

# Regnskap 1. kvartal 2020



## Innholdsfortegnelse

Hovedtall .....	3
Styrets beretning .....	5
Resultatregnskap .....	20
Balanse .....	22
Kontantstrømoppstilling .....	23
Endring i egenkapital .....	24
Noter .....	27
Resultater fra kvartalsregnskapene .....	55
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene .....	56
Egenkapitalbevis .....	57
Revisjonsberetning .....	59

## Hovedtall

## Hovedtall SpareBank 1 SMN

Januar - Mars

Resultatsammendrag	2020		2019		2019	
	mill. kr	% <sup>1)</sup>	mill. kr	% <sup>1)</sup>	mill. kr	% <sup>1)</sup>
Netto renteinntekter	710	1,61	649	1,59	2.687	1,63
Netto provisjons- og andre inntekter	570	1,30	551	1,36	2.290	1,39
Netto avk. på finansielle investeringer	101	0,23	727	1,79	1.201	0,73
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.381</b>	<b>3,14</b>	<b>1.926</b>	<b>4,74</b>	<b>6.178</b>	<b>3,74</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>716</b>	<b>1,63</b>	<b>704</b>	<b>1,73</b>	<b>2.797</b>	<b>1,69</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>665</b>	<b>1,51</b>	<b>1.223</b>	<b>3,01</b>	<b>3.380</b>	<b>2,05</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	308	0,70	67	0,17	299	0,18
<b>Resultat før skatt</b>	<b>357</b>	<b>0,81</b>	<b>1.155</b>	<b>2,84</b>	<b>3.081</b>	<b>1,87</b>
Skattekostnad	67	0,15	109	0,27	518	0,31
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Periodens resultat</b>	<b>290</b>	<b>0,66</b>	<b>1.046</b>	<b>2,57</b>	<b>2.563</b>	<b>1,55</b>
Renter hybridkapital	24		19		49	
Periodens resultat eks. renter hybridkapital	266		1.027		2.514	
<b>Nøkkeltall</b>	<b>31.3.20</b>		<b>31.3.19</b>		<b>31.12.19</b>	
<b>Lønnsomhet</b>						
Egenkapitalavkastning <sup>2)</sup>	5,7 %		23,3 %		13,7 %	
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	52 %		37 %		45 %	
<b>Balansetall</b>						
Brutto utlån til kunder	127.272		120.100		126.277	
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	170.771		161.091		167.777	
Innskudd fra kunder	88.152		81.111		85.917	
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	69 %		68 %		68 %	
Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt <sup>2)</sup>	52 %		50 %		51 %	
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt) <sup>2)</sup>	6,0 %		6,6 %		4,7 %	
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	8,7 %		6,8 %		6,6 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	175.922		162.673		165.154	
Forvaltningskapital	185.182		164.641		166.662	
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>						
Tapsprosent utlån <sup>2)</sup>	0,73 %		0,17 %		0,18 %	
Misligholdte eng. i % av brutto utlån <sup>2)</sup>	0,38 %		0,18 %		0,26 %	
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån <sup>2)</sup>	1,23 %		0,99 %		1,00 %	
<b>Soliditet <sup>3)</sup></b>						
Kapitaldekningsprosent	20,1 %		18,6 %		21,6 %	
Kjernekapitaldekningsprosent	18,0 %		16,4 %		19,3 %	
Ren kjernekapitalprosent	16,3 %		14,8 %		17,2 %	
Kjernekapital	17.792		16.775		17.742	
Netto ansvarlig kapital	19.879		19.115		19.854	
Likviditetsreserve (LCR)	185 %		180 %		148 %	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,9 %		7,4 %		7,5 %	
<b>Kontor og bemanning</b>						
Antall bankkontor	46		48		46	
Antall årsverk	1.553		1.524		1.509	

1) Beregnet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

2) Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

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

<b>Egenkapitalbevis (EKB)</b>	<b>31.3.20</b>	<b>31.3.19</b>	<b>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>	<b>31.12.16</b>
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Antall utstedte bevis (mill. kroner) <sup>2)</sup>	129,22	129,41	129,30	129,62	129,38	129,64
Børskurs	67,60	87,40	100,20	84,20	82,25	64,75
Børsverdi (mill. kroner)	8.735	11.310	12.956	10.914	10.679	8.407
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) <sup>2)</sup>	86,85	83,86	90,75	83,87	78,81	73,35
Resultat per EKB, majoritetsandel <sup>2)</sup>	1,26	5,02	12,14	9,97	8,71	7,93
Utbytte per EKB <sup>3)</sup>			6,50	5,10	4,40	3,00
Pris / Resultat per EKB <sup>2)</sup>	13,46	4,35	8,26	8,44	9,44	8,17
Pris / Bokført egenkapital <sup>2)</sup>	0,78	1,04	1,10	1,00	1,04	0,88

2) Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

3) Utbyttet for 2019 ble redusert fra 6,50 til 5,0, se beskrivelse i note 1

# Styrets beretning

## Første kvartal 2020

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

- Driftsresultat før tap og avkastning finansielle eiendeler 564 millioner kroner (496 millioner)
- Resultat før skatt 357 millioner kroner (1.155 millioner)
- Resultat 290 millioner kroner (1.046 millioner)
- Avkastning på egenkapital 5,7 prosent (23,3 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 16,3 prosent (14,8 prosent)
- Vekst i utlån 6,0 prosent (6,6 prosent) og innskudd 8,7 prosent (6,8 prosent)
- Privatmarkeds lån utgjør 69 prosent (68 prosent) av totale utlån
- Tap på utlån og garantier 308 millioner kroner (67 millioner)
- Gevinst på 340 millioner kroner fra salg av personrisikoprodukter til Fremtind Forsikring (460 millioner)
- Negativ avkastning finansielle investeringer etter økte kredittpåslag i likviditetsporteføljen på 124 millioner (pluss 169 millioner)
- Andel av underskudd i SpareBank 1 Gruppen på 115 millioner kroner (overskudd 38 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 1,26 kroner (5,02). Bokført verdi per egenkapitalbevis 86,85 kroner (83,86)

SpareBank 1 SMN har god likviditet og er solid kapitalisert. Konsernet har et sterkt fundament i en bred og veldiversifisert inntjeningsplattform. Kjernevirksomheten eksklusive tap på utlån leverte gode resultater i første kvartal med sterk inntektsutvikling og moderat kostnadsvekst. Resultatet er like fullt preget av krisetider med økte tap på utlån, kurstap på verdipapirer og underskudd i SpareBank 1 Gruppen.

## Hendelser i kvartalet

### Koronakrise og oljeprisfall

Krisen har utløst en bred internasjonal økonomisk krise med økt ledighet og dramatisk fall i etterspørselen tross en svært ekspansiv finanspolitikk i de fleste land. Etter at nasjonen ble stengt ned 12. mars har også norsk økonomi blitt hardt rammet, selv om Norge har en mer robust økonomi enn de fleste. Oljeprisen er sterkt redusert. SpareBank 1 SMN har lav eksponering mot bransjer som er direkte påvirket av oljeprisfallet. Den norske kronen har svekket seg betydelig i første kvartal. Norges Bank har satt ned styringsrenten til 0,25 prosent siden 12. mars. Det har vært en bølge av permitteringer i flere bransjer og den 21. april var 15 prosent av arbeidsstyrken registrert som arbeidssøkere og 10 prosent registrert som helt ledige. For å motvirke krisen har norske myndigheter iverksatt et sett av tiltak for å bistå bedrifter og privatpersoner.

SpareBank 1 SMN er regionens ledende finanshus og tar ansvar i en svært krevende situasjon. Det er satt i verk en rekke tiltak for å komme bedrifter og privatkunder i møte. Konsernet tilbyr blant annet avdragsutsettelse på lån til bedrifter og private, og forskuttering av dagpenger til privatkunder. Konsernet bidrar også med rådgivning omkring støtteordninger og aktuelle tiltak til personkunder, bedrifter og myndigheter. SpareBank 1 SMN har blitt tildelt 1,5 milliarder kroner i statsgaranterte lån til formidling til næringslivskunder i landsdelen.

Gjennom konsernets samfunnsutbyttmodell er det disponert 364 millioner kroner av overskuddet til samfunnskapitalen. Av dette deles 200 millioner kroner ut som samfunnets andel av utbyttet. 100 millioner kroner er øremerket til å hjelpe frivillige, lag og foreninger i regionen gjennom krisen.

Ambisjonen og strategiene står fast. SMN skal fortsatt være blant de best presterende bankene i Norden.

### **Endret disponering for 2019**

Styret i SpareBank 1 SMN har med bakgrunn i de økonomiske utsikter besluttet å endre disponeringen for 2019 og reduserer utdelingsgraden fra 53,5 % til 41,2 %. Nytt utbytte er 5,00 kroner per egenkapitalbevis, ned fra 6,50 kroner i årsregnskapet for 2019.

Utdeling til samfunnskapitalen reduseres tilsvarende fra 474 millioner kroner til 364 millioner kroner, mens andelen som går til utbetaling av samfunnsutbytte opprettholdes med 200 millioner kroner.

SpareBank 1 SMN er ubestridt solid. Endret disponering reflekterer en god balanse mellom behovet for stabilitet og forutsigbarhet for bankens eiere, og det samfunnsansvar konsernet har overfor kunder og lokalsamfunn.

### **Solid bankdrift, men negativ påvirkning av koronakrisen**

Resultat før skatt ble i første kvartal 2020 357 millioner kroner (1.155 millioner). Overskuddet er 290 millioner kroner (1.046 millioner) og avkastning på egenkapitalen 5,7 prosent (23,3 prosent). I resultatet inngår gevinst på 340 millioner kroner ved overføring av personrisikoproduktene fra SpareBank 1 Forsikring til Fremtind Livsforsikring per 1. januar 2020. I første kvartal 2019 inngikk en gevinst på 460 millioner kroner ved etablering av Fremtind Forsikring.

Samlede driftsinntekter i første kvartal 2020 utgjorde 1.280 millioner kroner (1.200 millioner). Det gir en økning på 80 millioner kroner fra året før. Bankdriften står for det vesentlige av økningen

Avkastning på finansielle eiendeler var 101 millioner kroner (727 millioner). Av dette var resultatandelen av eierinteresser og tilknyttede selskaper 217 millioner kroner (555 millioner), inklusive gevinst 340 millioner kroner ved overføring av personrisikoproduktene fra SpareBank 1 Forsikring til Fremtind Livsforsikring (460 millioner). Resultatet uten gevinsten er et samlet underskudd i tilknyttede selskaper på 123 millioner kroner, samt et kurstap på verdipapirer på 124 millioner kroner.

Driftskostnadene ble 716 millioner kroner (704 millioner) i første kvartal 2020.

Tap på utlån og garantier ble 308 millioner kroner (67 millioner). 143 millioner kroner er nedskrivninger på et enkeltstående engasjement. Nedskrivninger i trinn 1 og 2 er økt med 102 millioner kroner, av dette er 80 millioner knyttet til endrede forutsetningene for økonomisk utvikling i tapsmodellen.

Det har vært god vekst i utlån og innskudd. Samlede utlån økte med 6,0 prosent (6,6 prosent) og innskuddene med 8,7 prosent (6,8 prosent) siste 12 måneder.

Ren kjernekapitaldekning var per 31. mars 2020 16,3 prosent (14,8 prosent). Målsatt ren kjernekapitaldekning er 15,4 prosent.

Resultatet per egenkapitalbevis var 1,26 kroner (5,02). Bokført verdi var 86,85 kroner (83,86) per egenkapitalbevis.

Kursen på bankens egenkapitalbevis (MING) var ved kvartalsskiftet 67,60 kroner (87,40). Det er i 2020 utbetalt et kontantutbytte på 5,00 kroner (5,10) per egenkapitalbevis for 2019.

### Økte netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte med 61 millioner kroner til 710 millioner (649 millioner) i første kvartal 2020. Økningen sammenlignet med første kvartal 2019 skyldes i all hovedsak økt utlånsvolum, og økte markedsrenter som har gitt bedre forrentning på bankens egenkapital.

Tremåneders NIBOR var omtrent 35 punkter høyere i første kvartal 2020 enn i første kvartal 2019. Banken gjennomførte renteøkninger i løpet av 2019 for å kompensere for stigende markedsrente. Som følge av renteendringene har utlånsmarginene falt og innskuddsmarginene økt i 2019.

Siden 13. mars 2020 har Norges Bank redusert styringsrenten fra 1,50 til 0,25. SpareBank 1 SMN satte ned renten på boliglån med inntil 0,85 punkter med virkning fra 5. april 2020.

Redusert rentenivå gir lavere forrentning på konsernets egenkapital og reduserte netto renteinntekter.

### Økte andre inntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte i 2020 med 19 millioner kroner til 570 millioner (551 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 kvartal 2020 samlet 91 millioner kroner (87 millioner).

Økning i øvrige provisjonsinntekter på 15 millioner kroner er i hovedsak et resultat av kundevekst i SpareBank 1 SMN Regnskapshuset og økte inntekter fra betalingstjenester.

En viktig strategi for SpareBank 1 SMN er å ha et bredt produkttilbud. Dette for å sikre gode provisjonsinntekter og høy produktdekning hos kundene. Høy produktdekning gir god kundetilfredshet samt en høyere og mer diversifisert inntektsstrøm for banken.

Provisjonsinntekter (mill. kr)	Januar - Mars		Endring
	2020	2019	
Betalingstjenester	59	50	9
Kredittkort	16	15	1
Sparing og forvaltning	22	24	-2
Forsikring	47	44	3
Garantiprovisjoner	13	13	-0
Eiendomsmegling	83	84	-1
Regnskapstjenester	148	131	17
Markets	81	87	-7
Øvrige provisjoner	10	15	-5
<b>Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>479</b>	<b>464</b>	<b>15</b>
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	88	83	5
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	4	4	-0
<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>570</b>	<b>551</b>	<b>19</b>

## Avkastning finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer i første kvartal ble minus 124 millioner kroner (pluss 169 millioner). Dette fordeler seg slik:

- Kurstap på aksjer ble 42 millioner kroner (gevinst 84 millioner)
- Økte kredittmarginer på likviditetsporteføljen har medført et betydelig tap i første kvartal, og netto kurstap ble 104 millioner kroner (gevinst 51 millioner)
- Øvrige finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi inkluderer verdiendring på bankens portefølje av fastrentelån og har gitt et tap på 57 millioner kroner (gevinst 10 millioner)
- Inntekter fra valutaforretninger på 65 millioner kroner (9 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 14 millioner kroner (15 millioner)

Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)	Januar - Mars		
	2020	2019	Endring
Gevinst/(tap) på aksjer	-42	84	-126
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	50	32	18
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	-148	23	-171
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring (ineffektivitet)	-6	-4	-2
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	-57	10	-67
Gevinst/(tap) på valuta	65	9	55
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	14	15	-1
<b>Netto resultat fra finansielle instrumenter</b>	<b>-124</b>	<b>169</b>	<b>-293</b>

## 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 et underskudd på 123 millioner kroner (overskudd 95 millioner) i 1. kvartal 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 kvartal 2019 inngikk en gevinst på 460 millioner kroner ved etablering av Fremtind Forsikring.

Resultat fra eierinteresser	Januar - Mars		
	2020	2019	Endring
SpareBank 1 Gruppen	-115	38	-153
Gevinst Fremtind	340	460	-120
SpareBank 1 Boligkreditt	-31	14	-45
SpareBank 1 Næringskreditt	2	8	-6
SpareBank 1 Kredittkort	0	3	-3
BN Bank	23	24	-1
SpareBank 1 Betaling	-2	12	-14
Andre selskaper	-0	-4	4
<b>Sum resultat fra tilknyttede selskaper</b>	<b>217</b>	<b>555</b>	<b>-338</b>



**SpareBank 1 Gruppen**

SpareBank 1 SMN sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen er 19,5 prosent. 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.

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i første kvartal 2020 ble minus 780 millioner kroner (overskudd 240 millioner). Koronakrisen har påvirket resultatene sterkt med betydelige forsikringsmessige avsetninger, høye kostnader og negativ finansavkastning på samtlige aktivaklasser, samt nedskrivninger på eiendomsporteføljer.

SpareBank 1 SMNs andel av resultatet for første kvartal 2020 ble minus 115 millioner kroner (overskudd 38 millioner).

**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 31. mars 2020 har banken solgt lån på samlet 42,0 milliarder kroner (39,2 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt tilsvarende 35,9 prosent (36,1 prosent) av bankens samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er 20,9 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i første kvartal 2020 ble minus 31 millioner kroner (overskudd 14 millioner). Svakt resultat skyldes kurstap i likviditetsporteføljen.

**SpareBank 1 Næringskreditt**

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per 31. mars 2020 er utlån på 1,5 milliarder kroner (1,8 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN sin eierandel er 31,0 prosent av selskapet og bankens andel av resultatet for første kvartal 2020 ble 2 millioner kroner (8 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringseiendom og bankens eierandel i BN Bank. Av utlånene i SpareBank 1 Næringskreditt er 43 prosent overført fra BN Bank.

**SpareBank 1 Kredittkort**

Resultatet i første kvartal 2020 ble 2,4 millioner kroner (18 millioner). SpareBank 1 Kredittkort 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 kvartal 2020 ble 0,4 millioner kroner (3 millioner), og andel av porteføljen er 882 millioner kroner (910 millioner).

SpareBank 1 Kredittkort håndterer kredittkortprogrammet i LOfavør. Denne har forsterket det forretningsmessige forholdet mellom LO og SpareBank 1-alliansen.

**BN Bank**

SpareBank 1 SMN eier 35,0 prosent av BN Bank per 31. mars 2020. BN Bank skal primært være en bank for boliglån og næringseiendom, og hovedmarkedet er Oslo og Østlandsområdet.

Resultatet i BN Bank i første kvartal 2020 ble 69 millioner kroner (74 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på 6,5 prosent (7,5 prosent). SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank i første kvartal 2020 ble 23 millioner kroner (24 millioner) justert for renter hybridkapital.

### **SpareBank 1 Betaling (Vipps)**

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. Vipps lanserte i 2019 flere tjenester som forenkler bankkundernes hverdag.

SpareBank 1 Betaling fikk i første kvartal 2020 et underskudd på 11 millioner kroner, og SpareBank 1 SMN sin andel av underskuddet utgjør 2,3 millioner kroner (overskudd 12 millioner).

### **Driftskostnader**

Samlede kostnader i konsernet i første kvartal 2020 ble 716 millioner (704 millioner), en økning på 12 millioner kroner sammenlignet med samme periode i 2019, tilsvarende 1,8 prosent.

I morbanken er kostnadene økt med 34 millioner kroner til 367 millioner kroner sammenlignet med første kvartal 2019. Økningen er 10,2 prosent. Økningen tilskrives flere ansatte i kunderettet virksomhet og ressursbruk for å møte regulatoriske krav.

Samlede kostnader i datterselskapene er redusert med 21 millioner kroner siste 12 måneder, til 350 millioner (371 millioner). Det er nedgang i kostnader på grunn av at BN Bolig ble solgt i fjerde kvartal 2019 og SpareBank 1 Markets har redusert kostnadene som følge av lavere aktivitetsnivå. SpareBank Regnskapshuset SMN har økte kostnader etter flere selskapsoppkjøp i 2019.

Den underliggende kostnadsutviklingen i konsernet er ikke tilfredsstillende og det er målsatt at kostnadsveksten skal begrenses til to prosent årlig. Det er etablert et lønnsomhetsforbedringsprosjekt under navnet «Ett SMN». Prosjektet vil prioritere synergier mellom konsernets forretningsområder, digitalisering, prosesseffektivisering og generelle kostnadsreduksjoner i hele konsernet. 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 52 prosent (37 prosent), i morbanken 44 prosent (27 prosent).

### **Tap og mislighold**

I første kvartal 2020 ble tap på utlån 308 millioner kroner (67 millioner). Netto tap på utlån utgjør 0,73 prosent (0,17 prosent) av totale utlån.

På utlån til konsernets næringslivskunder er det tap på 259 millioner kroner (57 millioner). Av dette er 143 millioner kroner knyttet til et enkeltengasjement. I tillegg er det økte avsetninger i trinn en og to som følge av svekkede utsikter for norsk økonomi på 34 millioner og 38 millioner som følge av negativ migrering i porteføljen. Utover dette er det trinn tre-nedskrivninger innenfor offshore med 25 millioner kroner og øvrige bransjer på 26 millioner kroner.

Samlede utlåntap til privatmarkeds kunder er 49 millioner kroner (tap 11 millioner). 43 millioner kroner av dette er knyttet til endrede forutsetninger som følge av i bankens tapsmodell.

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 31. mars 2020 utgjør 1.276 millioner kroner (971 millioner).

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 2.746 millioner kroner (1.880 millioner) tilsvarende 1,61 prosent (1,17 prosent) av brutto utlån, inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Mislighold over 90 dager var 649 millioner kroner (288 millioner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,38 prosent (0,18 prosent). Økningen har vært størst på mislighold av boliglån.

Andre tapsutsatte engasjement utgjør 2.097 millioner kroner (1.591 millioner). Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 1,23 prosent (0,99 prosent).

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

### **Forvaltningskapital 185 milliarder**

Bankens forvaltningskapital per første kvartal 2020 var 185 milliarder kroner (165 milliarder) og har økt med 20 milliarder tilsvarende 12,1 prosent det siste året. Forvaltningskapitalen har økt som følge av høyere utlånsvolum og høyere likviditetsbeholdning, samt økt markedsverdi på derivater.

Per 31. mars 2020 er utlån på til sammen 43 milliarder kroner (41 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og til SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer dog utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

### **Utlån**

Totale utlån har økt med 9,7 milliarder kroner (10,0 milliarder), tilsvarende 6,0 prosent (6,6 prosent) siste 12 måneder og var 170,8 milliarder (161,1 milliarder) per 31. mars 2020.

- Utlån til personkunder økte siste 12 måneder med 8,3 milliarder kroner (8,3 milliarder) til 117,0 milliarder (108,7 milliarder). Vekst på 7,6 prosent (8,3 prosent).
- Utlån til bedriftskunder økte siste 12 måneder med 1,4 milliarder kroner (1,7 milliarder) til 53,8 milliarder (52,4 milliarder). Vekst på 2,7 prosent (3,4 prosent).
- Utlån til personkunder utgjorde 69 prosent (68 prosent) av totale utlån til kunder per 31. mars 2020

Konsernet har god vekst i privatmarked og styrker sin markedsposisjon, og det er særlig god vekst i utlån til LO medlemmer.

(Fordelt i henhold til sektor – se note 5)

## Innskudd

Innskudd fra kunder økte siste 12 måneder med 7,0 milliarder kroner (5,2 milliarder) til 88,2 milliarder (81,1 milliarder). Dette tilsvarer en vekst på 8,7 prosent (6,8 prosent).

- Innskudd fra personkunder økte med 3,1 milliarder kroner (2,0 milliarder) til 37,2 milliarder, tilsvarende 9,2 prosent (6,3 prosent)
- Innskudd fra bedriftskunder økte med 3,9 milliarder kroner (3,2 milliarder) til 51,0 milliarder, tilsvarende 8,3 prosent (7,2 prosent)
- Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SMN var 69 prosent (68 prosent) eksklusiv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Innskuddsdekningen inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 52 prosent (50 prosent)

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

## Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 10,0 milliarder kroner (9,8 milliarder) per første kvartal 2020. Salget har vært godt, men motvirkes av verdiendringer.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr)	Januar - Mars		Endring
	2020	2019	
Aksjefond	6.165	5.932	233
Spareforsikring	766	755	11
Aktiv forvaltning	3.083	3.147	-64
<b>Totalt</b>	<b>10.014</b>	<b>9.834</b>	<b>180</b>

## Forsikring

Bankens forsikringsportefølje er økt med 11 prosent siste 12 måneder. Det har vært tilfredsstillende vekst både på skade- og personforsikringer.

Forsikring, premievolum (mill. kr)	Januar - Mars		Endring
	2020	2019	
Skadeforsikring	904	812	92
Personforsikring	379	351	28
Tjenestepensjon	326	289	37
<b>Totalt</b>	<b>1.609</b>	<b>1.452</b>	<b>157</b>

## Privatmarked

Totale utlån i privatmarkedet er 121 milliarder kroner (113 milliarder) og totale innskudd 44 milliarder kroner (41 milliarder) per 31. mars 2020. Dette er utlån til og innskudd fra lønnstakere, landbrukskunder og enkeltpersonsforetak.

I privatmarkedet ble samlede driftsinntekter 550 millioner kroner (518 millioner) i første kvartal 2020. Netto renteinntekter utgjorde 354 millioner kroner (330 millioner) og provisjonsinntektene 198 millioner (188 millioner). Inntektene har økt i hovedsak som følge av økte utlån og bedre innskuddsmarginer. Samlede inntekter økte med 32 millioner kroner. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 9,5 prosent (12,7 prosent). Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,4 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlånsmarginen i første kvartal 2020 ble 1,63 prosent (1,60 prosent), mens innskuddsmarginen ble 0,50 prosent (0,46 prosent) målt mot tremåneders NIBOR. Markedsrenten uttrykt ved tremåneders NIBOR var 35 punkter høyere i første kvartal i 2020 enn i første kvartal 2019, selv om NIBOR falt betydelig i mars måned.

Utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet siste 12 måneder ble henholdsvis 7,3 prosent (7,6 prosent) og 7,9 prosent (7,9 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 i løpet av april.

### Næringsliv

Totale utlån til næringslivskunder er 41 milliarder kroner (39 milliarder) og totale innskudd 43 milliarder (39 milliarder) per 31. mars 2020. Dette er en diversifisert portefølje med utlån til og innskudd fra i næringslivskunder i Trøndelag og Møre og Romsdal.

Innen næringsliv ble driftsinntektene 373 millioner kroner (340 millioner) i første kvartal 2020. Netto renteinntekter ble 308 millioner kroner (284 millioner) og provisjonsinntektene og avkastning på finansielle investeringer 65 millioner (57 millioner). Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,67 prosent (2,69 prosent) og 0,06 prosent (minus 0,02 prosent) i første kvartal 2020. Utlånene økte med 1,2 prosent (1,6 prosent) og innskuddene økte med 8,2 prosent (6,8 prosent) siste 12 måneder.

Netto samlede tap i næringslivssegmentet er 258 millioner kroner (57 millioner) i første kvartal 2020. Av tapene er 143 millioner kroner på et enkeltengasjement. I tillegg er det både økte avsetninger som følge av lavere forventninger til norsk økonomi og generell negativ migrering i porteføljen. Bankens næringslivskunder ble innvilget avdragsutsettelse på et betydelig høyere nivå enn vanlig i mars. I april har antallet falt, men er fortsatt på et nivå som er langt over nivået i en normalsituasjon.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 0,2 prosent (10,9 prosent) i første kvartal 2020. Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,4 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

### Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i første kvartal 2020 ble 35,5 millioner kroner (79,3 millioner) før skatt.

Resultat før skatt (mill. kr)	Januar - Mars		Endring
	2020	2019	
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (87,0%)	-0,0	-0,4	0,4
BN Bolig	-	-8,6	8,6
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (88,7%)	27,3	20,7	6,6
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (61,2%)	46,7	39,6	7,2
SpareBank 1 Markets (66,7%)	-15,5	2,2	-17,6
SpareBank 1 SMN Invest (100%)	-18,8	26,0	-44,8
SpareBank 1 SMN Spire Finans (100%)	-7,5	-4,9	-2,6
Andre selskaper	3,3	4,8	-1,6
<b>Sum</b>	<b>35,5</b>	<b>79,3</b>	<b>-43,8</b>

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal med ambisjon om fortsatt å styrke markedsandelen. Driftsinntektene i første kvartal 2020 ble 83 millioner kroner (83 millioner), mens driftskostnadene var 83 millioner kroner (83 millioner). EiendomsMegler 1 Midt-Norge sitt resultat før skatt i første kvartal 2020 ble i likhet med 1. kvartal 2019 om lag null. Antall solgte boligenheter i første kvartal 2020 var 1.459 mot 1.447 i samme periode 2019. Selskapets markedsandel per 31. mars 2019 var 36,9 prosent (37,0 prosent).

Selskapet etablerte i 2016 BN Bolig i samarbeid med BN Bank, hvor EiendomsMegler 1 Midt-Norge og BN Bank eide 50 prosent hver. Selskapets resultater var ikke i tråd med forventningene, og selskapet ble i fjerde kvartal 2019 solgt.

**SpareBank 1 Finans Midt-Norge** hadde et resultat før skatt på 46,7 millioner kroner i første kvartal 2020 (39,6 millioner). Selskapet har hatt god inntektsvekst og inntektene ble samlet 76,0 millioner kroner (68,8 millioner). Det har også vært moderat kostnadsvekst og driftskostnadene i første kvartal 2020 ble 24,4 millioner kroner (21,6 millioner). Tap ble i første kvartal 2020 4,9 millioner kroner (7,6 millioner).

Selskapets forretningsområder er hovedsakelig leasing til SMB-markedet og billån til privatkunder. Selskapet har leasing- og billånsavtaler for til sammen 8,7 milliarder kroner (7,8 milliarder), der leasingavtalene utgjør 3,5 milliarder kroner (3,4 milliarder) og billån 5,2 milliarder kroner (4,4 milliarder). Selskapet tilbyr også forbrukslån, og denne porteføljen var ved kvartalsskiftet 216 millioner kroner (272 millioner).

Det har vært god vekst og spesielt på billån til privatkunder hvor veksten siste 12 måneder har vært 19 prosent. Veksten i leasing til SMB markedet var 6 prosent. Situasjonen rundt koronakrisen fra midten av mars forventes å påvirke selskapet negativt gjennom lavere etterspørsel og salg. Dette vil først og fremst påvirke topplinjen. Kombinert med noe høyere mislighold og tap vil dette kunne gi lavere lønnsomhet.

SamSpar-bankene i SpareBank 1 hadde per 31. desember 2019 en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 27,9 prosent og Sparebanken Sogn og Fjordane en eierandel på 7,5 prosent. SpareBank 1 SMN eier 61,2 prosent av aksjene i SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

**SpareBank 1 Regnskapshuset SMN** oppnådde i første kvartal 2020 et overskudd før skatt på 27,3 millioner kroner (20,7 millioner), og med dette en resultatforbedring 32 prosent i forhold til første kvartal 2019. Driftsinntektene økte til 156,3 millioner kroner, en vekst på 11,7 prosent fordelt på 2,5 prosent organisk vekst og 9,2 prosent vekst som følge av oppkjøp.

En sterk resultatforbedring skyldes hovedsakelig følgende:

- Igangsatte effektiviseringsprosjekter har bidratt til økte driftsinntekter per årsverk (andel personalkostnad er redusert fra 70,7 prosent til 68,9 prosent)
- Fortsatt sterk kostnadsfokus har bidratt til en vesentlig reduksjon i driftskostnader (andel driftskostnader er redusert fra 11,2 prosent til 10,5 prosent)

Med 12 prosent vekst fra første kvartal 2019 styrker selskapet markedsposisjonen til 25 prosent, en økning på over 2 prosentpoeng siste år. Dette er beregnet som selskapets omsetning av regnskapsbransjens totale omsetning i Trøndelag, Møre og Romsdal og Gudbrandsdal.

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.

Selskapet fortsetter med tilnærmet samme aktivtetsnivå som før utbruddet av koroanaviruset og det forventes ingen vesentlige langsiktige effekter som følge av dette. Selskapets ambisjoner om fortsatt sterk vekst står fast.

**SpareBank 1 SMN Invest** investerer i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et negativt resultat før skatt i første kvartal 2020 på 18,8 millioner kroner (overskudd 26,0 millioner).

Selskapet har aksjer til en verdi av 405 millioner kroner (447 millioner) per 31. mars 2020.

Verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets aksjeholdning utgjør netto tap på 17,4 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 151 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 milliarder kroner. Selskapet har 17 ansatte.

SpareBank 1 Markets' konsernresultat før skatt i første kvartal 2020 ble et underskudd på 15,5 millioner kroner (overskudd 2,2 millioner). Første kvartals inntekter har vært preget av effekter av koronaviruset. Inntektene fra Investment Banking og egenhandel har falt, samtidig som inntekter fra annenhånds aksjehandel og valutahandel steg kraftig. SpareBank 1 Kapitalforvaltning har også lavere provisjonsinntekter etter børsfallet. Samlede inntekter inklusive SpareBank 1 Kapitalforvaltning ble 105 millioner kroner (144 millioner).

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

### **SpareBank 1 SMN Spire Finans (tidligere DeBank)**

SpareBank 1 SMN eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 SMN Spire Finans. SpareBank 1 SMN Spire Finans er en rendyrket bank for små- og mellomstore bedrifter som spesialiserer seg på fordringsfinansiering. SpareBank 1 SMN Spire Finans har hovedkontor i Trondheim og 19 ansatte. Per første kvartal 2020 hadde selskapet en utlånskapital på 76 millioner kroner, driftsinntekter i på 3,7 millioner kroner og resultat før skatt i 2019 på minus 7,5 millioner kroner (minus 4,9 millioner). SpareBank 1 SMN Spire Finans vil drives som et datterselskap i SpareBank 1 SMN. SpareBank 1 SMN øker satsingen på små og mellomstore bedrifter og vil gjennom dette oppkjøpet styrke sitt tilbud innen fordringsfinansiering.

### **Tilfredsstillende finansiering og god likviditet**

Banken har en konservativ likviditetsstrategi. Strategien 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 30 milliarder kroner ved kvartalsskiftet og er finansiert i 26 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering. Det har i første kvartal 2020 vært kurstap på likviditetsporteføljen på 104 millioner kroner som følge av økte kredittmarginer.

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 185 prosent per 31. mars 2020 (180 prosent). Kravet er 100 prosent.

Konsernets innskuddsdekning per 31. mars 2020 inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 52 prosent (50 prosent).

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 89 prosent (89 prosent) per 31. mars 2020.

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde og lån på samlet 39 milliarder kroner (36 milliarder) er solgt per 31. mars 2020.

SpareBank 1 SMN har etablert og offentliggjort et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Rammeverket er godkjent av ratingbyrået Sustain Analytics.

### **Rating**

Bankens rating hos Moody's og Fitch Ratings er henholdsvis A1 (outlook stable) og A- (outlook negative).

### **Soliditet**

Per 13. mars 2020 ble motsyklisk buffer redusert fra 2,5 prosent til 1 prosent slik at krav til ren kjernekapital falt til 11 prosent, inkludert kombinerte bufferkrav. Inklusive et pilar 2-krav på 1,9 prosent er det samlede myndighetskrav 12,9 prosent. Påslaget er hovedsakelig knyttet til eierrisiko, markedsrisiko og konsentrasjonsrisiko på kreditt. Dette tillegget er gjenstand for vurdering fra Finanstilsynet hvert andre år.

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-banker 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 per 31. mars 2020 ble 16,3 prosent (14,8 prosent), og i tråd med målsatt nivå. Myndighetskravet til ren kjernekapitaldekning er 14,4 prosent.

Ren kjernekapitaldekning har falt med 0,9 prosent i første kvartal. Endret utdeling av årsoverskuddet for 2019 har styrket ren kjernekapital med 0,3 prosent. I kapitaldekningsberegningen er hele overskuddet i første kvartal inkludert. Risikoveid balanse (beregningsgrunnlaget) har økt med 7 prosent per 31. mars 2020. En vesentlig del av veksten, rundt 4 prosent, er knyttet til økte markedsverdier på derivatposisjoner. Samt økning i kapitalbehov knyttet til CVA-risiko på de samme posisjonene.

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 6,9 prosent (7,4 prosent) 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 31. mars 2020 var 86,85 kroner (83,86) og resultatet per egenkapitalbevis ble 1,26 kroner (5,02).

Pris/Inntjening var 13,46 (4,35) og pris/bok 0,78 (1,04).

Kursen ved kvartalsskiftet var 67,60 kroner og det er i 2020 utbetalt 5,00 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2019.

### **Overføring av personforsikringsprodukter fra SpareBank 1 Forsikring til Fremtind Livsforsikring**

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 er ca. 1,7 mrd. kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjør 340 millioner kroner og er inntektsført i første kvartal 2020.

SpareBank 1 Gruppen (morselskapet) har hatt en skattefri gevinst på 937 mill. kroner som følge av denne fisjonen. SpareBank 1 Gruppen sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende denne gevinsten. SpareBank 1 SMN andel av et eventuelt fremtidig utbytte på 937 millioner kroner (19,5 prosent), utgjør 183 millioner kroner.

Grunnet omstendighetene knyttet til koronasituasjonen valgte DNB å ikke utøve opsjonen som gikk ut 31. mars 2020 for å kjøpe seg opp fra 35 prosent til 40 prosent i Fremtind Forsikring.

DNB har opplyst at de er fornøyd med samarbeidet og utviklingen i Fremtind Forsikring, og har interesse av å øke sin eierandel i selskapet på sikt.

### Risikoforhold

Vekstutsiktene i verdensøkonomien er betydelig svekket som følge av koronaepidemien.

Smittevernstiltakene som er innført i en rekke land har ført til nedstengning av samfunnsliv og arbeidsplasser, som igjen har gitt redusert økonomisk aktivitet. Usikkerhetene har gitt vesentlig reduserte verdier i verdipapirmarkedene, noe som har gitt både direkte, og indirekte effekt i konsernets resultat i første kvartal 2020.

Det er knyttet stor usikkerhet til hvor dyp krisen blir og hvor lenge den vil vare, og det er store variasjoner i makroøkonomiske anslag. De fleste venter et kraftig økonomisk tilbakeslag inneværende år før veksten tar seg gradvis opp igjen mot slutten av 2020 og i 2021. Frykt for nye smittebølger, økt sparerate og endrede forbruksmønstre kan bidra til å dempe oppgangen. IMF anslår at aktiviteten i industrilandene vil falle med 6 prosent inneværende år, og øke med 4,5 prosent igjen i 2021.

I tillegg til effekten av smittevernstiltakene, har det store fallet i oljeprisen forsterket de negative effektene for norsk økonomi. Norges Bank har redusert styringsrenten til 0,25 prosent, og kronekursen har svekket seg markant. Arbeidsledigheten i Norge har økt til i overkant av 10 prosent. Da bedriftene i Norges Banks regionale nettverk ble intervjuet i april, 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 smittevernstiltakene dempes av meget omfattende støttetiltak og ekspansiv pengepolitikk, men vil likevel bli svært store. SSB anslår i sine siste prognoser et fall i Fastlands-BNP på 5,5 prosent inneværende år. Banken legger til grunn at Norges meget sterke finansielle posisjon gir myndighetene unike muligheter til å gjennomføre kompenserende tiltak. Det vil bidra til å dempe de negative effektene.

Regional økonomi er også sterkt preget av de negative effektene av smittevernstiltakene. Arbeidsledigheten i Trøndelag og Møre og Romsdal er på rett over 9 prosent, og boligprisene falt i mars måned. SpareBank 1 SMNs forventningsbarometer per mars 2020 viser et bratt stemningsskifte i hele Midt-Norge, hvor 75 prosent av bedriftslederne frykter negative konsekvenser av koronakrisen.

Den markerte nedgangen i aktivitet har ført til større usikkerhet og svakere lønnsomhet også for deler av SMNs kunder. Bankens rådgivere er i tett dialog med kundene, og har foretatt kartlegging av omfanget av utsatte virksomheter. Bruk av virkemidler omfatter primært avdragsutsettelse samt innvilgelse av lån med

statsgaranti. SpareBank 1 SMN har en robust utlånsportefølje med 69 prosent andel privatmarkedslån. Rundt 8 milliarder kroner av utlånene til næringsliv er knyttet til bransjer som er sterkt rammet av smitteverntiltakene og den lave oljeprisen.

### Utsikter

Det er 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 legger til grunn at arbeidsledigheten vil holde seg på et høyere nivå fremover. Kombinert med en antakelse om lavere lønnsvekst, og risikoen for negativ reallønnsvekst, vurderer banken at det er økt usikkerhet om boligprisutviklingen. Det vil kunne påvirke kredittetterspørselen. Bankens overvåker situasjonen i kredittmarkedene nøye og er i stand til å tilpasse virksomheten til ulike scenarier.

I konsernets nedskrivningsvurderinger er det lagt til grunn at det vil bli en gradvis normalisering i de fleste bransjene, men at utviklingen i basisscenarioet er noe 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 anbefalte å redusere utdelingsgraden ved disponering av årsresultatet for 2019 fra 53,4 prosent til 41,2 prosent på grunn av den usikre makroøkonomiske situasjonen. Endret disponering reflekterer en god balanse mellom behovet for stabilitet og forutsigbarhet for bankens eiere, og det samfunnsansvar konsernet har overfor kunder og lokalsamfunn.

Ved utgangen av første kvartal 2020 er konsernets rene kjernekapitaldekning på 16,3 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.

Konsernets finansieringssituasjon er god, med en LCR på 185 prosent og en NSFR på 123 prosent. Bankens har god tilgang til finansiering via SpareBank 1 Boligkreditt, og vil vurdere valg av finansieringskilde, avhengig av finansieringskostnad.

Konsernets kapitalstatus, samt gode likviditetssituasjon gjør at banken er godt rustet til å hjelpe levedyktige kunder gjennom krisen, og SpareBank 1 SMN er i posisjon til å styrke markedsposisjon og skape finansielle verdier for eierne. Det er etablert et lønnsomhetsforbedringsprosjekt under navnet «Ett SMN» som skal øke synergier mellom konsernets forretningsområder, digitalisering, prosesseffektivisering og generelle kostnadsreduksjoner.

Styret vurderer at usikkerheten er høyere enn ved utgangen av 2019. Styret forventer at 2020 blir et krevende år med økte kredittap og lavere kredittetterspørsel. Det forventes også lavere inntjening i deler av konsernet, og lavere driftskostnader som følge av redusert aktivitetsnivå og tiltak fra "Ett SMN".

Konsernet er bevisst på sin sentrale rolle som en viktig samfunnsaktør i regionen, og velger derfor å bruke betydelige deler av samfunnsutbyttet for å støtte den frivillige aktiviteten i egen region.

Trondheim, 7. mai 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  
Ansatterrepresentant

Christina Straub  
Ansatterrepresentant

Jan-Frode Janson  
Konsernsjef

## Resultatregnskap

Morbank				Konsern			
Januar - Mars				Januar - Mars			
2019	2019	2020	(mill. kr)	Note	2020	2019	2019
3.732	867	1.002	Renteinntekter effektiv rentes metode		1.102	961	4.121
509	115	149	Andre renteinntekter		148	114	505
1.916	421	533	Rentekostnader		540	426	1.939
<b>2.325</b>	<b>562</b>	<b>618</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	10	<b>710</b>	<b>649</b>	<b>2.687</b>
1.127	262	286	Provisjonsinntekter		349	329	1.437
95	18	25	Provisjonskostnader		50	40	193
30	7	9	Andre driftsinntekter		271	262	1.046
<b>1.061</b>	<b>250</b>	<b>270</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>570</b>	<b>551</b>	<b>2.290</b>
884	335	76	Utbytte		8	2	15
-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser	3	217	555	879
54	88	-139	Netto resultat fra finansielle instrumenter	3	-124	169	307
<b>937</b>	<b>423</b>	<b>-62</b>	<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>		<b>101</b>	<b>727</b>	<b>1.201</b>
<b>4.324</b>	<b>1.235</b>	<b>826</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>1.381</b>	<b>1.926</b>	<b>6.178</b>
614	162	176	Personalkostnader		443	447	1.699
750	171	191	Andre driftskostnader	11	273	257	1.098
<b>1.364</b>	<b>333</b>	<b>367</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>716</b>	<b>704</b>	<b>2.797</b>
<b>2.960</b>	<b>902</b>	<b>459</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>665</b>	<b>1.223</b>	<b>3.380</b>
245	60	302	Tap på utlån, garantier m.v.	6,7	308	67	299
<b>2.715</b>	<b>842</b>	<b>157</b>	<b>Resultat før skatt</b>	3	<b>357</b>	<b>1.155</b>	<b>3.081</b>
452	96	51	Skattekostnad		67	109	518
-	-	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2,3	0	0	0
<b>2.263</b>	<b>747</b>	<b>106</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>290</b>	<b>1.046</b>	<b>2.563</b>
47	19	23	Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat		24	19	49
1.417	465	53	Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens resultat		162	650	1.572
799	262	30	Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat		91	367	886
			Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		12	10	56
<b>2.263</b>	<b>747</b>	<b>106</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>290</b>	<b>1.046</b>	<b>2.563</b>
			Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis	17	1,26	5,02	12,14

## Totalresultat

Morbank			Konsern		
Januar - Mars			Januar - Mars		
2019	2019	2020 (mill. kr)	2020	2019	2019
2.263	747	106	290	1.046	2.563
<b>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</b>					
-33	-	-40	-40	-	-33
8	-	10	10	-	8
-	-	-	3	1	21
<b>-25</b>	<b>-</b>	<b>-30</b>	<b>-26</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>
<b>Poster som vil bli reklassifisert til resultat</b>					
-	-	-	-	-	-
6	0	3	3	0	6
-	-	-	8	-23	-12
-	-	-	-	-	-
<b>6</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>-23</b>	<b>-5</b>
<b>-18</b>	<b>0</b>	<b>-27</b>	<b>-16</b>	<b>-22</b>	<b>-9</b>
<b>2.245</b>	<b>747</b>	<b>79</b>	<b>274</b>	<b>1.024</b>	<b>2.554</b>
47	19	23	24	19	49
1.405	466	36	152	636	1.566
792	262	20	86	359	883
			12	10	56
<b>2.245</b>	<b>747</b>	<b>79</b>	<b>274</b>	<b>1.024</b>	<b>2.554</b>

## Balanse

Morbank			Konsern				
31.12.19	31.3.19	31.3.20	(mill. kr)	Note	31.3.20	31.3.19	31.12.19
761	647	5.848	Kontanter og fordringer på sentralbanker		5.848	647	761
9.181	14.713	9.408	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.239	8.387	2.110
117.033	111.949	117.784	Netto utlån til kunder	5	126.128	119.285	125.279
23.195	20.885	27.473	Sertifikater og obligasjoner	15	27.395	20.806	23.115
2.872	3.008	11.379	Derivater	15	11.757	3.181	2.972
355	359	358	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	15	1.437	2.015	2.953
4.526	4.399	4.525	Investering i eierinteresser		6.652	6.386	6.468
2.309	2.630	2.362	Investering i konsernselskaper		-	-	-
82	82	82	Virksomhet holdt for salg	2	40	42	40
512	525	507	Immaterielle eiendeler		876	846	872
1.241	1.647	1.654	Øvrige eiendeler	12	2.810	3.047	2.092
<b>162.066</b>	<b>160.844</b>	<b>181.379</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>185.182</b>	<b>164.641</b>	<b>166.662</b>
7.585	10.667	12.740	Innskudd fra kredittinstitusjoner		13.150	11.601	8.853
86.870	82.195	89.007	Innskudd fra og gjeld til kunder	9	88.152	81.111	85.917
43.014	43.172	49.303	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14	49.303	43.172	43.014
3.159	3.069	7.932	Derivater	15	8.004	3.178	3.528
1.570	3.408	3.503	Annen gjeld	13	4.900	4.632	2.841
-	-	-	Virksomhet holdt for salg	2	1	0	0
2.047	2.229	2.026	Ansvarlig lånekapital	14	2.071	2.273	2.090
<b>144.245</b>	<b>144.741</b>	<b>164.513</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>165.582</b>	<b>145.968</b>	<b>146.243</b>
2.597	2.597	2.597	Eierandelskapital		2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-12	-9	-11
895	895	895	Overkursfond		895	895	895
6.144	5.602	6.338	Utjevningsfond		6.311	5.580	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
-	0	-27	Annen egenkapital		1.760	1.595	1.827
1.250	981	1.227	Hybridkapital		1.268	1.023	1.293
-	747	106	Ordinært resultat		290	1.046	-
			Ikke-kontrollerende eierinteresser		760	665	761
<b>17.822</b>	<b>16.103</b>	<b>16.866</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>19.600</b>	<b>18.673</b>	<b>20.420</b>
<b>162.066</b>	<b>160.844</b>	<b>181.379</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>185.182</b>	<b>164.641</b>	<b>166.662</b>

## Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
Januar - Mars				Januar - Mars		
2019	2019	2020	(mill. kr)	2020	2019	2019
2 263	747	106	Resultat etter skatt	290	1.046	2.563
109	29	109	+ Av- og nedskrivninger	172	46	172
245	60	302	+ Tap på utlån/garantier	308	67	299
<b>2 617</b>	<b>836</b>	<b>517</b>	<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>770</b>	<b>1.160</b>	<b>3.035</b>
869	348	-8.936	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-9.527	179	1.235
- 96	1.653	6.707	Økning/(reduksjon) annen gjeld	6.537	2.158	716
-4 613	650	-1.051	Reduksjon/(økning) utlån	-1.155	376	-5.843
1 998	-3.534	-227	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-129	-3.313	2.964
5 422	747	2.137	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	2.235	496	5.302
- 960	2.122	5.155	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner	4.297	2.387	-361
-2 766	-457	-4.278	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	-4.281	-458	-2.766
<b>2 471</b>	<b>2.365</b>	<b>24</b>	<b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>	<b>-1.252</b>	<b>2.985</b>	<b>4.280</b>
-66	-378	270	Brutto investeringer bygninger/driftsmidler	414	-641	-120
84	-110	-52	Netto innbetalt kapital tilknyttede selskaper/datterselskaper	-229	-271	-312
36	32	-2	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	1.516	-143	-1.080
<b>54</b>	<b>-456</b>	<b>216</b>	<b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>	<b>1.701</b>	<b>-1.055</b>	<b>-1.512</b>
-177	5	-21	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	-19	5	-177
1	-0	-0	Innbetalinger/(utbetalinger) knyttet til eierandelskapital	-2	-20	-33
-661	-661	-647	Utbetalt utbytte	-647	-661	-661
-373	-373	-364	Besluttet gaveutdeling	-364	-373	-373
203	-19	-23	Hybridkapital	-24	-19	201
-1.639	-1.097	5.902	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	5.694	-1.097	-1.846
<b>-2.646</b>	<b>-2.145</b>	<b>4.847</b>	<b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>	<b>4.638</b>	<b>-2.166</b>	<b>-2.890</b>
<b>-121</b>	<b>-236</b>	<b>5.086</b>	<b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b>	<b>5.086</b>	<b>-236</b>	<b>-121</b>
883	883	761	Likviditetsbeholdning per 01.01	761	883	883
761	647	5.848	Likviditetsbeholdning ved utgangen av kvartalet	5.848	647	761
<b>-121</b>	<b>-236</b>	<b>5.086</b>	<b>Endring</b>	<b>5.086</b>	<b>-236</b>	<b>-121</b>

## Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevning- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybrid- kapital	
<b>Egenkapital per 1.1.19</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>5.126</b>	<b>5.602</b>	<b>1.034</b>	<b>155</b>	-	<b>1.000</b>	<b>16.409</b>
Periodens resultat	-	-	313	555	1.314	34	-	47	2.263
<b>Utvidede resultatposter</b>									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-25	-	-25
<b>Sum utvidede resultatposter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18</b>	<b>-</b>	<b>-18</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>313</b>	<b>555</b>	<b>1.314</b>	<b>34</b>	<b>-18</b>	<b>47</b>	<b>2.245</b>
<b>Transaksjoner med eierne</b>									
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
<b>Egenkapital per 31.12.19</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>5.432</b>	<b>6.144</b>	<b>1.314</b>	<b>189</b>	<b>-</b>	<b>1.250</b>	<b>17.822</b>

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevning- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybrid- kapital	
<b>Egenkapital per 1.1.20</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>5.432</b>	<b>6.144</b>	<b>1.314</b>	<b>189</b>	-	<b>1.250</b>	<b>17.822</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	106	-	106
<b>Utvidede resultatposter</b>									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-30	-	-30
<b>Sum utvidede resultatposter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-27</b>	<b>-</b>	<b>-27</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>79</b>
<b>Transaksjoner med eierne</b>									
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	194	-840	-	-	-	-647
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	109	-	-474	-	-	-	-364
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-23	-23
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	109	194	-1.314	-	-	-23	-1.034
<b>Egenkapital per 31.03.20</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>5.541</b>	<b>6.338</b>	<b>-</b>	<b>189</b>	<b>79</b>	<b>1.227</b>	<b>16.866</b>



Konsern (mill. kr)	Innskutt egenkapital		Kontrollerende eierinteresser							Sum
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Opptjent egenkapital		Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybrid- kapital	Ikke- kontrollerende eierinteresser	
<b>Egenkapital per 1.1.19</b>	<b>2.592</b>	<b>895</b>	<b>5.126</b>	<b>5.594</b>	<b>1.034</b>	<b>155</b>	<b>1.608</b>	<b>1.043</b>	<b>637</b>	<b>18.686</b>
Periodens resultat	-	-	313	555	1.314	34	242	49	56	2.563
<b>Utvidede resultatposter</b>										
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
<b>Transaksjoner med eierne</b>										
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 <sup>1)</sup>	-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
<b>Egenkapital per 31.12.19</b>	<b>2.586</b>	<b>895</b>	<b>5.432</b>	<b>6.123</b>	<b>1.314</b>	<b>189</b>	<b>1.827</b>	<b>1.293</b>	<b>761</b>	<b>20.420</b>

<sup>1)</sup> Beholdning av egne egenkapitalbevis som ledd i SpareBank i Markets' tradingaktivitet

Konsern  (mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser										
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybrid- kapital			
<b>Egenkapital per 1.1.20</b>	<b>2.586</b>	<b>895</b>	<b>5.432</b>	<b>6.123</b>	<b>1.314</b>	<b>189</b>	<b>1.827</b>	<b>1.293</b>	<b>761</b>	<b>20.420</b>	
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	278	-	12	290	
<b>Utvidede resultatposter</b>											
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	11	-	-	11	
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3	
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-30	-	-	-30	
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-16	-	-	-16	
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	262	-	12	274	
<b>Transaksjoner med eierne</b>											
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	194	-840	-	-	-	-	-647	
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	109	-	-474	-	-	-	-	-364	
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-24	-	-24	
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-	-0	
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets <sup>1)</sup>	-2	-	-	-6	-	-	5	-	-	-2	
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-4	-	-	-4	
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-40	-	-	-40	
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-13	-13	
Sum transaksjoner med eierne	-2	-	109	188	-1.314	-	-39	-24	-13	-1.094	
<b>Egenkapital per 31.03.20</b>	<b>2.584</b>	<b>895</b>	<b>5.541</b>	<b>6.311</b>	<b>-</b>	<b>189</b>	<b>2.050</b>	<b>1.268</b>	<b>760</b>	<b>19.600</b>	

<sup>1)</sup> Beholdning av egne egenkapitalbevis som ledd i SpareBank i Markets' tradingaktivitet

# Noter

## Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper .....	28
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger .....	29
Note 3 - Segmentrapportering .....	32
Note 4 - Kapitaldekning .....	35
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring .....	37
Note 6 - Tap på utlån og garantier .....	38
Note 7 - Tapsavsetning på utlån og garantier .....	39
Note 8 - Brutto utlån .....	42
Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring .....	44
Note 10 - Netto renteinntekter .....	45
Note 11 - Andre driftskostnader .....	46
Note 12 - Øvrige eiendeler .....	47
Note 13 - Annen gjeld .....	48
Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital .....	49
Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter .....	50
Note 16 - Likviditetsrisiko .....	53
Note 17 - Resultat per egenkapitalbevis .....	54

## Note 1 - Regnskapsprinsipper

### Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SMN avlegger kvartalsregnskapet i samsvar med børsforskrift, børsregler og 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 kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

### Endret disponering for 2019

Styret i SpareBank 1 SMN har med bakgrunn i de økonomiske utsikter besluttet å endre disponeringen for 2019 og reduserer utdelingsgraden fra 53,5 % til 41,2 %. Nytt utbytte er 5,00 kroner per egenkapitalbevis, ned fra 6,50 kroner i årsregnskapet for 2019. Årsregnskapet for 2019 ble ikke endret for å reflektere dette. Historikk for 2019 er ikke omarbeidet i kvartalsrapporten, men effekt på soliditet av endret disponering er vist i note 4.

## Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimer, 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 estimer og forutsetninger i note 3 Kritiske estimer 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 første januar 2017, og har mottatt fripolise på opptjente rettigheter fra ytelsesordningen. Fripoliser forvaltes av pensjonskassen som fra første januar 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 31. mars 2020.

Økonomiske forutsetninger	31.12.19	1.1.19	31.3.20
Diskonteringsrate	2,30 %	2,30 %	1,70 %
Avkastning	2,30 %	2,30 %	1,70 %
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, Giftemålsannsynlighet etc	K2013 BE
Uførhet	IR73
Frivillig avgang	2% til 50år, 0% etter 50år

Bevegelse hittil i år konsern (mill.kr)	Sikret	Usikret	Totalt
Netto pensjonsforpliktelse IB	-148	16	-132
Korrigerings mot EK IB	-	-	-
Korrigerings mot EK UB	40	0	40
Netto pensjonskostnad	-1	0	-1
Foretakets tilskudd	-	-	-
Utbetalinger over drift	-	-1	-1
<b>Netto pensjonsforpliktelse 31.03.20</b>	<b>-109</b>	<b>16</b>	<b>-94</b>

Finansiell status konsern (mill. kr)	31.3.20	31.12.19
Pensjonsforpliktelse	659	608
Verdi av pensjonsmidler	-756	-743
Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	-96	-135
Arbeidsgiveravgift	2	3
<b>Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift</b>	<b>-94</b>	<b>-132</b>

<b>Pensjonskostnad konsern (mill.kr)</b>	<b>31.3.20</b>	<b>31.12.19</b>
Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden	0	0
Renter	-1	-4
Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	-1	-4
Arbeidsgiveravgift	0	0
Innskuddspensjon og AFP	26	108
<b>Periodens pensjonskostnad</b>	<b>25</b>	<b>105</b>

### 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.

<b>2020 Q1 (mill. kr)</b>	<b>Eiendeler</b>	<b>Gjeld</b>	<b>Inntekter</b>	<b>Kostnader</b>	<b>Virksomhetens resultat</b>	<b>Eierandel</b>
Mavi XV AS konsern	40	1	1	1	0	100 %
<b>Sum holdt for salg</b>	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	

### Tap på utlån og garantier

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

I første kvartal 2020 er det gjort noen endringer 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. Det er tidlig i krisens forløp og konsekvensene for bankens kunder og de bransjer banken 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.

Banken har valgt å la scenariovektene være uendret i vurderingene dette kvartalet, men har endret forutsetningene for basisscenarioet i negativ retning. Bakgrunnen er at sannsynligheten for at de definerte nedsidescenarioene skal inntreffe vurderes å være tilnærmet uendret mens det er liten tvil om at det mest sannsynlige scenarioet er svakere sammenlignet med forrige kvartal.

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. Banken forventer økte tap knyttet til debitorer som før krisen har et krevende utgangspunkt – typisk debitorer i trinn 2. Banken har derfor valgt å øke banene for PD og LGD 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 forutsatt ingen nedbetalinger første år for alle porteføljer i alle scenariene. For offshore er det en skreddersydd scenaribetraktning som grunnlag for beregning av nedskrivninger i alle 3 trinn. Sammenlignet med forrige kvartal er forutsetninger for rater og utnyttelsesgrader vesentlig nedjustert i 2020/2021 på grunn av forventet etterspørselssvikt som følge av redusert oljepris.

Effekten av endringen av forutsetninger er vist på linjen "Endring som skyldes endrede forutsetninger i tapsmodellen" i note 7. Dette utgjør 80 millioner kroner i økt tapsavsetning.

### Sensitiviteter

Dersom man doblet nedsidescenarioets sannsynlighet på bekostning av basisscenariet ved utgangen av første kvartal 2020 ville dette medført en økning i tapsavsetningene på 80 millioner kroner for morbanken og 103 millioner kroner for konsern. En tilsvarende doubling av oppsidescenarioets sannsynlighet på bekostning av basisscenariet ville medført en reduksjon i tapsavsetningene på 28 millioner kroner for morbanken og 30 millioner kroner for konsernet.

**2020 Q1  
(mill. kr)**

Portefølje	Økning i tapsavsetning ved doblet sannsynlighet for Nedside	Økning tapsavsetning ved 100 prosent sannsynlighet for Nedside	Reduksjon i tapsavsetning ved doblett sannsynlighet for Oppside	Reduksjon i tapsavsetning ved 100 prosent sannsynlighet for Oppside
PM (boliglån)	24	224	-7	-87
BM ekskl. landbruk og offshore	28	260	-9	-107
Landbruk	5	33	-2	-20
Offshore	22	138	-11	-84
Sum morbank	80	655	-28	-297
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	23	88	-1	-9
<b>Sum Konsern</b>	<b>103</b>	<b>743</b>	<b>-30</b>	<b>-306</b>

**Goodwill**

Konsernet gjennomfører tester for å vurdere mulig verdifall på goodwill årlig eller ved indikasjon på verdifall. Vurderingen er basert på konsernets bruksverdi. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrømgenererende enheter er fastsatt ved beregning av neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer. Kontantstrømmene er basert på historisk inntjening og forventninger om fremtidige forhold og inkluderer antagelser og estimater om usikre forhold. Utfallet av nedskrivningstestene avhenger av anslag på avkastningskrav. Avkastningskravene er skjønnsmessig fastsatt på bakgrunn av tilgjengelig informasjon på balansedagen.

Ved nedskrivningstest av goodwill knyttet til Romsdals Fellesbank anses porteføljen å være integrert med bankens øvrige utlåns- og innskuddsvirksomhet, og laveste nivå for kontantgenererende enhet er segmentene Privatmarked og Næringsliv. Goodwill er forholdsmessig fordelt på segmentene basert på andel av utlånsvolum. Det estimeres en netto kontantstrøm med utgangspunkt i inntjeningen i bankens utlånsportefølje. Det er utarbeidet en prognose for kontantstrømmene over 5 år med forventet vekst, med en terminalverdi uten vekst deretter. Kontantstrømmene er neddiskontert med et avkastningskrav (før skatt rente) på to prosent. Med bakgrunn i koronasituasjonen er det gjennomført en oppdatert nedskrivningstest i første kvartal 2020, der veksten i første del av femårsperioden er justert ned sammenlignet med testen gjennomført i 2019. Beregningen viser at verdien av neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer overstiger balanseført goodwill med god margin.

### 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 31. mars 2020

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat-marked	Nærings- liv	SB1 Markets	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1		SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/elim	Total
						Regnskaps-huset SMN	Regnskaps-huset SMN				
Netto renteinntekter	301	271	-2	-0	82	0	-	-	-	59	710
Renter av anvendt kapital	53	38	-	-	-	-	-	-	-	-91	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>354</b>	<b>308</b>	<b>-2</b>	<b>-0</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-32</b>	<b>710</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	198	54	60	83	19	156	-	-	-	-1	570
Netto avkastning på finansielle investeringer (**)	-2	10	45		-	-	-115	23		140	101
<b>Sum inntekter</b>	<b>550</b>	<b>373</b>	<b>103</b>	<b>83</b>	<b>101</b>	<b>156</b>	<b>-115</b>	<b>23</b>		<b>107</b>	<b>1.381</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>246</b>	<b>113</b>	<b>118</b>	<b>83</b>	<b>49</b>	<b>129</b>				<b>-22</b>	<b>716</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>304</b>	<b>261</b>	<b>-15</b>	<b>-0</b>	<b>52</b>	<b>27,3</b>	<b>-115</b>	<b>23</b>		<b>130</b>	<b>665</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	44	258	-	-	5	-	-	-	-	1	308
<b>Resultat før skatt</b>	<b>260</b>	<b>3</b>	<b>-15</b>	<b>-0</b>	<b>47</b>	<b>27,3</b>	<b>-115</b>	<b>23</b>		<b>128</b>	<b>357</b>
<b>EK avkastning *)</b>	<b>9,5 %</b>	<b>0,2 %</b>									<b>5,7 %</b>
<b>Balanse</b>											
Utlån til kunder	121.269	41.174	-	-	8.957	-	-	-	-	-629	170.771
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-42.254	-1.245	-	-	-	-	-	-	-	-0	-43.498
Nedskrivning utlån	-157	-930	-	-	-52	-	-	-	-	-6	-1.144
Andre eiendeler	197	7.932	2.636	301	23	551	1.834	1.449		44.132	59.054
<b>Sum eiendeler</b>	<b>79.055</b>	<b>46.931</b>	<b>2.636</b>	<b>301</b>	<b>8.928</b>	<b>551</b>	<b>1.834</b>	<b>1.449</b>		<b>43.497</b>	<b>185.182</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	43.961	42.710	-	-	-	-	-	-	-	1.482	88.152
Annen gjeld og egenkapital	35.095	4.222	2.636	301	8.928	551	1.834	1.449		42.015	97.030
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>79.055</b>	<b>46.931</b>	<b>2.636</b>	<b>301</b>	<b>8.928</b>	<b>551</b>	<b>1.834</b>	<b>1.449</b>		<b>43.497</b>	<b>185.182</b>



## Konsern 31. mars 2019

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	278	247	-4	-0	75	-0	-	-	52	649
Renter av anvendt kapital	52	36	-	-	-	-	-	-	-88	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>330</b>	<b>284</b>	<b>-4</b>	<b>-0</b>	<b>75</b>	<b>-0</b>	-	-	<b>-36</b>	<b>649</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	188	55	124	115	16	140	-	-	-85	551
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	2	21	-	-	-	38	23	643	727
<b>Sum inntekter</b>	<b>518</b>	<b>340</b>	<b>140</b>	<b>114</b>	<b>92</b>	<b>140</b>	<b>38</b>	<b>23</b>	<b>522</b>	<b>1.926</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>217</b>	<b>104</b>	<b>138</b>	<b>123</b>	<b>44</b>	<b>119</b>	-	-	<b>-41</b>	<b>704</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>301</b>	<b>236</b>	<b>2</b>	<b>-9</b>	<b>47</b>	<b>21</b>	<b>38</b>	<b>23</b>	<b>564</b>	<b>1.223</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	6	53	-	-	8	-	-	-	-	67
<b>Resultat før skatt</b>	<b>295</b>	<b>183</b>	<b>2</b>	<b>-9</b>	<b>40</b>	<b>21</b>	<b>38</b>	<b>23</b>	<b>564</b>	<b>1.155</b>
<b>EK avkastning *)</b>	<b>12,7 %</b>	<b>10,9 %</b>								<b>12,2 %</b>
<b>Balanse</b>										
Utlån til kunder	113.040	38.881	-	-	7.980	-	-	-	1.190	161.091
Herav solgt Boligkreditt og Næringskreditt	-39.349	-1.642	-	-	-	-	-	-	-0	-40.991
Nedskrivning utlån	-109	-654	-	-	-48	-	-	-	-5	-815
Andre eiendeler	203	2.886	2.715	993	25	458	1.723	1.263	35.092	45.356
<b>Sum eiendeler</b>	<b>73.785</b>	<b>39.471</b>	<b>2.715</b>	<b>993</b>	<b>7.957</b>	<b>458</b>	<b>1.723</b>	<b>1.263</b>	<b>36.277</b>	<b>164.641</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	40.734	39.471	-	-	-	-	-	-	906	81.111
Annen gjeld og egenkapital	33.051	-0	2.715	993	7.957	458	1.723	1.263	35.372	83.530
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>73.785</b>	<b>39.471</b>	<b>2.715</b>	<b>993</b>	<b>7.957</b>	<b>458</b>	<b>1.723</b>	<b>1.263</b>	<b>36.277</b>	<b>164.641</b>

## Konsern 31. desember 2019

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB 1 Markets	EM 1	SB 1		SB 1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
					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	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>1.372</b>	<b>1.171</b>	<b>-17</b>	<b>-1</b>	<b>313</b>	<b>-0</b>	-	-	<b>-151</b>	<b>2.687</b>
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
<b>Sum inntekter</b>	<b>2.177</b>	<b>1.388</b>	<b>609</b>	<b>540</b>	<b>386</b>	<b>502</b>	<b>252</b>	<b>107</b>	<b>218</b>	<b>6.178</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>875</b>	<b>410</b>	<b>566</b>	<b>538</b>	<b>184</b>	<b>394</b>	-	-	<b>-169</b>	<b>2.797</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>1.302</b>	<b>978</b>	<b>43</b>	<b>1</b>	<b>202</b>	<b>108</b>	<b>252</b>	<b>107</b>	<b>386</b>	<b>3.380</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	32	213	-	-	52	-	-	-	2	299
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1.270</b>	<b>765</b>	<b>43</b>	<b>1</b>	<b>150</b>	<b>108</b>	<b>252</b>	<b>107</b>	<b>384</b>	<b>3.081</b>
<b>EK avkastning *)</b>	<b>13,1 %</b>	<b>11,7 %</b>								<b>13,7 %</b>
<b>Balanse</b>										
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
<b>Sum eiendeler</b>	<b>79.360</b>	<b>43.460</b>	<b>3.669</b>	<b>309</b>	<b>8.861</b>	<b>527</b>	<b>1.609</b>	<b>1.425</b>	<b>27.442</b>	<b>166.662</b>
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
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>79.360</b>	<b>43.460</b>	<b>3.669</b>	<b>309</b>	<b>8.861</b>	<b>527</b>	<b>1.609</b>	<b>1.425</b>	<b>27.442</b>	<b>166.662</b>

\*) 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)	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
<b>Utbytte</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>15</b>
Gevinst/(tap) på aksjer	-42	84	120
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	50	32	-20
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	-148	23	132
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-6	-4	-9
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	-57	10	9
Gevinst/(tap) på valuta	65	9	22
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	14	15	54
<b>Sum verdiendringer finansielle eiendeler</b>	<b>-124</b>	<b>169</b>	<b>307</b>
SpareBank 1 Gruppen	-115	38	252
Gevinst Fremtind Forsikring	340	460	460
SpareBank 1 Boligkreditt	-31	14	26
SpareBank 1 Næringskreditt	2	8	21
BN Bank	23	24	113
SpareBank 1 Kredittkort	0	3	13
SpareBank 1 Betaling	-2	12	3
Andre selskaper	-0	-4	-8
<b>Sum avkastning på eierinteresser</b>	<b>217</b>	<b>555</b>	<b>879</b>
<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>	<b>101</b>	<b>727</b>	<b>1.201</b>
<b>Virkelig verdi sikring</b>			
Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet	359	82	-66
Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko	-365	-85	56
<b>Gevinster el.tap fra sikringsbokføring, netto</b>	<b>-6</b>	<b>-4</b>	<b>-9</b>

## 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.

Per 31. mars 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 31. mars 2020 er dermed 12,9 prosent.

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.

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. 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.

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 31. mars 2020 er morbanken og konsern under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer.

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

Morbank				Konsern		
31.12.19	31.3.19	31.3.20 (mill. kr)		31.3.20	31.3.19	31.12.19
17.822	16.103	16.866	Sum balanseført egenkapital	19.600	18.673	20.420
-1.250	-981	-1.227	Hybridkapital inkludert i egenkapital	-1.268	-1.023	-1.293
-512	-525	-507	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.059	-1.073	-1.099
-1.314	-	-	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-	-	-1.314
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-760	-665	-761
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	398	392	438
-	-747	-106	Periodens resultat	-290	-1.046	-
-	237	83	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (0 prosent (50 prosent) etter skatt av konsernresultat)	266	537	-
-33	-31	-50	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-62	-43	-45
-305	-284	-293	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-329	-303	-351
-	-	-	Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring	13	5	3
-185	-163	-185	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-353	-333	-168
<b>14.222</b>	<b>13.609</b>	<b>14.582</b>	<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>16.155</b>	<b>15.122</b>	<b>15.830</b>
1.250	1.000	1.250	Fondsobligasjon	1.637	1.377	1.637
275	275	-	Fondsobligasjon omfattet av overgangsbestemmelser	-	275	275
<b>15.747</b>	<b>14.884</b>	<b>15.832</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>17.792</b>	<b>16.775</b>	<b>17.742</b>
			<b>Tilleggs kapital utover kjernekapital</b>			
1.750	1.750	1.750	Ansvarlig kapital	2.240	2.298	2.240
12	184	-0	Ansvarlig kapital omfattet av overgangsbestemmelser	-0	184	12
-140	-142	-153	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-153	-142	-140
<b>1.623</b>	<b>1.792</b>	<b>1.597</b>	<b>Sum tilleggs kapital</b>	<b>2.087</b>	<b>2.340</b>	<b>2.113</b>
<b>17.370</b>	<b>16.676</b>	<b>17.429</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>19.879</b>	<b>19.115</b>	<b>19.854</b>

			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>			
911	962	964	Spesialiserte foretak	1.153	1.106	1.101
1.139	1.155	1.269	Foretak	1.279	1.161	1.149
1.628	1.515	1.625	Massemarked eiendom	2.310	2.126	2.299
98	95	97	Massemarked øvrig	100	97	101
984	1.076	987	Egenkapitalposisjoner IRB	1	1	1
<b>4.760</b>	<b>4.802</b>	<b>4.942</b>	<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>4.842</b>	<b>4.491</b>	<b>4.651</b>
2	2	2	Stater og sentralbanker	4	3	3
86	87	101	Obligasjoner med fortrinnsrett	152	135	132
419	387	567	Institusjoner	466	269	282
-	-	-	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	15	10	5
42	41	30	Foretak	227	251	239
22	73	17	Massemarked	474	536	463
9	13	16	Engasjementer med pant i fast eiendom	174	211	167
236	231	240	Egenkapitalposisjoner	383	365	377
104	91	115	Øvrige eiendeler	150	169	151
<b>918</b>	<b>925</b>	<b>1.088</b>	<b>Sum kredittrisiko Standardmetoden</b>	<b>2.045</b>	<b>1.949</b>	<b>1.818</b>
31	43	47	Gjeldsrisiko	48	45	34
-	-	-	Egenkapitalrisiko	7	12	15
-	-	-	Valutarisiko og oppgjørssisiko	3	3	3
407	387	407	Operasjonell risiko	720	654	720
29	28	98	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	240	118	115
-	-	-	Overgangsordning	-	929	-
<b>6.145</b>	<b>6.186</b>	<b>6.583</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>7.907</b>	<b>8.200</b>	<b>7.357</b>
<b>76.817</b>	<b>77.327</b>	<b>82.282</b>	<b>Beregningsgrunnlag (RWA)</b>	<b>98.832</b>	<b>102.495</b>	<b>91.956</b>
3.457	3.480	3.703	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.447	4.612	4.138
			<b>Bufferkrav</b>			
1.920	1.933	2.057	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.471	2.562	2.299
2.305	2.320	2.468	Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	2.965	3.075	2.759
1.920	1.547	823	Motsykliskbuffer, 1,0 (2,5 og 2,0) prosent	988	2.050	2.299
<b>6.145</b>	<b>5.800</b>	<b>5.348</b>	<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>6.424</b>	<b>7.687</b>	<b>7.357</b>
<b>4.620</b>	<b>4.330</b>	<b>5.531</b>	<b>Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav</b>	<b>5.284</b>	<b>2.823</b>	<b>4.335</b>
			<b>Kapitaldekning</b>			
18,5 %	17,6 %	17,7 %	Ren kjernekapitaldekning	16,3 %	14,8 %	17,2 %
20,5 %	19,2 %	19,2 %	Kjernekapitaldekning	18,0 %	16,4 %	19,3 %
22,6 %	21,6 %	21,2 %	Kapitaldekning	20,1 %	18,6 %	21,6 %
			<b>Uvektet kjernekapitalandel</b>			
161.905	156.292	177.198	Balanseposter	249.366	221.200	230.048
6.830	6.834	7.719	Poster utenom balansen	8.702	8.262	7.897
-851	-840	-1.033	Øvrige justeringer	-1.820	-1.600	-1.503
167.885	162.287	183.884	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	256.248	227.862	236.441
15.747	14.884	15.832	Kjernekapital	17.792	16.775	17.742
9,4 %	9,2 %	8,6 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,9 %	7,4 %	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	31.3.19	31.3.20 (mill. kr)		31.3.20	31.3.19	31.12.19
13.203	12.327	13.477	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	13.853	12.658	13.558
833	866	756	Havbruk	1.053	1.176	1.132
2.212	3.148	1.870	Industri og bergverk	2.255	3.507	2.595
3.157	2.938	3.025	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.837	3.703	3.970
2.181	2.683	2.266	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.607	3.014	2.517
4.660	4.609	5.177	Sjøfart og offshore	5.177	4.609	4.660
14.800	14.840	14.614	Eiendomsdrift	14.689	14.915	14.878
2.445	2.410	2.454	Forretningsmessig tjenesteyting	2.158	2.060	2.146
4.542	4.158	5.546	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	6.379	4.977	5.409
2	3	6	Offentlig forvaltning	17	15	12
1.890	1.771	1.718	Øvrige sektorer	1.742	1.720	1.863
<b>49.926</b>	<b>49.754</b>	<b>50.909</b>	<b>Sum næring</b>	<b>53.767</b>	<b>52.354</b>	<b>52.740</b>
109.544	103.949	111.460	Lønnstakere	117.004	108.738	115.036
<b>159.470</b>	<b>153.703</b>	<b>162.369</b>	<b>Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>170.771</b>	<b>161.091</b>	<b>167.777</b>
39.833	39.220	41.972	Herav Boligkreditt	41.972	39.220	39.833
1.667	1.771	1.526	Herav Næringskreditt	1.526	1.771	1.667
<b>117.970</b>	<b>112.712</b>	<b>118.871</b>	<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>127.272</b>	<b>120.100</b>	<b>126.277</b>
850	717	964	- Tapsavsetning utlån til amortisert kost	1.019	769	911
87	46	123	- Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over totalresultat	125	46	87
<b>117.033</b>	<b>111.949</b>	<b>117.784</b>	<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>126.128</b>	<b>119.285</b>	<b>125.279</b>

## Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank	Januar - Mars			Januar - Mars			2019		
	2020			2019			2019		
Tap på utlån (mill. kr)	Privat-marked	Nærings-liv	Totalt	Privat-marked	Nærings-liv	Totalt	Privat-marked	Nærings-liv	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	44	146	190	6	52	58	28	205	234
Mertap ved konstatering	1	112	112	1	2	3	10	9	19
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-1	-0	-1	-1	-1	-2	-5	-1	-7
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>44</b>	<b>258</b>	<b>302</b>	<b>6</b>	<b>53</b>	<b>60</b>	<b>32</b>	<b>213</b>	<b>245</b>

Konsern	Januar - Mars			Januar - Mars			2019		
	2020			2019			2019		
Tap på utlån (mill. kr)	Privat-marked	Nærings-liv	Totalt	Privat-marked	Nærings-liv	Totalt	Privat-marked	Nærings-liv	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	40	148	188	6	55	61	34	212	246
Mertap ved konstatering	28	115	143	6	3	8	40	22	62
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-19	-4	-22	-1	-1	-2	-6	-2	-8
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>49</b>	<b>259</b>	<b>308</b>	<b>11</b>	<b>57</b>	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>231</b>	<b>299</b>

## Note 7 - Tapsavsetning på utlån og garantier

<b>Morbank (mill. kr)</b>	<b>1.1.20</b>	<b>Endring avsetning for tap</b>	<b>Endring som skyldes konstatering</b>	<b>31.3.20</b>
Utlån til amortisert kost Næringsliv	916	146	-30	1.031
Utlån til amortisert kost Privatmarked	34	7	-3	39
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	109	37	-	146
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	1	-0	-	1
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>1.060</b>	<b>190</b>	<b>-33</b>	<b>1.219</b>
<b>Presentert som:</b>				
Avsetning til tap på utlån	937	182	-33	1.086
Annen gjeld - avsetninger	100	7	-	106
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	23	3	0	26

<b>Morbank (mill. kr)</b>	<b>1.1.19</b>	<b>Endring avsetning for tap</b>	<b>Endring som skyldes konstatering</b>	<b>31.3.19</b>
Utlån til amortisert kost Næringsliv	742	50	1	792
Utlån til amortisert kost Privatmarked	45	17	1	63
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	75	-12	-	63
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	-	-	-	-
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>862</b>	<b>55</b>	<b>2</b>	<b>918</b>
<b>Presentert som:</b>				
Avsetning til tap på utlån	697	64	2	763
Annen gjeld - avsetninger	148	-10	-	139
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	17	0	-	17

<b>Morbank (mill. kr)</b>	<b>1.1.19</b>	<b>Endring avsetning for tap</b>	<b>Endring som skyldes konstatering</b>	<b>31.12.19</b>
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
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	-	1	-	1
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>862</b>	<b>230</b>	<b>-32</b>	<b>1.060</b>
<b>Presentert som:</b>				
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

<b>Konsern (mill. kr)</b>	<b>1.1.20</b>	<b>Endring avsetning for tap</b>	<b>Endring som skyldes konstatering</b>	<b>31.3.20</b>
Utlån til amortisert kost Næringsliv	948	149	-32	1.065
Utlån til amortisert kost Privatmarked	63	3	-3	63
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	109	37	-	146
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	1	-0	-	1
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>1.121</b>	<b>189</b>	<b>-34</b>	<b>1.276</b>
<b>Presentert som:</b>				
Avsetning til tap på utlån	998	180	-34	1.144
Annen gjeld - avsetninger	100	6	-	106
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	23	3	-	26

Konsern (mill. kr)	1.1.19	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.3.19
Utlån til amortisert kost Næringsliv	766	57	0	822
Utlån til amortisert kost Privatmarked	68	17	1	86
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	75	-12	-	63
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>909</b>	<b>62</b>	<b>1</b>	<b>971</b>
<b>Presentert som:</b>				
Avsetning til tap på utlån	744	70	1	815
Annen gjeld - avsetninger	148	-10	-	139
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	17	0	-	17

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
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	-	1	-	1
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>909</b>	<b>248</b>	<b>-36</b>	<b>1.121</b>
<b>Presentert som:</b>				
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

Avsetning til tap på utlån	31.3.20				31.3.19				31.12.19			
	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Morbank (mill kr)</b>												
<b>Privatmarked</b>												
Inngående balanse	25	73	45	143	28	63	29	120	27	62	31	120
Overført til (fra) trinn 1	13	-13	-0	-	10	-10	-0	-	10	-10	0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-2	2	-0	-	-1	1	-0	-	-2	2	0	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-3	3	-	-0	-2	2	-	0	-3	3	-
Netto ny måling av tap	-15	12	9	6	-6	17	3	14	-11	24	18	30
Nye utstedte eller kjøpte utlån	4	2	0	6	-	-	-	-	13	17	1	31
Utlån som har blitt fraregnet	-2	-6	-1	-10	-3	-6	-0	-10	-11	-20	-1	-33
Endring som skyldes endringer i forutsetninger	5	38	-	43	-	-	-	-	-	-	-	-
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-3	-3	-	-	1	1	-	-	-5	-5
Utgående balanse	28	104	53	185	28	63	36	126	25	73	45	143
<b>Næringsliv</b>												
Inngående balanse	66	210	540	816	64	148	383	594	64	148	382	594
Overført til (fra) trinn 1	9	-9	-0	-	9	-9	-0	-	19	-19	0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-4	4	-0	-	-1	1	-	-	-8	8	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-1	1	-	-0	-0	1	-	0	0	1	-
Netto ny måling av tap	-8	33	148	173	-0	28	58	86	-17	98	185	266
Nye utstedte eller kjøpte utlån	14	2	1	17	-	-	-	-	27	20	1	48
Utlån som har blitt fraregnet	-11	-72	-0	-83	-6	-21	-0	-27	-20	-43	0	-63
Endring som skyldes endringer i forutsetninger	4	30	-	34	-	-	-	-	-	-	-	-
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-30	-30	-	-	1	1	-	-	-27	-27
Utgående balanse	70	197	660	927	64	147	441	654	66	210	541	817
<b>Total balanseført tapsavsetning</b>	<b>98</b>	<b>301</b>	<b>713</b>	<b>1.112</b>	<b>92</b>	<b>210</b>	<b>477</b>	<b>780</b>	<b>91</b>	<b>283</b>	<b>586</b>	<b>961</b>



Konsern	31.3.20				31.3.19				31.12.19			
	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Privatmarked</b>												
Inngående balanse	32	84	56	172	34	72	37	143	33	71	39	143
Overført til (fra) trinn 1	14	-14	-0	-0	11	-11	-0	-	12	-11	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	-2	3	-1	0	-1	3	-1	-	-2	4	-1	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-4	4	-0	-0	-3	3	-	-	-3	4	-
Netto ny måling av tap	-16	12	11	8	-7	18	4	15	-14	24	22	32
Nye utstedte eller kjøpte utlån	5	2	0	7	5	3	0	8	17	23	3	44
Utlån som har blitt fraregnet	-3	-7	-7	-17	-3	-7	-2	-12	-13	-23	-5	-41
Endring som skyldes endrede forutsetninger	5	38	-	43	-	-	-	-	-	-	-	-
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-3	-3	-	-	1	1	-	-	-5	-5
Utgående balanse	35	114	61	210	38	74	42	155	32	84	56	172
<b>Næringsliv</b>												
Inngående balanse	71	218	557	846	68	152	397	618	70	152	397	619
Overført til (fra) trinn 1	9	-9	-0	-	10	-9	-1	-	20	-20	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	-4	4	-0	-	-2	2	-0	-	-9	9	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-1	1	-	-0	-1	1	0	-	-1	1	-
Netto ny måling av tap	-9	33	151	175	-9	25	57	73	-19	100	188	268
Nye utstedte eller kjøpte utlån	14	2	3	20	9	7	0	16	30	21	7	59
Utlån som har blitt fraregnet	-11	-73	-1	-85	-6	-21	-0	-28	-20	-44	-2	-66
Endring som skyldes endrede forutsetninger	4	30	-	34	-	-	-	-	-	-	-	-
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-31	-31	-	-	-1	-1	-	-	-31	-31
Utgående balanse	75	204	680	960	70	156	452	678	71	218	560	849
<b>Total balanseført tapsavsetning</b>	<b>110</b>	<b>318</b>	<b>741</b>	<b>1.170</b>	<b>108</b>	<b>230</b>	<b>494</b>	<b>832</b>	<b>104</b>	<b>302</b>	<b>616</b>	<b>1.021</b>

**Avsetning til tap på garantier og ubenyttede kreditter**

Mor og konsern (mill. kr)	31.3.20				31.3.19				2019			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Inngående balanse</b>	<b>14</b>	<b>29</b>	<b>57</b>	<b>100</b>	<b>11</b>	<b>47</b>	<b>90</b>	<b>148</b>	<b>11</b>	<b>47</b>	<b>90</b>	<b>148</b>
Avsetning til tap												
Overført til (fra) Trinn 1	1	-1	-0	-	1	-1	-0	-0	3	-3	-0	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	0
Netto ny måling av tap	-3	8	-0	5	-0	2	-10	-8	-2	3	-33	-33
Nye utstedte eller kjøpte utlån	2	0	0	3	-	-	-	-	7	1	0	8
Utlån som har blitt fraregnet	-1	-3	-0	-4	-1	-0	-0	-1	-3	-20	-0	-24
Endring som skyldes endringer i forutsetninger	1	2	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balanse</b>	<b>14</b>	<b>36</b>	<b>57</b>	<b>106</b>	<b>10</b>	<b>48</b>	<b>81</b>	<b>139</b>	<b>14</b>	<b>29</b>	<b>57</b>	<b>100</b>

## Note 8 - Brutto utlån

Morbank	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
<b>Brutto utlån -Totalt</b>					
<b>Balanse 1. januar 2020</b>	<b>102.235</b>	<b>9.101</b>	<b>1.957</b>	<b>4.677</b>	<b>117.970</b>
Overført til Trinn 1	1.482	-1.471	-11	-	-
Overført til Trinn 2	-1.799	1.872	-73	-	-
Overført til Trinn 3	-79	-600	679	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-1.661	100	61	33	-1.467
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	20.231	382	85	89	20.787
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-16.994	-852	-98	-362	-18.305
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	0	-110	-4	0	-114
<b>Balanse 31. mars 2020</b>	<b>103.416</b>	<b>8.421</b>	<b>2.596</b>	<b>4.438</b>	<b>118.871</b>

Morbank	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
<b>Brutto utlån</b>					
<b>Balanse 1. januar 2019</b>	<b>97 458</b>	<b>9 888</b>	<b>1 543</b>	<b>4 467</b>	<b>113 356</b>
Overført til Trinn 1	1 571	-1 567	- 4	-	-
Overført til Trinn 2	-1 148	1 165	- 17	-	-
Overført til Trinn 3	- 10	- 238	248	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-2 630	5	- 1	- 28	-2 654
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	13 347	292	11	337	13 987
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-10 947	- 865	- 39	- 126	-11 977
<b>Balanse 31. mars 2019</b>	<b>97 640</b>	<b>8 680</b>	<b>1 741</b>	<b>4 650</b>	<b>112 712</b>

Morbank	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
<b>Brutto utlån -Totalt</b>					
<b>Balanse 1. januar 2019</b>	<b>97.458</b>	<b>9.888</b>	<b>1.543</b>	<b>4.467</b>	<b>113.356</b>
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
<b>Balanse 31. desember 2019</b>	<b>102.235</b>	<b>9.101</b>	<b>1.957</b>	<b>4.677</b>	<b>117.970</b>

Konsern	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
<b>Brutto utlån -Totalt</b>					
<b>Balanse 1. januar 2020</b>	<b>109.140</b>	<b>10.350</b>	<b>2.110</b>	<b>4.677</b>	<b>126.277</b>
Overført til Trinn 1	1.596	-1.582	-14	-	-
Overført til Trinn 2	-1.988	2.075	-87	-	-
Overført til Trinn 3	-98	-649	748	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-1.620	87	60	33	-1.440
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	21.173	408	85	89	21.756
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-17.329	-913	-130	-362	-18.734
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-393	-167	-25	-	-585
<b>Balanse 31. mars 2020</b>	<b>110.480</b>	<b>9.608</b>	<b>2.747</b>	<b>4.438</b>	<b>127.273</b>

Konsern	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
<b>Brutto utlån</b>					
<b>Balanse 1. januar 2019</b>	<b>103 494</b>	<b>10 829</b>	<b>1 682</b>	<b>4 467</b>	<b>120 473</b>
Overført til Trinn 1	1 571	-1 567	- 4	-	-
Overført til Trinn 2	-1 148	1 165	- 17	-	-
Overført til Trinn 3	- 10	- 238	248	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-2 359	5	- 1	- 28	-2 382
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	13 348	292	11	337	13 988
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-10 947	- 865	- 40	- 126	-11 978
<b>Balanse 31. mars 2019</b>	<b>103 949</b>	<b>9 622</b>	<b>1 880</b>	<b>4 650</b>	<b>120 100</b>

Konsern	Utlån gjenstand for nedskrivning			Utlån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
<b>Brutto utlån -Totalt</b>					
<b>Balanse 1. januar 2019</b>	<b>103.494</b>	<b>10.829</b>	<b>1.683</b>	<b>4.467</b>	<b>120.473</b>
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
<b>Balanse 31. desember 2019</b>	<b>109.140</b>	<b>10.350</b>	<b>2.110</b>	<b>4.677</b>	<b>126.277</b>

## Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
31.12.19	31.3.19	31.3.20		31.3.20	31.3.19	31.12.19
3.064	3.382	3.578	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	3.578	3.382	3.064
645	985	923	Havbruk	923	985	645
1.582	1.544	1.525	Industri og bergverk	1.525	1.544	1.582
3.363	3.200	3.026	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.026	3.200	3.363
4.197	3.857	3.810	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.810	3.857	4.197
1.059	1.127	295	Sjøfart og offshore	295	1.127	1.059
5.027	4.911	5.631	Eiendomsdrift	5.318	4.606	4.718
7.643	6.912	7.633	Forretningsmessig tjenesteyting	7.633	6.912	7.643
8.186	7.487	9.847	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	9.479	6.979	7.819
13.162	11.680	12.004	Offentlig forvaltning	12.004	11.680	13.162
3.278	3.058	3.545	Øvrige sektorer	3.370	2.787	3.001
<b>51.206</b>	<b>48.143</b>	<b>51.817</b>	<b>Sum næring</b>	<b>50.962</b>	<b>47.059</b>	<b>50.253</b>
35.664	34.052	37.190	Lønnstakere	37.190	34.052	35.664
<b>86.870</b>	<b>82.195</b>	<b>89.007</b>	<b>Sum innskudd</b>	<b>88.152</b>	<b>81.111</b>	<b>85.917</b>

## Note 10 - Netto renteinntekter

Morbank				Konsern		
Januar - Mars				Januar - Mars		
2019	2019	2020	(mill. kr)	2020	2019	2019
246	49	67	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	22	19	103
1.693	406	430	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	565	517	2.177
1.792	413	505	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over andre inntekter og kostnader)	509	418	1.814
134	32	33	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over resultatet)	33	32	134
375	83	116	Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (virkelig verdi over resultatet)	115	82	371
-	-	-	Andre renteinntekter	7	7	26
<b>4.241</b>	<b>982</b>	<b>1.151</b>	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>1.250</b>	<b>1.075</b>	<b>4.626</b>
170	35	45	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	52	39	190
1.042	209	301	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	295	206	1.019
545	140	148	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	148	140	545
84	20	20	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	21	21	86
10	2	2	Andre rentekostnader	9	8	33
65	13	16	Avgift Sparebankenes sikringsfond	16	13	65
<b>1.916</b>	<b>421</b>	<b>533</b>	<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>540</b>	<b>426</b>	<b>1.939</b>
<b>2.325</b>	<b>562</b>	<b>618</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>710</b>	<b>649</b>	<b>2.687</b>

## Note 11 - Andre driftskostnader

Morbank			Konsern			
Januar - Mars			Januar - Mars			
2019	2019	2020	(mill. kr)	2020	2019	2019
234	57	63	IT-kostnader	86	81	321
19	4	4	Porto og verditransport	5	5	23
63	12	15	Markedsføring	24	26	101
109	29	27	Avskrivninger	42	46	172
42	10	7	Driftskostnader faste eiendommer	9	13	57
134	24	38	Kjøpte tjenester	53	36	193
149	35	37	Øvrige driftskostnader	53	50	231
<b>750</b>	<b>171</b>	<b>191</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>273</b>	<b>257</b>	<b>1.098</b>

## Note 12 - Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.19	31.3.19	31.3.20	(mill. kr)	31.3.20	31.3.19	31.12.19
-	-	-	Utsatt skattefordel	156	177	158
85	91	79	Varige driftsmidler	215	235	222
342	362	338	Bruksrett eiendom	488	599	499
107	110	134	Opptjente ikke motatte inntekter	186	178	132
13	565	422	Fordringer verdipapirer	1.102	998	292
148	179	109	Pensjonsmidler	109	179	148
546	340	571	Andre eiendeler	554	681	640
<b>1.241</b>	<b>1.647</b>	<b>1.654</b>	<b>Sum øvrige eiendeler</b>	<b>2.810</b>	<b>3.047</b>	<b>2.092</b>

## Note 13 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.19	31.3.19	31.3.20 (mill. kr)		31.3.20	31.3.19	31.12.19
48	84	38	Utsatt skatt	103	147	115
475	311	120	Betalbar skatt	179	361	546
10	10	10	Formuesskatt	10	10	10
76	303	246	Tidsavgrensninger	602	625	455
127	173	291	Avsetninger	291	173	127
100	139	106	Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter	106	139	100
16	21	16	Pensjonsforpliktelser	16	21	16
347	363	344	Leieforpliktelse	494	601	505
68	63	42	Trasseringsgjeld	42	63	68
6	53	5	Leverandørgjeld	58	104	57
9	812	1.097	Gjeld verdipapirer	1.677	1.129	197
-	-	-	Egenkapitalinstrumenter	34	30	244
287	1.076	1.188	Annen gjeld	1.286	1.230	401
<b>1.570</b>	<b>3.408</b>	<b>3.503</b>	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>4.900</b>	<b>4.632</b>	<b>2.841</b>



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

**Konsern**

<b>Endring i verdipapirgjeld (mill. kr)</b>	<b>31.12.19</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/ innløst</b>	<b>Øvrige endringer</b>	<b>31.3.20</b>
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	42.722	2.500	1.614	5.040	48.649
Verdijusteringer	73	-	-	387	460
Påløpte renter	218	-	-	-24	195
<b>Totalt</b>	<b>43.014</b>	<b>2.500</b>	<b>1.614</b>	<b>5.403</b>	<b>49.303</b>

<b>Endring i ansvarlig lånekapital (mill. kr)</b>	<b>31.12.19</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/ innløst</b>	<b>Øvrige endringer</b>	<b>31.3.20</b>
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.793	-	-	-	1.793
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	287	-	24	-	263
Verdijusteringer	1	-	-	-1	0
Påløpte renter	10	-	-	6	16
<b>Totalt</b>	<b>2.090</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>2.071</b>

## 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 statskassesevksler.

**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 31.mars 2020:

<b>Eiendeler (mill. kr)</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	2	11.755	-	11.757
- Obligasjoner og sertifikater	3.537	23.859	-	27.395
- Egenkapitalinstrumenter	989	42	406	1.437
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.396	4.439
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder			71.461	71.461
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4.527</b>	<b>35.699</b>	<b>76.263</b>	<b>116.489</b>
<b>Forpliktelser</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	18	7.986	-	8.004
- Egenkapitalinstrumenter	34	-	-	34
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>52</b>	<b>7.986</b>	<b>-</b>	<b>8.038</b>

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

<b>Eiendeler (mill. kr)</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	8	3.173	-	3.181
- Obligasjoner og sertifikater	2.578	18.228	-	20.806
- Egenkapitalinstrumenter	1.520	72	423	2.015
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.607	4.650
Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat				
- Utlån til kunder	-	-	60.332	60.332
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4.106</b>	<b>21.515</b>	<b>65.362</b>	<b>90.984</b>
<b>Forpliktelser</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	7	3.171	-	3.178
- Egenkapitalinstrumenter	30	-	-	30
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>37</b>	<b>3.171</b>	<b>-</b>	<b>3.208</b>

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

<b>Eiendeler (mill. kr)</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
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
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5.421</b>	<b>23.256</b>	<b>76.377</b>	<b>105.054</b>
<b>Forpliktelser</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	2	3.525	-	3.528
- Egenkapitalinstrumenter	244	-	-	244
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>247</b>	<b>3.525</b>	<b>-</b>	<b>3.772</b>

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. mars 2020:

<b>(mill. kr)</b>	<b>Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Fastrentelån</b>	<b>Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat</b>	<b>Sum</b>
Inngående balanse 1.1.20	405	4.636	71.336	76.377
Tilgang	6	91	14.177	14.274
Fraregning	-11	-395	-14.016	-14.421
Nedskrivning forventet tap på utlån			-38	-38
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	5	64	3	72
<b>Utgående balanse 31.03.20</b>	<b>406</b>	<b>4.396</b>	<b>71.461</b>	<b>76.263</b>

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

<b>(mill. kr)</b>	<b>Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Fastrentelån</b>	<b>Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat</b>	<b>Sum</b>
Inngående balanse 1.1.19	550	4.425	61.294	66.269
Tilgang	5	337	4.817	5.159
Fraregning	-166	-161	-5.780	-6.107
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-0	-0
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	35	7	0	42
<b>Utgående balanse 31.3.19</b>	<b>423</b>	<b>4.607</b>	<b>60.332</b>	<b>65.362</b>

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

<b>(mill. kr)</b>	<b>Egenkapital- instrumenter til virkelig verdi over resultat</b>	<b>Fastrentelån</b>	<b>Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat</b>	<b>Sum</b>
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
<b>Utgående balanse 31.12.19</b>	<b>405</b>	<b>4.636</b>	<b>71.336</b>	<b>76.377</b>

**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 kredittisikoforverring etter første gangs balanseføring har estimert virkelig verdi lik pålydende saldo. For utlån med en vesentlig økning i kredittisiko 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 279 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 31. mars 2019:**

<b>(mill. kr)</b>	<b>Balansført</b>	<b>Effekt av mulige alternative verdi forutsetninger</b>
Fastrentelån	4.607	-1
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet *	423	-
Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	60.332	-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 3,4 år ved utgangen av første kvartal 2020. Samlet LCR for konsernet var 185 prosent ved utgangen av første kvartal 2020 og gjennomsnittlig samlet LCR var 175 prosent for kvartalet. LCR i norske kroner var 137 prosent og LCR i euro var uendelig på grunn av netto utbetaling.

## 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)	Januar - Mars		2019
	2020	2019	
Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapital	254	1.017	2.458
Resultat til egenkapitalbevisiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk	162	650	1.572
Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis	129.261.369	129.516.409	129.496.367
<b>Resultat per egenkapitalbevis</b>	<b>1,26</b>	<b>5,02</b>	<b>12,14</b>

1) Korrigert resultat	Januar - Mars		2019
	2020	2019	
Konsernets resultat i perioden	290	1.046	2.563
-ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat	-12	-10	-56
- korrigert for renter på hybridkapital ført direkte mot EK	-24	-19	-49
<b>Korrigert resultat i perioden</b>	<b>254</b>	<b>1.017</b>	<b>2.458</b>

2) Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank)	Januar - Mars		31.12.19
(mill. kr)	31.3.20	31.3.19	
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	-17	0	-
<b>A. Sum egenkapitalbeviserens kapital</b>	<b>9.934</b>	<b>9.193</b>	<b>9.758</b>
Grunnfondskapital	5.541	5.126	5.432
Fond for urealiserte gevinster	68	56	68
Annen egenkapital	-10	0	-
<b>B. Sum grunnfondskapital</b>	<b>5.599</b>	<b>5.182</b>	<b>5.500</b>
Avsetning gaver	-	-	474
Avsatt utbytte	-	-	840
<b>Egenkapital ekskl. hybridkapital</b>	<b>15.533</b>	<b>14.375</b>	<b>16.572</b>
<b>Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)</b>	<b>64,0 %</b>	<b>64,0 %</b>	<b>64,0 %</b>
<b>Egenkapitalbevisbrøk til disponering</b>	<b>64,0 %</b>	<b>64,0 %</b>	<b>64,0 %</b>

## Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv
	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018
Renteinntekter	1.250	1.235	1.190	1.127	1.075	1.082	1.025	989	962
Rentekostnader	540	538	512	463	426	438	414	408	394
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>710</b>	<b>697</b>	<b>678</b>	<b>664</b>	<b>649</b>	<b>644</b>	<b>610</b>	<b>581</b>	<b>568</b>
Provisjonsinntekter	349	371	374	363	329	343	344	361	339
Provisjonskostnader	50	47	55	51	40	42	45	45	36
Andre driftsinntekter	271	255	235	294	262	242	186	291	239
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>570</b>	<b>579</b>	<b>554</b>	<b>606</b>	<b>551</b>	<b>543</b>	<b>486</b>	<b>607</b>	<b>542</b>
Utbytte	8	1	1	11	2	2	0	4	2
Netto resultat fra eierinteresser	217	8	85	231	555	130	105	102	79
Netto resultat fra finansielle instrumenter	-124	8	35	95	169	-37	77	195	99
<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>	<b>101</b>	<b>17</b>	<b>121</b>	<b>336</b>	<b>727</b>	<b>95</b>	<b>182</b>	<b>300</b>	<b>180</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.381</b>	<b>1.292</b>	<b>1.353</b>	<b>1.607</b>	<b>1.926</b>	<b>1.282</b>	<b>1.277</b>	<b>1.488</b>	<b>1.290</b>
Personalkostnader	443	411	404	438	447	391	376	413	403
Andre driftskostnader	273	309	269	263	257	311	240	248	241
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>716</b>	<b>720</b>	<b>673</b>	<b>701</b>	<b>704</b>	<b>701</b>	<b>616</b>	<b>661</b>	<b>645</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>665</b>	<b>572</b>	<b>680</b>	<b>907</b>	<b>1.223</b>	<b>580</b>	<b>661</b>	<b>827</b>	<b>645</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	308	103	71	59	67	67	69	78	48
<b>Resultat før skatt</b>	<b>357</b>	<b>469</b>	<b>609</b>	<b>848</b>	<b>1.155</b>	<b>513</b>	<b>592</b>	<b>748</b>	<b>596</b>
Skattekostnad	67	123	121	165	109	104	119	156	131
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0	-0	0	0	-8	6	150	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>290</b>	<b>346</b>	<b>488</b>	<b>683</b>	<b>1.046</b>	<b>401</b>	<b>480</b>	<b>743</b>	<b>466</b>

## Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	1. kv 2020	4. kv 2019	3. kv 2019	2. kv 2019	1. kv 2019	4. kv 2018	3. kv 2018	2. kv 2018	1. kv 2018
<b>Lønnsomhet</b>									
Egenkapitalavkastning per kvartal <sup>1)</sup>	5,7%	7,1%	10,2%	14,9%	23,3%	9,0%	11,1%	17,9%	11,2%
Kostnadsprosent <sup>1)</sup>	52 %	56 %	50 %	44 %	37 %	55 %	48 %	44 %	50 %
<b>Balansetall fra kvartalsregnskapene</b>									
Utlån til kunder (brutto)	127.272	126.277	123.967	121.895	120.100	120.473	118.044	115.787	113.174
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	170.771	167.777	165.380	163.627	161.091	160.317	157.825	154.790	151.065
Innskudd fra kunder	88.152	85.917	83.641	86.553	81.111	80.615	77.529	80.343	75.937
Forvaltningskapital	185.182	166.662	166.475	167.289	164.641	160.704	159.337	159.584	152.083
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	175.922	166.569	166.882	165.965	162.673	160.021	159.460	155.833	152.668
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd <sup>1)</sup>	6,0 %	6,3 %	6,8 %	5,7 %	6,6 %	7,8 %	7,3 %	7,6 %	7,9 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	8,7 %	10,8 %	4,1 %	7,7 %	6,8 %	5,4 %	6,1 %	6,3 %	8,2 %
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>									
Tapsprosent utlån, annualisert <sup>1)</sup>	0,73 %	0,25 %	0,17 %	0,14 %	0,17 %	0,17 %	0,18 %	0,20 %	0,13 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån <sup>1)</sup>	0,38 %	0,26 %	0,26 %	0,22 %	0,18 %	0,19 %	0,18 %	0,18 %	0,19 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån <sup>1)</sup>	1,23 %	1,00 %	1,03 %	1,00 %	0,99 %	0,86 %	0,86 %	0,95 %	0,90 %
<b>Soliditet<sup>2)</sup></b>									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	16,3 %	17,2 %	15,1 %	15,0 %	14,8 %	14,6 %	14,9 %	15,0 %	14,6 %
Kjernekapitalprosent	18,0 %	19,3 %	16,7 %	16,6 %	16,4 %	16,3 %	16,7 %	17,0 %	16,3 %
Kapitaldekningsprosent	20,1 %	21,6 %	18,9 %	18,8 %	18,6 %	18,5 %	19,2 %	19,0 %	18,2 %
Kjernekapital	17.792	17.742	17.417	17.284	16.775	16.472	16.542	16.488	15.697
Netto ansvarlig kapital	19.879	19.854	19.765	19.634	19.115	18.743	18.969	18.418	17.518
Likviditetsdekning (LCR)	185 %	148 %	181 %	165 %	180 %	183 %	150 %	150 %	162 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,9 %	7,5 %	7,4 %	7,5 %	7,4 %	7,4 %	7,5 %	7,4 %	7,3 %
<b>Egenkapitalbevis (EKB)</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	67,60	100,20	98,50	97,70	87,40	84,20	90,90	84,50	80,90
Antall utstedte bevis (i mill.) <sup>1)</sup>	129,22	129,30	129,48	129,66	129,41	129,62	129,44	129,31	129,38
Bokført egenkapital per EKB, i kr <sup>1)</sup>	86,85	90,75	89,36	87,04	83,86	83,87	82,57	80,21	76,53
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal <sup>1)</sup>	1,26	1,60	2,30	3,21	5,02	1,90	2,32	3,54	2,21
Pris / Resultat per EKB (annualisert) <sup>1)</sup>	13,46	15,67	10,69	7,61	4,35	11,05	9,77	5,97	9,16
Pris / Bokført egenkapital <sup>1)</sup>	0,78	1,10	1,10	1,12	1,04	1,00	1,10	1,05	1,06

1) Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

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



## Egenkapitalbevis

### Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. mars 2018 til 31. mars 2020

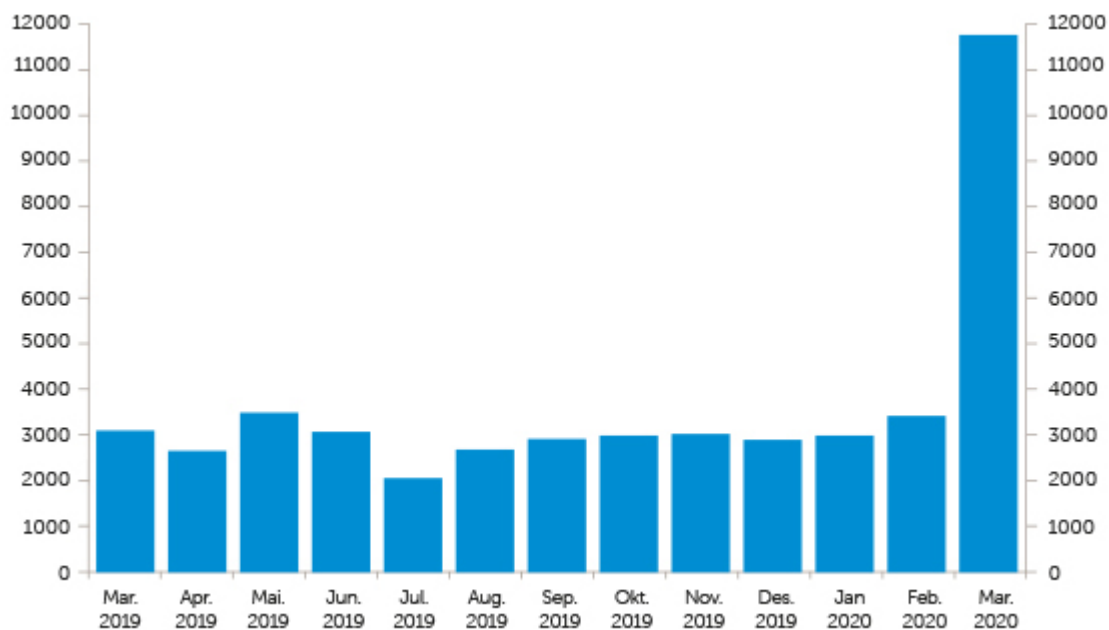


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. jan 2018)

OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MIN 1. jan 2018)

### Omsetningsstatistikk

1. mars 2018 til 31. mars 2020



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

<b>20 største eiere pr. 31.03.2020</b>	<b>Antall</b>	<b>Andel</b>
VPF Nordea Norge	4.864.385	3,75 %
Sparebankstiftelsen SMN	3.965.391	3,05 %
Euroclear Bank S.A./N.V.	3.537.174	2,72 %
VPF Odin Norge	3.342.919	2,57 %
Danske Invest Norske institusjon II	3.162.149	2,44 %
Vertex Markets SA	3.000.000	2,31 %
J. P. Morgan Securities plc	2.761.083	2,13 %
VPF Pareto aksje Norge	2.397.025	1,85 %
State Street Bank and Trust Comp (nominee)	2.262.954	1,74 %
VPF Alfred Berg Gambak	2.163.100	1,67 %
State Street Bank and Trust Comp (nominee)	2.157.539	1,66 %
Morgan Stanley & Co. International	2.100.862	1,62 %
Pareto Invest AS	1.782.600	1,37 %
Forsvarets personellservice	1.779.246	1,37 %
VPF Eika egenkapitalbevis	1.719.305	1,32 %
KBC bank NV	1.413.000	1,09 %
VPF Nordea kapital	1.408.636	1,08 %
MP pensjon PK	1.352.771	1,04 %
J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (nominee)	1.352.299	1,04 %
Danske invest norske aksjer institusjon I	1.341.275	1,03 %
<b>Sum for de 20 største eiere</b>	<b>47.863.713</b>	<b>36,86 %</b>
Øvrige eiere	81.972.730	63,14 %
<b>Utstedte egenkapitalbevis</b>	<b>129.836.443</b>	<b>100,00 %</b>

### 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 (tidl. sparebankens fond) i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

SpareBank 1 SMN legger til grunn at omlag halvparten av eierkapitalens andel av overskuddet utbetales som utbytte, og tilsvarende at omlag 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. 31. mars 2020 og tilhørende konsoliderte resultatregnskap, totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for tremånedersperioden avsluttet denne dato, og av beskrivelsen av regnskapsprinsipper og andre noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettvisende 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 rettvisende bilde av foretakets finansielle stilling per. 31. mars 2020 og for resultatet og kontantstrømmene i tremånedersperioden, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 7. mai 2020  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Rune Kenneth S. Lædre  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)