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-34.555	-2.089	-210	-712	-37.566
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-611	-186	-38	-	-835
Balanse 30. juni 2020	114.589	9.417	2.370	4.251	130.627

Konsern	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt					
Balanse 1. januar 2019	103.494	10.829	1.682	4.467	120.473
Overført til Trinn 1	2.274	-2.256	-17	-	-
Overført til Trinn 2	-2.163	2.205	-42	-	-
Overført til Trinn 3	-45	-337	382	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-5.237	-156	4	-67	-5.455
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	28.261	631	167	622	29.681
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-20.650	-1.739	-178	-236	-22.804
Balanse 30. juni 2019	105.934	9.177	1.998	4.787	121.895

Konsern	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt					
Balanse 1. januar 2019	103.494	10.829	1.683	4.467	120.473
Overført til Trinn 1	2.712	-2.665	-47	0	-
Overført til Trinn 2	-3.865	3.953	-88	0	-
Overført til Trinn 3	-126	-402	527	0	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-4.553	-441	-53	-133	-5.180
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	58.443	2.164	524	1.022	62.153
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-46.963	-3.082	-396	-678	-51.119
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-2	-6	-41	0	-49
Balanse 31. desember 2019	109.140	10.350	2.110	4.677	126.277

Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.19	30.6.19	30.06.20		30.06.20	30.6.19	31.12.19
3.064	3.056	3.411	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	3.411	3.056	3.064
645	784	1.164	Havbruk	1.164	784	645
1.582	1.505	1.630	Industri og bergverk	1.630	1.505	1.582
3.363	2.772	3.105	Bygg,anlegg,kraft og vannforsyning	3.105	2.772	3.363
4.197	3.378	3.789	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.789	3.378	4.197
1.059	1.084	988	Sjøfart og offshore	988	1.084	1.059
5.027	5.717	5.962	Eiendomsdrift	5.890	5.418	4.718
7.643	8.033	8.752	Forretningsmessig tjenesteyting	8.752	8.033	7.643
8.186	7.765	8.970	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	8.597	7.283	7.819
13.162	12.483	12.809	Offentlig forvaltning	12.809	12.483	13.162
3.278	4.827	3.311	Øvrige sektorer	3.173	4.563	3.001
51.206	51.404	53.889	Sum næring	53.307	50.359	50.253
35.664	36.194	40.982	Lønnstakere	40.982	36.194	35.664
86.870	87.597	94.871	Sum innskudd	94.289	86.553	85.917

Note 10 - Netto renteinntekter

Morbank			Konsern			
1. halvår			1. halvår			
2019	2019	2020	(mill. kr)	2020	2019	2019
246	107	117	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	33	43	103
1.693	836	800	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	1.071	1.064	2.177
1.792	835	871	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over andre inntekter og kostnader)	879	847	1.814
134	65	65	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over resultatet)	65	65	134
375	171	221	Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (virkelig verdi over resultatet)	220	169	371
-	-	-	Andre renteinntekter	14	13	26
4.241	2.014	2.074	Sum renteinntekter	2.281	2.202	4.626
170	72	63	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	70	79	190
1.042	456	491	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	482	447	1.019
545	279	270	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	271	279	545
84	42	32	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	33	43	86
10	17	4	Andre rentekostnader	14	28	33
65	13	35	Avgift Sparebankenes sikringsfond	35	13	65
1.916	878	895	Rentekostnader og lignende kostnader	905	889	1.939
2.325	1.136	1.179	Netto renteinntekter	1.376	1.313	2.687

Note 11 - Andre driftskostnader

Morbank				Konsern		
1. halvår				1. halvår		
2019	2019	2020	(mill. kr)	2020	2019	2019
234	119	126	IT-kostnader	173	168	321
19	8	9	Porto og verditransport	12	10	23
63	27	28	Markedsføring	41	51	101
109	56	52	Avskrivninger	82	90	172
42	22	17	Driftskostnader faste eiendommer	24	27	57
134	50	77	Kjøpte tjenester	108	77	193
149	69	67	Øvrige driftskostnader	91	96	231
750	352	375	Sum driftskostnader	530	520	1.098

Note 12 - Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.19	30.6.19	30.6.20	(mill. kr)	30.6.20	30.6.19	31.12.19
-	-	-	Utsatt skattefordel	156	178	158
85	88	76	Varige driftsmidler	210	232	222
342	367	327	Bruksrett eiendom	468	607	499
107	66	110	Opptjente ikke motatte inntekter	152	137	132
13	866	1.169	Fordringer verdipapirer	1.605	1.180	292
148	179	83	Pensjonsmidler	83	179	148
546	209	324	Andre eiendeler	660	697	640
1.241	1.774	2.089	Sum øvrige eiendeler	3.335	3.210	2.092

Note 13 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.19	30.6.19	30.6.20	(mill. kr)	30.6.20	30.6.19	31.12.19
48	84	32	Utsatt skatt	98	148	115
475	278	218	Betalbar skatt	300	352	546
10	10	10	Formuesskatt	10	10	10
76	55	60	Tidsavgrensninger	396	462	455
127	158	264	Avsetninger	264	158	127
100	121	120	Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter	120	121	100
16	21	11	Pensjonsforpliktelser	11	21	16
347	370	331	Leieforpliktelse	474	611	505
68	74	61	Trasseringsgjeld	61	74	68
6	7	4	Leverandørgjeld	61	49	57
9	1.201	2.668	Gjeld verdipapirer	3.006	1.406	197
-	-	-	Egenkapitalinstrumenter	125	58	244
287	612	457	Annen gjeld	533	704	401
1.570	2.990	4.237	Sum annen gjeld	5.459	4.172	2.841

Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring i verdipapirgjeld (mill. kr)	31.12.19	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.6.20
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	42.722	5.166	3.270	713	45.331
Verdijusteringer	73	-	-	522	595
Påløpte renter	218	-	-	-15	203
Totalt	43.014	5.166	3.270	1.220	46.129

Endring i ansvarlig lånekapital (mill. kr)	31.12.19	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.6.20
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.793	-	-	-	1.793
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	287	-	287	-	-
Verdijusteringer	1	-	-	-1	-
Påløpte renter	10	-	-	-6	4
Totalt	2.090	-	287	-7	1.797

Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og statskasserveksler.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder.

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2020:

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	0	10.069	-	10.069
- Obligasjoner og sertifikater	2.635	26.320	-	28.955
- Egenkapitalinstrumenter	1.137	113	422	1.673
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.214	4.256
Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat				
- Utlån til kunder			73.516	73.516
Sum eiendeler	3.772	36.545	78.152	118.469
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	6	8.638	-	8.644
- Egenkapitalinstrumenter	125	-	-	125
Sum forpliktelser	131	8.638	-	8.769

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2019:

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	1	3.766	-	3.767
- Obligasjoner og sertifikater	2.076	17.794	-	19.870
- Egenkapitalinstrumenter	1.683	71	448	2.202
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.744	4.787
Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat				
- Utlån til kunder	-	-	60.745	60.745
Sum eiendeler	3.760	21.673	65.937	91.370
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	3	3.476	-	3.479
- Egenkapitalinstrumenter	58	-	-	58
Sum forpliktelser	61	3.476	-	3.537

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2019:

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	3	2.969	-	2.972
- Obligasjoner og sertifikater	2.913	20.202	-	23.115
- Egenkapitalinstrumenter	2.506	43	405	2.953
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.636	4.678
Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat				
- Utlån til kunder			71.336	71.336
Sum eiendeler	5.421	23.256	76.377	105.054

Forpliktelseser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelseser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	2	3.525	-	3.528
- Egenkapitalinstrumenter	244	-	-	244
Sum forpliktelseser	247	3.525	-	3.772

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. juni 2020:

(mill. kr)	Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over resultatet		Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
	Fastrentelån			
Inngående balanse 1.1.20	405	4.636	71.336	76.377
Tilgang	13	216	30.795	31.025
Fraregning	-13	-761	-28.583	-29.357
Nedskrivning forventet tap på utlån			-37	-37
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	17	123	6	145
Utgående balanse 30.06.20	422	4.214	73.516	78.152

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. juni 2019:

(mill. kr)	Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over resultatet		Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
	Fastrentelån			
Inngående balanse 1.1.19	550	4.425	61.294	66.269
Tilgang	14	622	13.008	13.644
Fraregning	-172	-306	-13.557	-14.035
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-0	-0
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	56	3	0	60
Utgående balanse 30.06.19	448	4.744	60.745	65.937

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2019:

(mill. kr)	Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over resultat		Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
	Fastrentelån			
Inngående balanse 1.1.19	550	4.425	61.294	66.269
Tilgang	24	1.054	44.421	45.499
Fraregning	-256	-818	-34.350	-35.424
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-36	-36
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	87	-25	6	68
Utgående balanse 31.12.19	405	4.636	71.336	76.377

Metode for verdsettelse

Verdsettelsesmetodene som benyttes er tilpasset til hvert finansielle instrument, og har som formål å benytte mest mulig av informasjonen som er tilgjengelig i markedet.

Metode for verdsettelse av finansielle instrumenter i nivå 2 og 3 er beskrevet i det følgende:

Fastrenteutlån til kunder (nivå 3)

Utlånene består i hovedsak av fastrenteutlån i norske kroner. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte rentestrømmer neddiskonteres over løpetiden med en diskonteringsfaktor som er justert for marginkrav. Ved beregning av sensitivitet, er diskonteringsfaktor økt med 10 punkter.

Utlån til virkelig verdi over totalresultatet (nivå 3)

Boliglån med flytende rente klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over totalresultat blir verdsatt basert på pålydende saldo og forventet tap. Utlån uten vesentlig kredittrisikoforverring etter første gangs balanseføring har estimert virkelig verdi lik pålydende saldo. For utlån med en vesentlig økning i kredittrisiko etter innvilgelse eller objektive bevis for tap, beregnes forventet tap over instrumentenes levetid på linje med tapsnedskrivning av utlån til amortisert kost. Estimert virkelig verdi settes lik saldo fratrukket beregnet forventet livstidstap. Dersom man dobler worst case scenarioets sannsynlighet i tapsmodellen, medfører det en reduksjon i virkelig verdi på 7 millioner kroner.

Sertifikater og obligasjoner (nivå 2 og 3)

Verdivurderingen i nivå 2 baseres i hovedsak på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver, valutakurser og kredittmarginer til den enkelte kreditt og obligasjonens eller sertifikatets karakteristika. For papirer vurdert under nivå 3 baseres verdsettelsen på indikative priser fra tredjepart eller sammenlignbare papirer.

Aksjer (nivå 3)

Aksjer som er klassifisert i nivå 3 omfatter i det vesentligste investeringer i unoterte aksjer. Disse omfatter blant annet 285 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer gjennom selskapet SMN Invest AS. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger.

Finansielle derivater (nivå 2)

Finansielle derivater i nivå 2 omfatter i hovedsak valutaterminer og rente- og valutaswapper. Verdsettelsen er basert på observerbare rentekurver. I tillegg omfatter posten derivater knyttet til FRAer. Disse er verdsatt med utgangspunkt i observerbare priser i markedet. Derivater klassifisert i nivå 2 omfatter også aksjederivater knyttet til Markets' market-making aktiviteter. Hoveddelen av disse derivatene er knyttet opp mot de mest omsatte aksjene på Oslo Børs, og verdsettelsen baseres på kursutviklingen på den aktuelle/underliggende aksjen og observerbar eller beregnet volatilitet.

Sensitivitetsanalyse, nivå 3 per 30. juni 2020:

(mill. kr)	Balansført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Fastrentelån	4.455	-11
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet *	412	-
Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	73.516	-7

* Som beskrevet over er ikke informasjon for å foreta alternative beregninger tilgjengelig

Note 16 - Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller finansiere økninger i eiendeler uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger. Styringen av likviditetsrisikoen tar utgangspunkt i konsernets overordnede likviditetsstrategi som blir revidert og vedtatt av styret minimum årlig. Likviditetsstrategien gjenspeiler konsernets konservative risikoprofil.

Konsernet reduserer sin likviditetsrisiko gjennom retningslinjer og rammer for å oppnå en diversifisert balanse, både på aktiva- og passivasiden. Det er utarbeidet beredskapsplaner både for konsernet og SpareBank 1-alliansen for håndtering av likviditetssituasjonen i perioder med urolige kapitalmarkeder. Det kjøres månedlig stresstesting på bankens likviditetssituasjon med ulike løpetider og krisescenarier; bankspesifikk, for finansmarkedet generelt eller en kombinasjon av interne og eksterne forhold. Konsernet har som mål å kunne overleve i tolv måneder uten tilgang på ny finansiering samtidig som boligpriser faller med 30 prosent. Banken skal i samme periode tilfredsstillende minstekrav til LCR.

Gjennomsnittlig restløpetid for gjeld stiftet ved utstedelser av verdipapirer er på 3,3 år ved utgangen av første halvår 2020. Samlet LCR for konsernet var 163 prosent ved utgangen av første halvår 2020 og gjennomsnittlig samlet LCR var 176 prosent for andre kvartal. LCR i norske kroner var 155 prosent og LCR i euro var 107 prosent.

Note 17 - Resultat per egenkapitalbevis

Egenkapitalbeviserens andel av resultatet er beregnet som resultat etter skatt fordelt i forhold til gjennomsnittlig antall egenkapitalbevis i regnskapsåret. Det foreligger ikke opsjonsavtaler knyttet til egenkapitalbevisene slik at utvannet resultatet er overensstemmende med resultat per egenkapitalbevis.

(mill. kr)	1. halvår		
	2020	2019	2019
Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapital ¹⁾	915	1.667	2.458
Resultat til egenkapitalbevisiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk ²⁾	585	1.066	1.572
Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis	129.303.137	129.565.508	129.496.367
Resultat per egenkapitalbevis	4,53	8,23	12,14

1) Korrigert resultat	1. halvår		
	2020	2019	2019
Konsernets resultat i perioden	1.008	1.729	2.563
-ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat	-55	-33	-56
- korrigert for renter på hybridkapital ført direkte mot EK	-38	-29	-49
Korrigert resultat i perioden	915	1.667	2.458

2) Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank)

(mill. kr)	30.6.20	30.6.19	31.12.19
Eierandelskapital	2.597	2.597	2.597
Utjevningsfond	6.338	5.602	6.144
Overkursfond	895	895	895
Fond for urealiserte gevinster	121	99	121
Annen egenkapital	-28	-1	-
A. Sum egenkapitalbeviserens kapital	9.923	9.192	9.758
Grunnfondskapital	5.541	5.126	5.432
Fond for urealiserte gevinster	68	56	68
Annen egenkapital	-16	-0	-
B. Sum grunnfondskapital	5.593	5.181	5.500
Avsetning gaver	-	-	474
Avsatt utbytte	-	-	840
Egenkapital ekskl. hybridkapital	15.517	14.374	16.572
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Egenkapitalbevisbrøk til disponering	64,0 %	64,0 %	64,0 %

Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv
	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018
Renteinntekter	1.031	1.250	1.235	1.190	1.127	1.075	1.082	1.025	989
Rentekostnader	365	540	538	512	463	426	438	414	408
Netto renteinntekter	666	710	697	678	664	649	644	610	581
Provisjonsinntekter	331	349	371	374	363	329	343	344	361
Provisjonskostnader	47	50	47	55	51	40	42	45	45
Andre driftsinntekter	323	271	255	235	294	262	242	186	291
Netto provisjons- og andre inntekter	607	570	579	554	606	551	543	486	607
Utbytte	2	8	1	1	11	2	2	0	4
Netto resultat fra eierinteresser	177	217	8	85	231	555	130	105	102
Netto resultat fra finansielle instrumenter	269	-124	8	35	95	169	-37	77	195
Netto avk. på finansielle investeringer	448	101	17	121	336	727	95	182	300
Sum inntekter	1.721	1.381	1.292	1.353	1.607	1.926	1.282	1.277	1.488
Personalkostnader	449	443	411	404	438	447	391	376	413
Andre driftskostnader	258	273	309	269	263	257	311	240	248
Sum driftskostnader	706	716	720	673	701	704	701	616	661
Resultat før tap	1.015	665	572	680	907	1.223	580	661	827
Tap på utlån, garantier m.v.	170	308	103	71	59	67	67	69	78
Resultat før skatt	845	357	469	609	848	1.155	513	592	748
Skattekostnad	126	67	123	121	165	109	104	119	156
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-0	0	0	-0	0	0	-8	6	150
Periodens resultat	719	290	346	488	683	1.046	401	480	743

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	2. kv 2020	1. kv 2020	4. kv 2019	3. kv 2019	2. kv 2019	1. kv 2019	4. kv 2018	3. kv 2018	2. kv 2018
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal ¹⁾	15,1%	5,7%	7,1%	10,2%	14,9%	23,3%	9,0%	11,1%	17,9%
Kostnadsprosent ¹⁾	41 %	52 %	56 %	50 %	44 %	37 %	55 %	48 %	44 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	130.627	127.272	126.277	123.967	121.895	120.100	120.473	118.044	115.787
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	175.100	170.771	167.777	165.380	163.627	161.091	160.317	157.825	154.790
Innskudd fra kunder	94.289	88.152	85.917	83.641	86.553	81.111	80.615	77.529	80.343
Forvaltningskapital	190.484	185.182	166.662	166.475	167.289	164.641	160.704	159.337	159.584
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	187.833	175.922	166.569	166.882	165.965	162.673	160.021	159.460	155.833
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd ¹⁾	7,0 %	6,0 %	6,3 %	6,8 %	5,7 %	6,6 %	7,8 %	7,3 %	7,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	8,9 %	8,7 %	10,8 %	4,1 %	7,7 %	6,8 %	5,4 %	6,1 %	6,3 %
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt									
Tapsprosent utlån, annualisert ¹⁾	0,39 %	0,73 %	0,25 %	0,17 %	0,14 %	0,17 %	0,17 %	0,18 %	0,20 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ¹⁾	0,39 %	0,38 %	0,26 %	0,26 %	0,22 %	0,18 %	0,19 %	0,18 %	0,18 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån ¹⁾	0,97 %	1,23 %	1,00 %	1,03 %	1,00 %	0,99 %	0,86 %	0,86 %	0,95 %
Soliditet ²⁾									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	17,2 %	16,3 %	17,2 %	15,1 %	15,0 %	14,8 %	14,6 %	14,9 %	15,0 %
Kjernekapitalprosent	18,9 %	18,0 %	19,3 %	16,7 %	16,6 %	16,4 %	16,3 %	16,7 %	17,0 %
Kapitaldekningsprosent	21,1 %	20,1 %	21,6 %	18,9 %	18,8 %	18,6 %	18,5 %	19,2 %	19,0 %
Kjernekapital	18.182	17.792	17.742	17.417	17.284	16.775	16.472	16.542	16.488
Netto ansvarlig kapital	20.266	19.879	19.854	19.765	19.634	19.115	18.743	18.969	18.418
Likviditetsdekning (LCR)	163 %	185 %	148 %	181 %	165 %	180 %	183 %	150 %	150 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,9 %	6,9 %	7,5 %	7,4 %	7,5 %	7,4 %	7,4 %	7,5 %	7,4 %
Egenkapitalbevis (EKB)									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	78,30	67,60	100,20	98,50	97,70	87,40	84,20	90,90	84,50
Antall utstedte bevis (i mill.) ¹⁾	129,39	129,22	129,30	129,48	129,66	129,41	129,62	129,44	129,31
Bokført egenkapital per EKB, i kr ¹⁾	90,37	86,85	90,75	89,36	87,04	83,86	83,87	82,57	80,21
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal ¹⁾	3,27	1,26	1,60	2,30	3,21	5,02	1,90	2,32	3,54
Pris / Resultat per EKB (annualisert) ¹⁾	5,98	13,46	15,67	10,69	7,61	4,35	11,05	9,77	5,97
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	0,87	0,78	1,10	1,10	1,12	1,04	1,00	1,10	1,05

1) Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

2) Ikke omarbeidet historikk etter vedtatt revidert forslag til anvendelse av overskudd for 2019

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6

Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2020 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står ovenfor i neste regnskapsperiode samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Trondheim, 11. august 2020
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal
Styrets leder

Bård Benum
Nestleder

Christian Stav

Mette Kamsvåg

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Tonje Eskeland Foss

Inge Lindseth
Ansatterepresentant

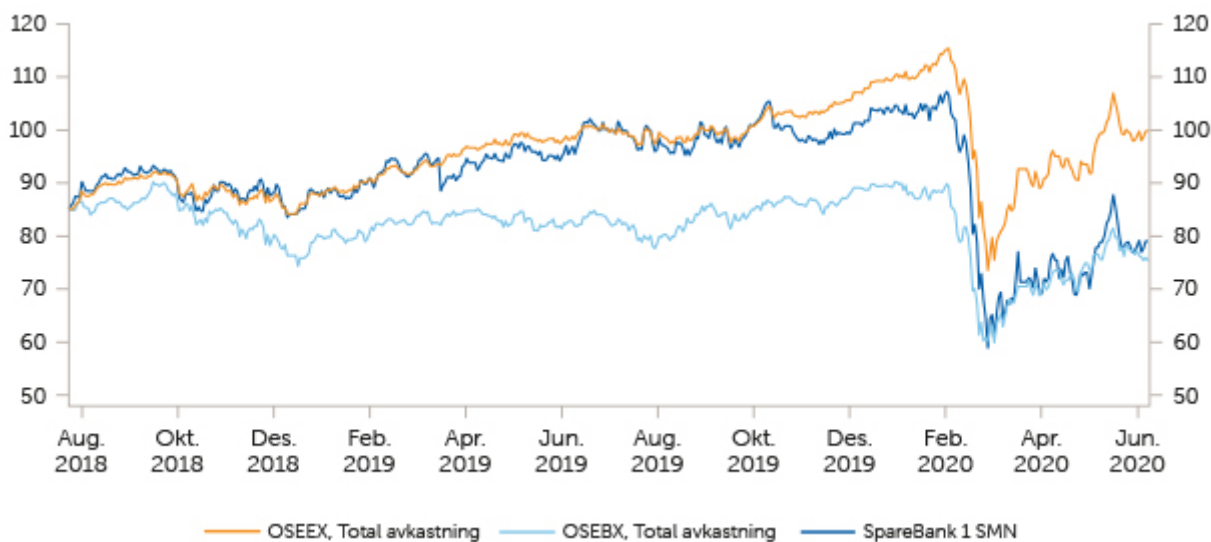
Christina Straub
Ansatterepresentant

Jan-Frode Janson
Konsernsjef

Egenkapitalbevis

Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

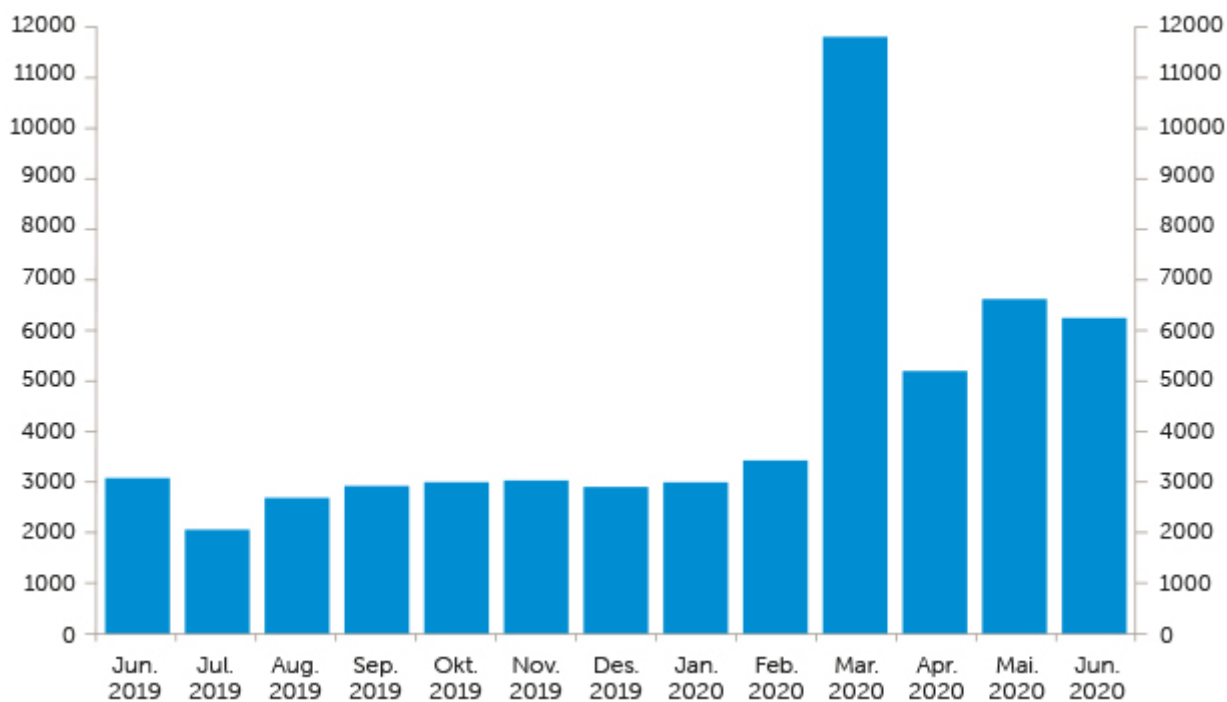
1. juli 2018 til 30. juni 2020



OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. juli 2016)
 OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MING 1. juli 2016)

Omsetningsstatistikk

1. juli 2019 til 30. juni 2020



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

20 største eiere	Antall	Andel
VPF Nordea Norge	5.505.744	4,24 %
State Street Bank and Trust Comp	4.171.804	3,21 %
Sparebankstiftelsen SMN	3.965.391	3,05 %
VPF Odin Norge	3.342.919	2,57 %
Danske Invest norske aksjer institusjon II.	3.190.549	2,46 %
VPF Pareto aksje Norge	2.734.480	2,11 %
VPF Alfred Berg Gambak	2.397.837	1,85 %
J.P. Morgan Chase Bank, N.A., London	2.052.616	1,58 %
State Street Bank and Trust Comp	1.992.314	1,53 %
VPF Eika egenkapitalbevis	1.941.083	1,50 %
Pareto Invest AS	1.810.197	1,39 %
Forsvarets personellservice	1.797.946	1,38 %
Citibank, N.A.	1.582.586	1,22 %
VPF Nordea kapital	1.440.601	1,11 %
M.P. pensjon PK	1.352.771	1,04 %
Danske invest norske aksjer institusjon I.	1.341.275	1,03 %
VPF Nordea avkastning	1.249.111	0,96 %
Morgan Stanley & Co. International	1.186.816	0,91 %
VPF Alfred Berg Norge	1.085.659	0,84 %
Landkreditt utbytte	1.075.000	0,83 %
Sum for de 20 største eiere	45.216.699	34,83 %
Øvrige eiere	84.619.744	65,17 %
Utstedte egenkapitalbevis	129.836.443	100,00 %

Utbyttepolitikk

SpareBank 1 SMN sitt mål er å forvalte konsernets ressurser på en måte som gir egenkapitalbeviserne en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom eierkapitalen (egenkapitalbeviserne) og grunnfondskapitalen (tidligere sparebankens fond) i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

SpareBank 1 SMN legger til grunn at om lag halvparten av eierkapitalens andel av overskuddet utbetales som utbytte, og tilsvarende at om lag halvparten av grunnfondskapitalens andel av overskuddet utbetales som gaver eller overføres til en stiftelse. Dette forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelse av utbyttet blir det tatt hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedsituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.

Revisjonsberetning



Til Styret i SpareBank 1 SMN

Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte konsoliderte balanse for SpareBank 1 SMN pr. 30. juni 2020 og tilhørende konsoliderte resultatregnskap, totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for seksmånedersperioden avsluttet denne dato, og av beskrivelsen av regnskapsprinsipper og andre noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettviseende bilde i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 *Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor*. En forenklet revisorkontroll av delårsregnskapet består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene), og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte konsoliderte delårsregnskapet ikke gir et rettviseende bilde av foretakets finansielle stilling per. 30. juni 2020 og for resultatet og kontantstrømmene i seksmånedersperioden, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 11. august 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

*PricewaterhouseCoopers AS, Brattørkaia 17B, Postboks 6365 Torgard, NO-7492 Trondheim
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap*
