

# Regnskap 1. kvartal 2021



## Innholdsfortegnelse

Hovedtall .....	3
Styrets beretning .....	5
Resultatregnskap .....	19
Balanse .....	21
Kontantstrømoppstilling .....	22
Endring i egenkapital .....	23
Noter .....	26
Resultater fra kvartalsregnskapene .....	55
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene .....	56
Egenkapitalbevis .....	57
Revisjonsberetning .....	59

# Hovedtall

	Januar - Mars					
	2021		2020		2020	
Resultatsammendrag	mill. kr	% <sup>1)</sup>	mill. kr	% <sup>1)</sup>	mill. kr	% <sup>1)</sup>
Netto renteinntekter	668	1,40	710	1,61	2.759	1,50
Netto provisjons- og andre inntekter	808	1,69	570	1,30	2.572	1,40
Netto avk. på finansielle investeringer	289	0,61	101	0,23	951	0,52
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.766</b>	<b>3,70</b>	<b>1.381</b>	<b>3,14</b>	<b>6.281</b>	<b>3,42</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>806</b>	<b>1,69</b>	<b>716</b>	<b>1,63</b>	<b>2.952</b>	<b>1,61</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>960</b>	<b>2,01</b>	<b>665</b>	<b>1,51</b>	<b>3.329</b>	<b>1,81</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	59	0,12	308	0,70	951	0,52
<b>Resultat før skatt</b>	<b>901</b>	<b>1,89</b>	<b>357</b>	<b>0,81</b>	<b>2.378</b>	<b>1,30</b>
Skattekostnad	133	0,28	67	0,15	400	0,22
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0,00	0	0,00	1	0,00
<b>Periodens resultat</b>	<b>768</b>	<b>1,61</b>	<b>290</b>	<b>0,66</b>	<b>1.978</b>	<b>1,08</b>
Renter hybridkapital	20		24		59	
Periodens resultat eks. renter hybridkapital	748		266		1.919	
<b>Nøkkeltall</b>	<b>31.3.21</b>		<b>31.3.20</b>		<b>31.12.20</b>	
<b>Lønnsomhet</b>						
Egenkapitalavkastning <sup>2)</sup>	14,8 %		5,7 %		10,0 %	
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	46 %		52 %		47 %	
<b>Balansetall</b>						
Brutto utlån til kunder	137.471		127.272		134.648	
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	185.342		170.771		182.801	
Innskudd fra kunder	102.390		88.152		97.529	
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	74 %		69 %		72 %	
Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt <sup>2)</sup>	55 %		52 %		53 %	
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt) <sup>2)</sup>	8,5 %		6,0 %		9,0 %	
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	16,2 %		8,7 %		13,5 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	190.867		175.922		183.428	
Forvaltningskapital	193.822		185.182		187.912	
<b>Tap i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>						
Tapsprosent utlån <sup>2)</sup>	0,13 %		0,73 %		0,54 %	
Trinn 3 i prosent av brutto utlån	1,66 %		1,61 %		1,23 %	
<b>Soliditet</b>						
Kapitaldekningsprosent	21,9 %		20,1 %		22,3 %	
Kjernekapitaldekningsprosent	19,7 %		18,0 %		20,0 %	
Ren kjernekapitalprosent	18,0 %		16,3 %		18,3 %	
Kjernekapital	18.636		17.792		18.636	
Netto ansvarlig kapital	20.741		19.879		20.759	
Likviditetsreserve (LCR)	190 %		185 %		171 %	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,0 %		6,9 %		7,1 %	
<b>Kontor og bemanning</b>						
Antall bankkontor	42		46		45	
Antall årsverk	1.544		1.553		1.560	

1) Beregnet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

2) Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

<b>Egenkapitalbevis (EKB)</b>	<b>31.3.21</b>	<b>31.3.20</b>	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64 %	64 %	64 %	64,0 %	64,0 %
Antall utstedte bevis (mill. kroner) <sup>2)</sup>	129,22	129,22	129,39	129,30	129,62	129,38
Børskurs	107,40	67,60	97,60	100,20	84,20	82,25
Børsverdi (mill. kroner)	13.878	8.735	12.629	12.956	10.914	10.679
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) <sup>2)</sup>	96,70	86,85	94,71	90,75	83,87	78,81
Resultat per EKB, majoritetsandel <sup>2)</sup>	3,40	1,26	8,87	12,14	9,97	8,71
Utbytte per EKB <sup>3)</sup>			4,40	5,0	5,10	4,40
Pris / Resultat per EKB <sup>2)</sup>	7,91	13,46	11,01	8,26	8,44	9,44
Pris / Bokført egenkapital <sup>2)</sup>	1,11	0,78	1,03	1,10	1,00	1,04

2) Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

# Styrets beretning

## Første kvartal 2021

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

- Resultat før skatt 901 millioner kroner (357 millioner)
- Resultat 768 millioner kroner (290 millioner)
- Avkastning på egenkapital 14,8 prosent (5,7 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 18,0 prosent (16,3 prosent)
- Vekst i utlån 8,5 prosent (6,0 prosent) og innskudd 16,2 prosent (8,7 prosent). Vekst i første kvartal var på utlån 1,4 prosent (1,8 prosent) og på innskudd 5,0 prosent (2,6 prosent)
- Utlån til personkunder økte med 0,8 prosent i kvartalet (1,7 prosent), 0,8 prosentpoeng lavere vekst enn i fjerde kvartal. Utlån til næringslivet økte med 2,6 prosent (1,9 prosent) som var 0,1 prosentpoeng høyere enn i fjerde kvartal
- Netto resultat eierinteresser på 128 millioner kroner (217 millioner, inklusive 340 millioner i gevinst forsikring)
- Svært godt resultat før skatt i SpareBank 1 Markets på 125 millioner kroner (minus 15 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter 158 millioner (tap 124 millioner)
- Tap på utlån og garantier 59 millioner kroner (308 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 3,40 kroner (1,26). Bokført verdi per egenkapitalbevis 96,70 kroner (86,85)

## Hendelser i kvartalet

### Utrulling av vaksiner gir optimisme, men fortsatt stor usikkerhet

Den økonomiske utviklingen er tett koblet til forventet utvikling og håndtering av koronapandemien. For både Norge og landets viktigste handelspartnere legges nå til grunn vaksinerings av den voksne delen av befolkningen i løpet av høsten 2021. Norges Bank har oppjustert veksten for Fastlands-Norge til 3,8 prosent for 2021. Arbeidsledigheten ser imidlertid inntil videre ut til å bite seg fast på et høyere nivå enn normalt, særlig i sektorene som er mest rammet av smitteverntiltakene (serviceyrker, reiseliv og transport). Det er tydelige tegn på at veksten kommer tilbake, men usikkerheten er fortsatt stor – særlig når det gjelder utviklingen av muterte virus og vaksinenes effekt på disse.

### Ett SMN

Ett SMN er sentralt i realiseringen av konsernets strategi frem mot 2023, og gir grunnlag for et samlet og fremtidsrettet konsern. Overordnede mål er bedre kundeopplevelser, styrket markedsposisjon og lønnsomhetsforbedring. Det er målsatt resultatforbedring på 400 millioner kroner før skatt gjennom økte synergier mellom forretningsområdene, økte inntekter, kostnadseffektivisering og bedret kapitalutnyttelse.

Kundeorientert og forenklet distribusjon, økt digitalisering og effektivisering av støttefunksjoner reduserer antall årsverk i konsernet med 100 i 2021. Per første kvartal 2021 er det oppnådd en netto årsverkreduksjon

på 16, hovedsakelig i banken. Kostnadene er redusert i konsernet både i banken og datterselskapene som følge av nedbemanning og lavere driftskostnader. Bemanningen skal reduseres ytterligere utover året, med påfølgende kostnadsreduksjon.

Forenkling og modernisering av konsernets distribusjon av produkter og tjenester har hatt høyt fokus også gjennom første kvartal. Dette vil styrke kundetilbudet og øke salgseffektiviteten. Det etableres 17 finanshus hvor bank, megler og regnskap samlokaliseres.

Arbeidet med å forsterke synergiene mellom personmarked i banken og EiendomsMegler 1 Midt-Norge, og mellom næringsliv i banken og SpareBank 1 SMN Regnskapshuset har kommet godt i gang. Det forventes tydelige effekter i form av økt finansieringsandel bank – megler, og økt andel felles kunder bank – regnskap. Anvendelse av kundeinnsikt for utvikling av nye kundetilbud og bedre prismodeller er prioritert.

### **Bærekraft**

Styret i SpareBank 1 SMN vedtok i desember 2020 ny strategi for bærekraft. SpareBank 1 SMN skal gjennom en ansvarlig forretningsmodell stimulere til bærekraftig utvikling i regionen ved å være en:

1. Pådriver for grønn omstilling
2. Partner for inkluderende samfunnsutvikling
3. Veiviser for ansvarlig forretningskultur

Konsernet har prioritert fem målområder for 2021 som et første steg i omstillingsplanen mot 2030. Målområdene er innovasjon, kundetilbud, klimafotavtrykk, kompetanse og mangfold.

1. Skape grønn vekst og næringsutvikling gjennom samarbeid og partnerskap. Konsernet vil engasjere kunder og samarbeidspartnere i utviklingen av innovative lokalsamfunn
2. Tilby produkter og tjenester som stimulerer kundenes omstilling og digitalisering. Det er målsatt ti prosent årlig økning i utlån som kvalifiserer til grønn obligasjonsfinansiering
3. Redusere klimafotavtrykket i hele verdikjeden. For å oppnå en halvering i konsernets klimafotavtrykk til 2030 er det målsatt en årlig reduksjon på åtte prosent mot referanseåret 2019
4. Styrke (klimarisiko) kompetanse og rapportering. Konsernet vil tilby et kompetanseprogram for både kunder og ansatte
5. Medvirke til mangfold og rettferdig omstilling. Konsernet skal arbeide for å forsterke like muligheter i arbeidsliv, hverdagsliv og næringsliv

Det arbeides bredt i alle konsernets forretningsområder med konkretisering av nøkkelresultater innenfor rammen av en ny, helhetlig konsernstandard for bærekraft.

SpareBank 1 SMN utstedte i februar 2021 en grønn seniorobligasjon med 7 års løpetid pålydende 500 millioner euro. Over 100 investorer deltok.

SpareBank 1 SMN har lansert Mitt Klimaspor, en løsning i nett- og mobilbanken hvor kundene får oversikt og innsikt i eget klimafotavtrykk ved å oversette kjøp av produkter og tjenester til klimafotavtrykk. Løsningen skal bevisstgjøre forbrukere gjennom å hjelpe de til å forstå hva som skaper utslipp og forstå hvordan enkle adferdsendringer kan skape reduksjon i klimafotavtrykk.

**Resultat første kvartal 2021**

SpareBank 1 SMN har i første kvartal et resultat på 768 millioner kroner (290 millioner), og en egenkapitalavkastning på 14,8 prosent (5,7 prosent). Resultatet i første kvartal er 318 millioner kroner høyere enn i fjerde kvartal 2020. Resultatforbedringen sammenlignet med forrige kvartal og første kvartal i fjor er i stor grad knyttet til lavere tap.

Resultatet per egenkapitalbevis i første kvartal ble 3,40 kroner (1,26) og bokført verdi per egenkapitalbevis 96,70 kroner (86,85). Resultat per egenkapitalbevis var i fjerde kvartal 2020 1,99 kroner.

Samlede driftsinntekter i første kvartal 2021 utgjorde 1.477 millioner kroner (1.280 millioner). Det gir en økning på 197 millioner kroner fra året før og en økning fra fjerde kvartal på 32 millioner kroner. Sammenlignet med første kvartal 2020 har økningen kommet i bankens datterselskaper og i hovedsak i SpareBank 1 Markets.

Konsernets andel av resultater fra eierinteresser og tilknyttede selskaper var 128 millioner kroner (217 millioner, inklusive gevinst forsikring på 340 millioner). I fjerde kvartal var resultatandelen 117 millioner kroner. SpareBank 1 Gruppen leverte et resultat i tråd med forventning, mens BN Bank har resultatforbedring på grunn av reduserte tap.

Avkastning på finansielle instrumenter var 158 millioner kroner (minus 124 millioner) i første kvartal 2021 og i fjerde kvartal 2020 53 millioner kroner. Det var i første kvartal 2021 aksjegevinster på 102 millioner kroner, mens første kvartal i fjor var preget av koronakrisen.

Driftskostnadene ble 806 millioner kroner (716 millioner) i første kvartal 2021, i fjerde kvartal 2020 var driftskostnadene 845 millioner kroner. Kostnadsøkningen sammenlignet med første kvartal i fjor skyldes økte kostnader i SpareBank 1 Markets som følge av det meget gode resultatet. Utover dette er det reduserte kostnader i konsernet sammenlignet med første kvartal i 2020.

Tap på utlån og garantier ble 59 millioner kroner (308 millioner) i første kvartal og i fjerde kvartal 242 millioner kroner. Lavere tap sammenlignet med første kvartal i fjor er i hovedsak knyttet til høye koronarelaterte tap i fjor både i PM og NL, mens nedgangen sammenlignet med siste kvartal 2020 i stor grad tilskrives reduserte tap i offshoreporteføljen.

Det har vært god vekst i utlån og innskudd. Samlede utlån økte med 8,5 prosent (6,0 prosent) og innskuddene med 16,2 prosent (8,7 prosent) siste 12 måneder. I første kvartal var utlånsveksten 1,4 prosent og innskuddsveksten 5,0 prosent. Det fremheves høy vekst i utlån til og innskudd fra næringslivskunder.

Ren kjernekapitaldekning var per 31. mars 2021 18,0 prosent (16,3 prosent). Målsatt ren kjernekapitaldekning er 16,9 prosent. Ved årsskiftet var ren kjernekapitaldekning 18,3 prosent.

Kursen på bankens egenkapitalbevis (MING) var ved kvartalsskiftet 107,40 kroner (67,60). Det ble avsatt et utbytte for 2020 på 4,40 kroner (5,00 kroner). Av dette er det på bakgrunn av Finansdepartementets tilråding utbetalt 1,30 kroner per egenkapitalbevis for 2020. Styret har fullmakt til å beslutte utdeling av hele eller deler av resterende utbytte og samfunnsutbytte etter 30. september 2021 dersom forholdene tillater det.

### Økte netto renteinntekter

Våren 2020 reduserte Norges Bank styringsrenten fra 1,50 prosent til 0. SpareBank 1 SMN satte deretter ned renten på boliglån og innskuddsrentene. NIBOR ble i løpet av 2020 redusert med om lag 145 punkter.

Netto renteinntekter ble 668 millioner (710 millioner) i første kvartal 2021 og 688 millioner kroner i fjerde kvartal 2020. Endring i netto renteinntekter på 20 millioner sammenlignet med fjerde kvartal 2020 tilskrives i hovedsak reduserte marginer på boliglån som følge av økt NIBOR i kvartalet og færre rentedager. Dette kompenseres dels med økte innskuddsmarginer og utlåns- og innskuddsvekst. Svakere rentenetto enn i første kvartal 2020 skyldes redusert forrentning på egenkapitalen etter betydelig fall i rentenivået.

Norges Bank opprettholder uendret styringsrente, men har signalisert mulig økning til høsten 2021. Deretter forventer Norges Bank en gradvis heving av renten etter hvert som forholdene i økonomien normaliseres.

### Økte provisjons- og andre driftsinntekter

Provisjonsinntekter og andre driftsinntekter ble 808 millioner (570 millioner) i første kvartal og 757 millioner kroner i fjerde kvartal 2020.

Provisjonsinntekter (mill. kr)	1. kv. 21	4. kv. 20	1. kv. 20
Betalingstjenester	49	56	59
Kredittkort	14	14	16
Sparing og forvaltning	32	32	22
Forsikring	52	51	47
Garantiprovisjoner	14	6	13
Eiendomsmegling	103	93	83
Regnskapstjenester	148	111	148
Markets	275	245	81
Øvrige driftsinntekter	5	9	10
<b>Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>693</b>	<b>617</b>	<b>479</b>
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	112	136	88
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	4	4	4
<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>808</b>	<b>757</b>	<b>570</b>

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 2021 samlet 116 millioner kroner (91 millioner). I fjerde kvartal 2020 var provisjonene 140 millioner kroner. Reduksjonen fra fjerde kvartal skyldes reduserte marginer på boliglån. Økningen fra i fjor skyldes økt volum i solgte lån til SpareBank 1 Boligkreditt.

Økning i øvrige provisjonsinntekter på 214 millioner kroner sammenlignet med første kvartal 2020 er i hovedsak et resultat av svært sterk inntektsvekst i verdipapirtjenester i SpareBank 1 Markets på 194 millioner kroner. Det er i tillegg 20 millioner kroner i økte inntekter fra eiendomsmegling.

Reduserte inntekter på betaling og kredittkort skyldes mindre reising og generelt lavere aktivitet.

Høy produktdekning hos kundene er viktig for SpareBank 1 SMN. Det gir høy kundetilfredshet og en diversifisert inntektsstrøm for konsernet.



### Avkastning finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer i første kvartal ble 158 millioner kroner (minus 124 millioner). Dette fordeler seg slik sammenlignet med første kvartal i fjor:

- Kursgevinst på aksjer ble 102 millioner kroner (tap 42 millioner) og er gevinster på aksjeposter i SpareBank 1 SMN Invest
- Gevinst på finansielle instrumenter, herunder obligasjoner og sertifikater, ble 20 millioner kroner i første kvartal (tap 161 millioner kroner). Første kvartal i 2020 var preget av stor markedsusikkerhet etter nedstengingen 12. mars
- Inntekter fra valutaforretninger på 15 millioner kroner (65 millioner) er inntekter fra valutahandel i SpareBank 1 Markets
- Gevinster på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets var samlet 20 millioner kroner (14 millioner)

Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)	1. kv. 21	4. kv. 20	1. kv. 20
Gevinst/(tap) på aksjer	102	-3	-42
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	20	51	-161
Gevinst/(tap) på valuta	15	3	65
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	20	2	14
<b>Netto resultat fra finansielle instrumenter</b>	<b>158</b>	<b>53</b>	<b>-124</b>

### Produktselskaper og andre tilknyttede selskaper

Gjennom produktselskapene får bankene et bredere produktspekter og provisjonsinntekter, samt avkastning på investert kapital. Samlet resultat i produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble et overskudd på 128 millioner kroner (217 millioner) i første kvartal 2021. I første kvartal 2020 fikk SpareBank 1 SMN en gevinst på 340 millioner kroner ved overføring av personrisikoproduktene fra SpareBank 1 Forsikring til Fremtind Livsforsikring.

Netto resultat fra eierinteresser (mill. kr)	1. kv. 21	4. kv. 20	1. kv. 20
SpareBank 1 Gruppen (19,5%)	67	87	-115
Gevinst Fremtind	-	-	340
SpareBank 1 Boligkreditt (22,4%)	4	-4	-31
SpareBank 1 Næringskreditt (29,8%)	3	5	2
SpareBank 1 Kreditt (19,2%)	0	0	0
BN Bank (35,0%)	40	36	23
SpareBank 1 Betaling (21,5%)	-1	1	-2
Andre selskaper	14	-9	-0
<b>Sum netto resultat fra eierinteresser</b>	<b>128</b>	<b>117</b>	<b>217</b>

### SpareBank 1 Gruppen

Selskapet eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring, ODIN Forvaltning og SpareBank 1 Gruppen Finans, og 65 prosent av Fremtind Forsikring. De øvrige aksjene i Fremtind er eid av DNB.

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i første kvartal 2021 ble 507 millioner kroner (minus 780 millioner). Første kvartal 2020 var sterkt påvirket av koronakrisen, betydelige forsikringsmessige avsetninger, høye kostnader og negativ finansavkastning på samtlige aktivaklasser, samt nedskrivninger på eiendomsporteføljer.

Fremtind Forsikring hadde et godt resultat i første kvartal 2021 på 624 millioner kroner (minus 659 millioner). Både forsikringsresultat og finansresultatet var tilfredsstillende.

SpareBank 1 Forsikring hadde et underskudd på 26 millioner kroner (minus 252 millioner) som følge av svakt risikoresultat

ODIN Forvaltning fikk et resultat på 48 millioner kroner (25 millioner). Resultatøkningen tilskrives i stor grad økte nyttegninger i 2021.

Konsernets resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen ble i første kvartal 2021 67 millioner kroner (minus 115 millioner kroner). I 2020 var 340 millioner i resultateffekt av fusjon i Fremtind Livsforsikring inkludert i resultatet.

### **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 2021 har banken solgt lån på samlet 46,3 milliarder kroner (42,0 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt tilsvarende 36,9 prosent (35,9 prosent) av bankens samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens andel av resultatet i selskapet i første kvartal 2021 ble 4 millioner kroner (minus 31 millioner).

### **SpareBank 1 Næringskreditt**

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per 31. mars 2021 er utlån på 1,5 milliarder kroner (1,5 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet for første kvartal 2021 ble 3 millioner kroner (2 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringsseiendom og bankens eierandel i BN Bank.

### **SpareBank 1 Kreditt**

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i første kvartal 2021 ble 0,2 millioner kroner (0,4 millioner), og andel av porteføljen er 882 millioner kroner (882 millioner). Et svakt resultat skyldes hovedsakelig lavere aktivitetsnivå blant publikum og dermed lavere kredittkortomsetning.

### **BN Bank**

BN Bank er en bank spesialisert for boliglån og lån til næringsseiendom, og hovedmarkedet er Oslo og Østlandsområdet.

Resultatet i BN Bank i første kvartal 2021 ble 117 millioner kroner (69 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på 10,5 prosent (6,5 prosent). Resultatforbedringen skyldes i hovedsak lavere tap. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank i første kvartal 2021 ble 40 millioner kroner (23 millioner) justert for renter på hybridkapital.

## SpareBank 1 Betaling

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

SpareBank 1 Betaling fikk i første kvartal 2021 et underskudd på 4 millioner kroner (underskudd 11 millioner), og SpareBank 1 SMN sin andel av underskuddet utgjør 0,8 millioner kroner (minus 2,3 millioner).

## Driftskostnader

Samlede kostnader i konsernet i første kvartal 2021 ble 806 millioner (716 millioner), en økning på 90 millioner kroner sammenlignet med samme periode i 2020, tilsvarende 12,6 prosent.

Driftskostnader	1. kv. 21	4. kv. 20	1. kv. 20
Personalkostnader	538	570	443
IT-kostnader	89	84	86
Markedsføring	20	15	24
Avskrivninger	54	45	42
Driftskostnader faste eiendommer	18	21	9
Kjøpte tjenester	47	56	53
Øvrige driftskostnader	41	55	58
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>806</b>	<b>845</b>	<b>716</b>

I morbanken er kostnadene redusert med 23 millioner kroner til 344 millioner kroner sammenlignet med første kvartal 2020. Nedgangen er 6,2 prosent. Reduserte kostnader er følge av effektivisering, mindre reising og gjennomføring av en rekke tiltak i forbedringsprogrammet Ett SMN. Sammenlignet med fjerde kvartal 2020 ble kostnadene redusert med 39 millioner kroner, men i forrige kvartal var avsetning til omstilling med 83 millioner kroner inkludert. Kostnadsveksten i første kvartal er i all hovedsak i SpareBank 1 Markets. Selskapet har i første kvartal 2021 hatt en meget sterk inntektsvekst sammenlignet med første kvartal i 2020, og har satt av 119 millioner kroner til variabel avlønning (null i første kvartal 2020).

Det er i første kvartal gjennomført fusjon mellom SpareBank 1 Finans Midt-Norge og SpareBank 1 Spire Finans, og det er reduserte kostnader i det fusjonerte selskapet. Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 46 prosent (52 prosent), i morbanken 36 prosent (44 prosent). De øvrige datterselskapene har samme kostnadsnivå som i 2020, selv om aktivitetsnivået er høyere.

## Reduserte tap

I første kvartal 2021 ble tap på utlån 59 millioner kroner (308 millioner).

Tap	1. kv. 21	4. kv. 20	1. kv. 20
Privatmarked	-2	6	49
Næringsliv	61	236	259
Herav:			
Offshore	56	155	42
Hotell/reiseliv	-	8	-
<b>Sum tap</b>	<b>59</b>	<b>242</b>	<b>308</b>

På utlån til konsernets næringslivskunder er det tap på 61 millioner kroner (259 millioner). Dette knytter seg i hovedsak til kunder innen offshoreporteføljen. Netto tap på utlån utgjør 0,13 prosent (0,73 prosent) av totale utlån.

Samlede utlånstap til privatmarkeds kunder er minus 2 millioner kroner (tap 49 millioner). Dette skyldes i hovedsak migrering fra trinn 2 som medfører redusert tapsavsetning.

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 31. mars 2021 utgjør 1.665 millioner kroner (1.276 millioner).

Problemlån (Trinn 3) utgjør 3.073 millioner kroner (2.746 millioner) tilsvarende 1,66 prosent (1,61 prosent) av brutto utlån, inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Økningen i problemlån knytter seg i hovedsak til implementering av ny misligholdsdefinisjon fra første januar 2021. Se beskrivelse i note 1.

Den nye misligholdsdefinisjonen har ikke endret konsernets vurdering av kredittrisikoen knyttet til de enkelte eksponeringene, og det er derfor ingen effekt av betydning i konsernets tap i første kvartal.

Det er ikke foretatt endringer i scenariovekting eller andre forutsetninger i konsernets tapsmodell.

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 194 milliarder**

Bankens forvaltningskapital per første kvartal 2021 var 194 milliarder kroner (185 milliarder) og har økt med 9 milliarder tilsvarende 4,7 prosent det siste året. Forvaltningskapitalen har økt som følge av høyere utlånsvolum og høyere likviditetsbeholdning.

Per 31. mars 2021 er utlån på til sammen 48 milliarder kroner (43 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 14,6 milliarder kroner (9,7 milliarder), tilsvarende 8,5 prosent (6,0 prosent) siste 12 måneder og var 185,3 milliarder (170,8 milliarder) per 31. mars 2021. Vekst i første kvartal 1,4 prosent (1,8 prosent).

- Utlån til personkunder økte siste 12 måneder med 8,5 milliarder kroner (8,3 milliarder) til 125,5 milliarder (117,0 milliarder). Vekst på 7,3 prosent (7,6 prosent). I første kvartal 0,8 prosent (1,7 prosent)
- Utlån til næringslivskunder økte siste 12 måneder med 6,1 milliarder kroner (1,4 milliarder) til 59,8 milliarder (53,8 milliarder). Vekst på 11,3 prosent (2,7 prosent). I første kvartal 2,6 prosent (1,9 prosent)
- Utlån til personkunder utgjorde 68 prosent (69 prosent) av totale utlån til kunder per 31. mars 2021

Konsernet har god vekst i utlån til personkunder og styrker sin markedsposisjon, og en betydelig del av veksten er i LO segmentet. Veksten i utlån til næringslivsskunder er i hovedsak til små og mellomstore bedrifter i hele markedsområdet. I tillegg er det vekst på et fåtall større kunder innenfor eiendom og havbruk, uten at dette øker konsentrasjonsrisikoen i porteføljen.

(Fordelt i henhold til sektor – se note 5).

**Innskudd**

Innskudd fra kunder økte siste 12 måneder med 14,2 milliarder kroner (7,0 milliarder) til 102,4 milliarder (88,2 milliarder). Dette tilsvarer en vekst på 16,2 prosent (8,7 prosent). Vekst i første kvartal 5,0 prosent (2,6 prosent).

- Innskudd fra personkunder økte med 8,5 milliarder kroner (3,1 milliarder) til 37,2 milliarder, tilsvarende 7,3 prosent (9,2 prosent). I første kvartal 1,8 prosent (4,3 prosent)
- Innskudd fra bedriftskunder økte med 10,1 milliarder kroner (3,9 milliarder) til 61,1 milliarder, tilsvarende 19,8 prosent (8,3 prosent). I første kvartal 7,3 prosent (1,4 prosent)
- Innskuddsdekningen inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 55 prosent (52 prosent)

Veksten i innskudd fra personkunder var svært høy i 2020 som følge av redusert forbruk. Det forventes at veksten blir noe lavere i 2021 etter hvert som økonomien gjenåpnes. Det er også meget høy vekst i innskudd fra næringslivskunder. Det er betydelig vekst fra offentlige kunder, men også fra øvrige næringslivskunder i hele markedsområdet.

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

**Personkunder**

Av konsernets forretningsområder tilbyr Personmarked i banken og EiendomsMegler 1 markedsområdets privatpersoner et bredt spekter av finansielle tjenester. Stadig forbedring av samhandlingen mellom bank og eiendomsmegler skal gi kundene et bedre tjenestetilbud og bidra til økt vekst for konsernet.

Resultat før skatt (mill. kr)	1. kv. 21	4. kv. 20	1. kv. 20
Personmarked	280	320	260
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (87%)	21	2	-0

**Personmarked i banken** oppnådde et resultat før skatt i første kvartal 2021 på 280 millioner kroner (260 millioner). Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 12,5 prosent (12,0 prosent).

Totale utlån i personmarkedet er 130 milliarder kroner (121 milliarder) og totale innskudd 48 milliarder kroner (44 milliarder) per 31. mars 2021. Dette er utlån til og innskudd fra lønnstakere, landbrukskunder og enkeltpersonsforetak.

Samlede driftsinntekter ble 496 millioner kroner (550 millioner) i første kvartal 2021. Netto renteinntekter utgjorde 346 millioner kroner (354 millioner) og provisjonsinntektene 149 millioner (196 millioner). Netto renteinntekter er i hovedsak redusert som følge av lavere forrentning på forretningsområdets andel av konsernets egenkapital og redusert innskuddsmargin. Økte utlån og innskudd kompenseres for en del av dette. Provisjonsinntektene er redusert som følge av lavere provisjoner fra SpareBank 1 Boligkreditt.

Utlånsmarginen i første kvartal 2021 ble 1,59 prosent (1,63 prosent), mens innskuddsmarginen ble 0,08 prosent (0,50 prosent) målt mot tremåneders NIBOR. Markedsrenten uttrykt ved tremåneders NIBOR økte i fjerde kvartal 2020 og i første kvartal 2021, noe som har redusert utlånsmarginen og økt innskuddsmarginen de siste kvartalene.

Utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet siste 12 måneder ble henholdsvis 7,4 prosent (7,3 prosent) og 10,2 prosent (7,9 prosent).

Det er gjennomgående lav direkte risiko i utlån til personkunder, og dette reflekteres i fortsatt lave tap. Låneporteføljen er sikret med pant i boligeiendom. Det ble netto inngang på tap i første kvartal 2021 på 12 millioner kroner (tap 44 millioner).

I første kvartal har tilpasninger i organisering og distribusjonsstruktur stått sentralt, samtidig som det gjennomføres bemanningsreduksjoner. Det etableres 17 finanshus hvor samlokalisering av bank, megler og regnskapshus er det sentrale. Dette er en krevende prosess, og det er ikke realisert gevinster av dette arbeidet ennå. Dette vil komme, og både kunderekuttering, salgseffektivitet og gevinster som følge av økt samhandling mellom personmarked og EiendomsMegler 1 skal styrkes.

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Driftsinntektene i første kvartal 2021 ble 114 millioner kroner (83 millioner), mens driftskostnadene var 93 millioner kroner (83 millioner). EiendomsMegler 1 Midt-Norge sitt resultat før skatt i første kvartal 2021 ble 21 millioner kroner (0 kroner). Det er meget høy aktivitet i boligmarkedet, og antall salg (bolig og næring) i første kvartal 2021 1.830 mot 1.459 i samme periode 2020. Selskapets markedsandel per 31. mars 2020 var 36 prosent (37,0 prosent).

### Bedriftskunder

Bedriftsmarkedet i SpareBank 1 SMN består av Næringsliv i banken, SpareBank 1 SMN Regnskapshuset, SpareBank 1 Finans Midt-Norge og SpareBank 1 Markets. Disse forretningsområdene betjener næringslivet i regionen med et komplett tilbud av bank- og kapitalmarkedstjenester. Særlig mellom næringslivsområdet i banken og SpareBank 1 SMN Regnskapshuset er det et potensial for flere felleskunder.

Resultat før skatt (mill. kr)	1. kv. 21	4. kv. 20	1. kv. 20
Næringsliv	167	-31	3
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (88,7%)	27	22	27
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (61,2%)	55	52	39
SpareBank 1 Markets (66,7%)	125	90	-15

**Næringsliv i banken** oppnådde et resultat før skatt i første kvartal på 167 millioner kroner (3 millioner). Resultatforbedringen skyldes lavere tap. Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 9,6 prosent (0,2 prosent) i første kvartal 2021.

Totale utlån til næringslivskunder er 46 milliarder kroner (41 milliarder) og totale innskudd 53 milliarder (43 milliarder) per 31. mars 2021. Dette er en diversifisert portefølje med utlån til og innskudd fra i næringslivskunder i Trøndelag og Møre og Romsdal.

Driftsinntektene ble 337 millioner kroner (373 millioner) i første kvartal 2021. Netto renteinntekter ble 273 millioner kroner (308 millioner) og provisjonsinntektene 64 millioner (65 millioner). Redusert forrentning på forretningsområdets andel av konsernets egenkapital og reduserte innskuddsmarginer forklarer mesteparten av nedgangen. Dette kompenseres dels av økte utlån og innskudd.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,68 prosent (2,69 prosent) og minus 0,29 prosent (0,04 prosent) i første kvartal 2021. Utlånene økte med 13,0 prosent (1,2 prosent) og innskuddene økte med 24,6 prosent (8,2 prosent) siste 12 måneder.

Netto samlede tap i næringslivssegmentet er 62 millioner kroner (258 millioner) i første kvartal.

SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 SMN Regnskapshuset har hver for seg en stor andel av bedriftene i markedsområdet som kunder. Banken ønsker å utvikle kundetilbudet slik at kundene i større grad benytter seg av begge tjenester.

Det har vært meget god rekruttering av nye kunder i første kvartal 2021 både i kontornettet og i digitale kanaler. Dette er et resultat av forsterket satsing mot SMB segmentet. Næringslivskundene har sterk tilknytning til banken og kundeavgangen er svært lav.

Økt samhandling mellom bank og regnskap har høy prioritet. Dette arbeidet er ennå i en tidlig fase, men banken ser en økning i antall felleskunder.

**SpareBank 1 Finans Midt-Norge** hadde et resultat før skatt på 55 millioner kroner i første kvartal 2021 (39 millioner). I første kvartal ble SpareBank 1 Finans Midt-Norge og SpareBank 1 Finans Spire fusjonert. SpareBank 1 Finans Midt-Norges satsingsområder er med dette leasing til SMB kunder, billån til personkunder og fakturakjøp fra småbedrifter. Fjorårstallene inkluderer SpareBank 1 Spire Finans.

Selskapet har hatt god inntektsvekst og inntektene ble samlet 90,9 millioner kroner (76,0 millioner). Det er tatt ut kostnadsgevinster ved fusjonen, og kostnadene i første kvartal 2021 ble 29 millioner kroner. Tap ble i første kvartal 2021 7,1 millioner kroner (4,9 millioner).

Selskapet har leasingavtaler per 31. mars 2021 på 3,9 milliarder kroner (3,5 milliarder) og billån 5,5 milliarder kroner (5,2 milliarder).

**SpareBank 1 Regnskapshuset SMN** oppnådde i første kvartal 2021 et overskudd før skatt på 27,0 millioner kroner (27,3 millioner). Både driftsinntektene og kostnadene er på samme nivå som første kvartal i fjor med henholdsvis 150 millioner kroner og 123 millioner kroner.

SpareBank 1 SMN Regnskapshuset arbeider kontinuerlig med effektivisering for å øke driftsinntektene per årsverk, samtidig som sterkt kostnadsfokus gir god kontroll på underliggende kostnadsutvikling. Selskapet kan vise til en høyere vekst og lønnsomhet enn bransjesnittet. I tillegg arbeider selskapet med å skape nye inntektsstrømmer utover den tradisjonelle regnskapsbransjen.

Selskapets markedsandel i Trøndelag, Møre og Romsdal og Gudbrandsdal er 25 prosent.

**SpareBank 1 Markets** har hovedkontor i Oslo og avdelinger i Trondheim, Ålesund og Stavanger. Det er 138 årsverk i selskapet. SpareBank 1 Markets eier SpareBank 1 Kapitalforvaltning 100 prosent. Selskapet har en samlet forvaltningskapital på 20 milliarder kroner og 21 årsverk.

SpareBank 1 Markets sitt resultat før skatt ble 125 millioner kroner (minus 15 millioner). Høy aktivitet i forretningsområdene har gitt høyere inntekter enn et normalt førstekvartal. Som følge av mange emisjoner har inntektene fra Investment Banking vært sterke. SpareBank 1 Markets har vært størst på børsintroduksjoner på Oslo Børs i første kvartal. Dette har også medført høye inntekter fra førstehånds aksjehandel. SpareBank 1 Kapitalforvaltning har inntekter på nivå med de foregående kvartalene. Samlede inntekter i konsernet ble 357 millioner kroner (105 millioner). Dette er selskapets beste kvartal noensinne. Første kvartal i 2020 var preget av korona som påvirket resultatet sterkt negativt. Driftskostnadene var 227 millioner kroner (118 millioner). Økningen i driftskostnadene skyldes avsetninger til variabel godtgjørelse som en følge av de gode resultatene.

I SpareBank 1 SMN sitt markedsområde er SpareBank 1 Markets det ledende kapitalmarkedsmiljøet.

### Øvrig virksomhet

Øvrig virksomhet består av SpareBank 1 SMN Invest samt eiendomsselskapene SpareBank 1 SMN Kvartalet, SpareBank 1 Bygget Steinkjer og St.Olavs plass.

**SpareBank 1 SMN Invest** investerer i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et resultat før skatt i første kvartal 2021 på 108,5 millioner kroner (minus 18,8 millioner). Resultatet i første kvartal er i hovedsak relatert til urealiserte kursgevinster i aksjeporteføljen, samt bidrag fra eierandel i utbyggingsprosjekt.

Selskapet har aksjer til en verdi av 548 millioner kroner (405 millioner) per 31. mars 2021. Porteføljeresultatet fra selskapets aksjebeholdning utgjør 100 millioner kroner og inntekter fra eierandel i Grilstad Marina 9 millioner kroner av selskapets resultat i første kvartal. SpareBank 1 SMN avvikler SpareBank 1 SMN Invest. Investering i aksjer er ikke lenger innenfor konsernets strategi. Aksjeporteføljen blir forvaltet sammen med andre anleggsaksjer i banken og vil bli nedtrappet over tid.

### Tilfredsstillende finansiering og god likviditet

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

Myndighetene stiller krav til at alle kredittinstitusjoner skal ha tilstrekkelige likviditetsbuffer for 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 190 prosent per 31. mars 2021 (185 prosent). Kravet er 100 prosent.

Konsernets innskuddsdekning per 31. mars 2021 inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 55 prosent (52 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 2021.

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde og lån på samlet 46 milliarder kroner (42 milliarder) er solgt til kredittforetaket per 31. mars 2021.

SpareBank 1 SMN har etablert og offentliggjort et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Rammeverket er verifisert av ratingbyrået Sustainalytics.

SpareBank 1 SMN utstedte i februar 2021 en grønn seniorobligasjon med 7 års løpetid pålydende 500 millioner euro. Over 100 investorer deltok. Utstedelsen understøtter bankens ESG-strategi, gir en bredere investormasse og reduserer bankens finansieringsrisiko i Euro.

### Rating

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

### Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 31. mars 2021 ble 18,0 prosent (16,3 prosent). Krav til ren kjernekapital er 14,4 prosent, inkludert kombinerte bufferkrav, og et Pilar 2-krav på 1,9 prosent. Finanstilsynet vil fastsette nye pilar 2-krav for SpareBank 1 SMN i løpet av 2021.



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

Finansdepartementet økte systemrisikobufferen for IRB-banker med 1,5 prosent til 4,5 prosent med virkning fra 31. desember 2020. Konsernet legger til grunn full motsyklisk buffer i sin kapitalplanlegging, og har et mål om en ren kjernekapitaldekning på 16,9 prosent.

Ren kjernekapitaldekning ble redusert med 0,3 prosentpoeng til 18,0 prosent i første kvartal 2021. Beregningsgrunnlaget økte med 1,7 prosentpoeng i første kvartal 2021. Ren kjernekapital er uendret i 2021 til tross for et godt resultat i første kvartal. Dette skyldes i hovedsak engangseffekter knyttet til innføring av ny misligholdsdefinisjon som har medført økt fradrag for forventet tap knytte til IRB-modellene. Det er lagt til grunn en utdelingsgrad på 50 prosent av periodens resultat.

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 7,0 prosent, (6,9 prosent) viser at banken er meget solid. Banken vil fortsette arbeidet med kapitaleffektivisering for å styrke lønnsomhet og soliditet.

### **Bankens egenkapitalbevis (MING)**

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. mars 2021 var 96,70 kroner (86,85) og resultatet per egenkapitalbevis ble 3,40 kroner (1,26).

Pris/Inntjening var 7,91 (13,46) og pris/bok 1,11 (0,78).

Kursen ved kvartalsskiftet var 107,40 kroner (67,60 kroner). Det ble avsatt et utbytte for 2020 på 4,40 kroner (5,00 kroner). Av dette er det på bakgrunn av Finansdepartementets tilråding utbetalt 1,30 kroner per egenkapitalbevis for 2020. Styret har fullmakt til å beslutte utdeling av hele eller deler av resterende utbytte og samfunnsutbytte etter 30. september 2021 dersom forholdene tillater det.

### **Utsikter**

God fremdrift i utrulling av vaksiner i Norge gir grunn til økt optimisme. Det er tydelige tegn på at samfunnet kan normaliseres, med en positiv effekt på norsk økonomi. Norges Bank signaliserer renteøkning til høsten, som forventes å øke netto renteinntekter i banken.

Smittevernsrelaterte tiltak har skapt utfordringer for enkelte bransjer. Koronarelaterte utlånstap har vært lave så langt. Arbeidsledigheten er redusert fra et høyt nivå, men videre utvikling vil avhenge av gjenåpningstakten. Banken har lav eksponering mot de mest utsatte næringene, men følger disse tett opp med eventuelle tiltak.

Gode resultater i samtlige forretningsområder har gitt en meget høy egenkapitalavkastning i første kvartal 2021, og har synliggjort verdien av en bredt diversifisert forretningsmodell.

Forbedringsprosjektet Ett SMN har gått over i en implementeringsfase. Styret forventer at bedre samhandling mellom forretningsområdene vil gi økt kunderekuttering, økt kryss-salg, et bedre kundetilbud og reduserte kostnader.

Bærekraft er viktig for å sikre en langsiktig avkastning og grunnlag for verdiskaping. Konsernet skal stimulere til bærekraftig utvikling gjennom å være en pådriver for grønn omstilling, partner for inkluderende samfunnsutvikling og veiviser for ansvarlig forretningskultur. I første kvartal er strategien konkretisert innenfor fem hovedmål med tilhørende nøkkelresultater.

Ved utgangen av første kvartal er banken godt posisjonert i markedet, meget solid, og har god likviditet. Det gir handlingsrom for å realisere konsernets ambisjoner. Konsernets finansielle mål står fast.

Av det avsatte utbytte for 2020 på 4,40 kroner er det utbetalt 1,30 kroner per egenkapitalbevis. Styret har fullmakt til å beslutte utdeling av resterende utbytte og samfunnsutbytte, og legger til grunn at dette vil bli utbetalt i løpet av fjerde kvartal, gitt dagens vurdering av fremtidsutsiktene.

Trondheim, 6. mai 2021  
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal  
Styrets leder

Christian Stav  
Nestleder

Freddy Aursø

Mette Kamsvåg

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Tonje Eskeland Foss

Inge Lindseth  
Ansattrepresentant

Christina Straub  
Ansattrepresentant

Jan-Frode Janson  
Konsernsjef

## Resultatregnskap

Morbank				Konsern				
Januar - Mars					Januar - Mars			
2020	2020	2021	(mill. kr)	Note	2021	2020	2020	
3.274	1.002	729	Renteinntekter effektiv rentes metode		843	1.102	3.722	
478	149	97	Andre renteinntekter		96	148	475	
1.423	533	267	Rentekostnader		271	540	1.439	
<b>2.329</b>	<b>618</b>	<b>558</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>10</b>	<b>668</b>	<b>710</b>	<b>2.759</b>	
1.205	286	310	Provisjonsinntekter		392	349	1.510	
97	25	22	Provisjonskostnader		51	50	207	
41	9	9	Andre driftsinntekter		468	271	1.269	
<b>1.149</b>	<b>270</b>	<b>297</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>11</b>	<b>808</b>	<b>570</b>	<b>2.572</b>	
528	76	114	Utbytte		4	8	39	
-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser	3	128	217	681	
14	-139	-19	Netto resultat fra finansielle instrumenter	3	158	-124	230	
<b>542</b>	<b>-62</b>	<b>95</b>	<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>	<b>13</b>	<b>289</b>	<b>101</b>	<b>951</b>	
<b>4.019</b>	<b>826</b>	<b>951</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>1.766</b>	<b>1.381</b>	<b>6.281</b>	
732	176	166	Personalkostnader		538	443	1.883	
744	191	177	Andre driftskostnader		269	273	1.069	
<b>1.477</b>	<b>367</b>	<b>344</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>12</b>	<b>806</b>	<b>716</b>	<b>2.952</b>	
<b>2.543</b>	<b>459</b>	<b>607</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>960</b>	<b>665</b>	<b>3.329</b>	
902	302	51	Tap på utlån, garantier m.v.	6,7	59	308	951	
<b>1.641</b>	<b>157</b>	<b>556</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>3</b>	<b>901</b>	<b>357</b>	<b>2.378</b>	
284	51	106	Skattekostnad		133	67	400	
-	-	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2,3	0	0	1	
<b>1.356</b>	<b>106</b>	<b>450</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>768</b>	<b>290</b>	<b>1.978</b>	
56	23	19	Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat		20	24	59	
831	53	276	Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens resultat		439	162	1.147	
469	30	155	Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat		247	91	646	
			Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		61	12	126	
<b>1.356</b>	<b>106</b>	<b>450</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>768</b>	<b>290</b>	<b>1.978</b>	
			Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis	19	3,40	1,26	8,87	

## Totalresultat

Morbank			Konsern		
Januar - Mars			Januar - Mars		
2020	2020	2021 (mill. kr)	2021	2020	2020
1.356	106	450	768	290	1.978
<b>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</b>					
-34	-40	- Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-	-40	-34
8	10	- Skatt på estimatavvik pensjon	-	10	8
-	-	- Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	0	3	15
<b>-25</b>	<b>-30</b>	<b>- Sum</b>	<b>0</b>	<b>-26</b>	<b>-11</b>
<b>Poster som vil bli reklassifisert til resultat</b>					
9	3	-1 Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-1	3	9
-	-	- Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	-28	8	16
<b>9</b>	<b>3</b>	<b>-1 Sum</b>	<b>-29</b>	<b>11</b>	<b>25</b>
<b>-16</b>	<b>-27</b>	<b>-1 Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>-28</b>	<b>-16</b>	<b>15</b>
<b>1.340</b>	<b>79</b>	<b>450 Totalresultat</b>	<b>739</b>	<b>274</b>	<b>1.993</b>
56	23	19 Hybrikkapitaleiernes andel av periodens totalresultat	20	24	59
821	36	275 Egenkapitalbeveiseiernes andel av periodens totalresultat	421	152	1.156
463	20	155 Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat	237	86	652
		Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat	61	12	126
<b>1.340</b>	<b>79</b>	<b>450 Totalresultat</b>	<b>739</b>	<b>274</b>	<b>1.993</b>

## Balanse

Morbank				Konsern			
31.12.20	31.3.20	31.3.21	(mill. kr)	Note	31.3.21	31.3.20	31.12.20
2.764	5.848	37	Kontanter og fordringer på sentralbanker		37	5.848	2.764
12.901	9.408	17.265	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		9.487	2.239	5.091
124.214	117.784	126.954	Netto utlån til kunder	5	135.919	126.128	133.131
26.684	27.473	30.953	Sertifikater og obligasjoner	17	30.875	27.395	26.606
7.175	11.379	4.345	Derivater	17	4.395	11.757	7.226
319	358	296	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	17	2.051	1.437	2.366
4.933	4.525	4.922	Investering i eierinteresser		7.374	6.652	7.324
2.317	2.362	2.339	Investering i konsernselskaper		-	-	-
82	82	82	Virksomhet holdt for salg	2	40	40	41
515	507	511	Immaterielle eiendeler		889	876	905
963	1.654	1.108	Øvrige eiendeler	14	2.754	2.810	2.457
<b>182.870</b>	<b>181.379</b>	<b>188.813</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>193.822</b>	<b>185.182</b>	<b>187.912</b>
12.630	12.740	12.016	Innskudd fra kredittinstitusjoner		12.166	13.150	13.095
98.166	89.007	103.094	Innskudd fra og gjeld til kunder	9	102.390	88.152	97.529
43.919	49.303	47.273	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	47.273	49.303	43.919
6.845	7.932	4.671	Derivater	17	4.879	8.004	7.179
1.466	3.503	1.748	Annen gjeld	15	3.584	4.900	3.084
-	-	-	Virksomhet holdt for salg	2	0	1	1
1.752	2.026	1.752	Ansvarlig lånekapital	16	1.795	2.071	1.795
<b>164.778</b>	<b>164.513</b>	<b>170.554</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>172.088</b>	<b>165.582</b>	<b>166.602</b>
2.597	2.597	2.597	Eierandelskapital		2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-12	-12	-9
895	895	895	Overkursfond		895	895	895
6.556	6.338	6.556	Utjevningsfond		6.511	6.311	6.536
569	-	401	Avsatt utbytte		401	-	569
321	-	226	Avsatt gaver		226	-	321
5.664	5.541	5.664	Grunnfondskapital		5.664	5.541	5.664
239	189	239	Fond for urealiserte gevinster		239	189	239
-	-27	-1	Annen egenkapital		2.282	1.760	2.366
1.250	1.227	1.231	Hybridkapital		1.273	1.268	1.293
	106	450	Ordinært resultat		768	290	
			Ikke-kontrollerende eierinteresser		891	760	838
<b>18.092</b>	<b>16.866</b>	<b>18.259</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>21.734</b>	<b>19.600</b>	<b>21.310</b>
<b>182.870</b>	<b>181.379</b>	<b>188.813</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>193.822</b>	<b>185.182</b>	<b>187.912</b>

## Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
Januar - Mars				Januar - Mars		
2020	2020	2021	(mill. kr)	2021	2020	2020
1.356	106	450	Resultat etter skatt	768	290	1.978
102	109	24	+ Av- og nedskrivninger	54	172	166
902	302	51	+ Tap på utlån/garantier	59	308	951
<b>2.360</b>	<b>517</b>	<b>526</b>	<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>880</b>	<b>770</b>	<b>3.096</b>
-4.093	-8.936	2.691	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	2.566	-9.527	-4.681
3.582	6.707	-1.893	Økning/(reduksjon) annen gjeld	-1.801	6.537	3.896
-8.075	-1.051	-2.791	Reduksjon/(økning) utlån	-2.847	-1.155	-8.795
-3.721	-227	-4.364	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-4.396	-129	-2.981
11.296	2.137	4.928	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	4.861	2.235	11.611
5.045	5.155	-614	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner	-929	4.297	4.242
-3.490	-4.278	-4.269	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	-4.269	-4.281	-3.491
<b>2.905</b>	<b>24</b>	<b>-5.785</b>	<b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>	<b>-5.933</b>	<b>-1.252</b>	<b>2.896</b>
-38	270	-25	Utbetalinger investeringer bygninger/driftsmidler	-71	414	-136
-418	-52	-11	Innbetalt kapital tilknyttede selskaper/datterselskaper	-87	-229	-873
37	-2	23	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	315	1.516	587
<b>-420</b>	<b>216</b>	<b>-13</b>	<b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>	<b>158</b>	<b>1.701</b>	<b>-422</b>
-295	-21	0	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	-0	-19	-295
3	-0	-0	Innbetalinger/(utbetalinger) knyttet til eierandelskapital	-23	-2	14
-647	-647	-168	Utbetalt utbytte	-168	-647	-647
-364	-364	-95	Gaveutdeling	-95	-364	-364
-56	-23	-19	Hybridkapital	-20	-24	-59
877	5.902	3.354	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	3.354	5.694	880
<b>-482</b>	<b>4.847</b>	<b>3.071</b>	<b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>	<b>3.048</b>	<b>4.638</b>	<b>-470</b>
<b>2.003</b>	<b>5.086</b>	<b>-2.727</b>	<b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b>	<b>-2.727</b>	<b>5.086</b>	<b>2.003</b>
761	761	2.764	Likviditetsbeholdning per 1.1	2.764	761	761
2.764	5.848	37	Likviditetsbeholdning ved utgangen av kvartalet	37	5.848	2.764
<b>2.003</b>	<b>5.086</b>	<b>-2.727</b>	<b>Endring</b>	<b>-2.727</b>	<b>5.086</b>	<b>2.003</b>

## Endring i egenkapital

Morbank  (mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eier- andels- kapital	Over- kurs- fond	Grunn- fonds- kapital	Utjev- nings- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Hybrid- kapital	
<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>-</b>	<b>1.250</b>	<b>17.822</b>
Periodens resultat	-	-	130	230	890	50	-	56	1.356
<b>Utvidede resultatposter</b>									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	9	-	9
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-25	-	-25
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-16	-	-16
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130</b>	<b>230</b>	<b>890</b>	<b>50</b>	<b>-16</b>	<b>56</b>	<b>1.340</b>
<b>Transaksjoner med eierne</b>									
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	194	-840	-	-	-	-647
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	109	-	-474	-	-	-	-364
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-56	-56
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-7	-12	-	-	16	-	-3
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	103	182	-1.314	-	16	-56	-1.070
<b>Egenkapital per 31.12.20</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>5.664</b>	<b>6.556</b>	<b>890</b>	<b>239</b>	<b>-</b>	<b>1.250</b>	<b>18.092</b>

Morbank  (mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eier- andels- kapital	Over- kurs- fond	Grunn- fonds- kapital	Utjev- nings- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Hybrid- kapital	
<b>Egenkapital per 1.1.21</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>5.664</b>	<b>6.556</b>	<b>890</b>	<b>239</b>	<b>-</b>	<b>1.250</b>	<b>18.092</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	450	-	450
<b>Utvidede resultatposter</b>									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-1	-	-1
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-1	-	-1
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>450</b>	<b>-</b>	<b>450</b>
<b>Transaksjoner med eierne</b>									
Utbetalt utbytte for 2020	-	-	-	-	-168	-	-	-	-168
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-95	-	-	-	-95
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-19	-19
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	-0	-	-	-	-	-0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	-0	-263	-	-	-19	-282
<b>Egenkapital per 31.03.21</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>5.664</b>	<b>6.556</b>	<b>627</b>	<b>239</b>	<b>450</b>	<b>1.231</b>	<b>18.259</b>

Konsern  (mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser									Sum egenkapital
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfonds-kapital	Utjevningsfond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybridkapital	IKE <sup>1)</sup>	
<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	-	-	130	230	890	50	493	59	126	1.978
<b>Utvidede resultatposter</b>										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	31	-	-	31
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	9	-	-	9
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-25	-	-	-25
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	15	-	-	15
Totalresultat for perioden	-	-	130	230	890	50	508	59	126	1.993
<b>Transaksjoner med eierne</b>										
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	194	-840	-	-	-	-	-647
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	109	-	-474	-	-	-	-	-364
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-59	-	-59
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-	-0
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets <sup>2)</sup>	2	-	-	2	-	-	11	-	-	14
Andre egenkapitalføringer	-	-	-7	-12	-	-	17	-	-	-1
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-49	-49
Sum transaksjoner med eierne	2	-	103	183	-1.314	-	31	-59	-49	-1.103
<b>Egenkapital per 31.12.20</b>	<b>2.588</b>	<b>895</b>	<b>5.664</b>	<b>6.536</b>	<b>890</b>	<b>239</b>	<b>2.366</b>	<b>1.293</b>	<b>838</b>	<b>21.310</b>

1) IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser

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



Konsern  (mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser									Sum egenkapital
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfonds-kapital	Utjevningsfond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybridkapital	IKE <sup>1)</sup>	
<b>Egenkapital per 1.1.21</b>	<b>2.588</b>	<b>895</b>	<b>5.664</b>	<b>6.536</b>	<b>890</b>	<b>239</b>	<b>2.366</b>	<b>1.293</b>	<b>838</b>	<b>21.310</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	706	-	61	768
<b>Utvidede resultatposter</b>										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-28	-	-	-28
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-1	-	-	-1
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-28	-	-	-28
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	678	-	61	739
<b>Transaksjoner med eierne</b>										
Utbetalt utbytte for 2020	-	-	-	-	-168	-	-	-	-	-168
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-95	-	-	-	-	-95
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-20	-	-20
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-	-0
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets <sup>2)</sup>	-3	-	-	-25	-	-	6	-	-	-23
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	2	-	-	2
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-3	-	-	-3
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-9	-9
Sum transaksjoner med eierne	-3	-	-	-25	-263	-	6	-20	-9	-315
<b>Egenkapital per 31.03.21</b>	<b>2.584</b>	<b>895</b>	<b>5.664</b>	<b>6.511</b>	<b>627</b>	<b>239</b>	<b>3.050</b>	<b>1.273</b>	<b>891</b>	<b>21.734</b>

1) IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser

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

## Noter

### Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper .....	27
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger .....	28
Note 3 - Segmentrapportering .....	30
Note 4 - Kapitaldekning .....	33
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring .....	35
Note 6 - Tap på utlån og garantier .....	36
Note 7 - Tapsavsetning på utlån og garantier .....	37
Note 8 - Brutto utlån .....	41
Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring .....	42
Note 10 - Netto renteinntekter .....	43
Note 11 - Netto provisjons- og andre inntekter .....	44
Note 12 - Andre driftskostnader .....	45
Note 13 - Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser .....	46
Note 14 - Øvrige eiendeler .....	47
Note 15 - Annen gjeld .....	48
Note 16 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital .....	49
Note 17 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter .....	50
Note 18 - Likviditetsrisiko .....	53
Note 19 - 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 2020. Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap med følgende unntak:

### Ny misligholdsdefinisjon

Konsernet har fra første januar 2021 implementert ny misligholdsdefinisjon.

Denne er utformet i henhold til European Banking Authority sine retningslinjer for hvordan banker skal anvende misligholdsdefinisjon i kapitalkravsforordningen (CRR) samt presiseringer i CRR/CRD IV forskriften.

Mislighold defineres i to kategorier; betalingsmislighold eller mislighold på grunn av manuell misligholdsmerking.

1. Betalingsmislighold er definert som vesentlig overtrekk med mer enn 90 dagers varighet. Terskelverdier for vesentlig overtrekk er gitt i CRR/CRD IV forskriften.

2. Mislighold på grunn av manuell misligholdsmerking baserer seg i større grad på kredittfaglige vurderinger, og i mindre grad på automatikk. Hendelser som inngår i denne kategorien er tapsavsetninger på kunden, konkurs/gjeldsordning, vurderinger av betalingslettelser, henstand over 180 dager, eller andre indikasjoner på at det kan være betydelig tvil om kunden vil oppfylle sine forpliktelser.

Ny misligholdsdefinisjon innebærer innføring av karenstid som tilsier at kundene blir kategorisert som misligholdt en periode etter at misligholdet er bragt i orden. Karenstid er 3 måneder eller 12 måneder avhengig av underliggende årsak til misligholdet.

Videre er det innført regler for misligholdsmerking på konsernnivå, der foretakskunder med misligholdt engasjement i et selskap i konsernet (eksempelvis SpareBank 1 SMN Finans Midt-Norge) også vil anses misligholdt i banken. For personmarkeds kunder er det angitt terskelverdier som medfører misligholdssmitte i konsernet. Dersom det misligholdte engasjementet overstiger 20% av samlet engasjement vil engasjementet anses misligholdt på konsernnivå.

Konsernet har med virkning fra første januar 2021 benyttet denne definisjonen også regnskapsmessig for overføring til trinn 3. Denne implementeringen medførte per 31. mars 2021 økt utlånsvolum i trinn 3 på 818 mill. kroner, primært som følge av implementering av ny misligholdsdefinisjon. Den underliggende kredittrisikoen er imidlertid ikke vesentlig endret i løpet av første kvartal 2021.

Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

## 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 2020. 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 ikke foretatt ny beregning av konsernets pensjonsforpliktelser per 31. mars 2021.

### 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.

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

Det er gjort enkelte 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. Tilsynsmyndighetene har understreket viktigheten av at det fokuseres på forventede langsiktige effekter av krisen og det har også vært bankens fokus i disse vurderingene.

I første kvartal 2020 endret banken forutsetningene for basisscenarioet i negativ retning. Dette er videreført gjennom hele 2020 og i første kvartal 2021. Bankens eksponering mot hotell og reiseliv inkludert næringsseiendom med inntektene hovedsakelig mot denne næringen, ble også skilt ut i en egen portefølje med egne vurderinger av PD- og LGD-baner samt særskilte scenarier og vektning av disse for å reflektere porteføljens utsatthet for effektene av korona. I tillegg er hele porteføljen lagt i trinn 2 eller 3.

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

Anvendt scenarivektning ble endret i fjerde kvartal 2020 for å reflektere ytterligere økt usikkerhet. For næringsliv inkludert offshore, samt landbruk ble nedsidescenariet endret fra å vektas med 10 prosent sannsynlighet, til en vektning på 20 prosent sannsynlighet. For personmarked ble vektningen av nedsidescenariet endret fra 10 til 15 prosent. Dette er videreført i første kvartal 2021.

Effekten av endringen av forutsetninger hittil i år er vist på linjen "Endring som skyldes endrede forutsetninger i tapsmodellen" i note 7. Dette utgjør 11 millioner kroner for banken og 5 millioner kroner for konsernet.

### Sensitiviteter

Første del av tabellen under viser fullt modellberegnet forventet kredittap på grunnlag per 31. mars 2021 i de tre scenarioene, fordelt på porteføljene Privatmarked (PM), øvrig næringsliv (NL), samt offshore, reiseliv og landbruk som summerer seg til Morbank. I tillegg viser tabellen fullt modellberegnet forventet kredittap i datterselskapet SpareBank 1 Finans Midt-Norge (SB1 Finans MN). ECL for morbanken og datterselskap er summert i kolonnen Konsern\*.

Andre del av tabellen viser porteføljefordelt ECL ved anvendt scenarivekting samt en alternativ scenarivekting med doblet sannsynlighet for nedside-scenariet

Dersom man doblet nedside-scenariets sannsynlighet på bekostning av basisscenariet ved utgangen av første kvartal 2021 ville dette medført en økning i tapsavsetningene på 284 millioner kroner for morbanken og 291 millioner kroner for konsernet.

1. kvartal 2021 (mill. kr)	Øvrig NL	PM	Offshore	Landbruk	Reiseliv	Sum morbank	SB 1	
							Finans MN	Konsern
ECL i forventet scenario	346	92	836	26	47	1.346	63	1.408
ECL i nedside-scenariet	1.215	314	1.086	88	94	2.797	130	2.927
ECL i oppside-scenariet	278	41	708	14	11	1.052	47	1.099
ECL med anvendt scenarivekting 80/10/10						-	68	69
ECL med anvendt scenarivekting 65/20/15	509		867	36		1.412		1.412
ECL med anvendt scenarivekting 60/30/10					57	57		57
ECL med anvendt scenarivekting 70/15/15		118				118		118
<b>Sum ECL anvendt</b>	<b>509</b>	<b>118</b>	<b>867</b>	<b>36</b>	<b>57</b>	<b>1.554</b>	<b>68</b>	<b>1.656</b>
ECL med alternativ scenarivekting 70/20/10						-	75	76
ECL med alternativ scenarivekting 45/40/15	683		917	49		1.649		1.649
ECL med alternativ scenarivekting 30/60/10					71	71		71
ECL med alternativ scenarivekting 55/30/15		151				151		151
<b>SUM ECL alternativ (doblet nedside)</b>	<b>683</b>	<b>151</b>	<b>917</b>	<b>49</b>	<b>71</b>	<b>1.871</b>	<b>75</b>	<b>1.946</b>
<b>Endring ECL ved alternativ vekting</b>	<b>174</b>	<b>33</b>	<b>50</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>284</b>	<b>7</b>	<b>291</b>

Porteføljen Reiseliv inkluderer næringsseidendom med mer enn 50 prosent av inntektene fra aktører innen hotell og reiselivsbedrifter.

Tabellen reflekterer at det er til dels betydelige forskjeller i underliggende PD- og LGD-estimer i de ulike scenarioene og at det er differensierte nivåer og nivåforskjeller mellom porteføljene. På konsernnivå er ECL i oppside-scenariet, som i stor grad reflekterer taps- og misligholdsbildet de seneste årene, om lag 80 prosent av ECL i forventet scenario. Nedside-scenariet gir om lag dobbel ECL sammenlignet med forventet scenario. Anvendt scenarivekting gir om lag 18 prosent høyere ECL enn i forventet scenario.

## Note 3 - Segmentrapportering

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

## Konsern 31. mars 2021

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB1 Markets	EM 1	SB 1	SB 1	SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
					Finans	Regnskaps- huset SMN				
Netto renteinntekter	337	270	-5	0	113	0	-	-	-47	668
Renter av anvendt kapital	9	3	-	-	-	-	-	-	-12	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>346</b>	<b>273</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>0</b>	-	-	<b>-59</b>	<b>668</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	149	59	321	103	-22	155	-	-	42	808
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	5	37	10	-	-	67	40	130	289
<b>Sum inntekter</b>	<b>496</b>	<b>337</b>	<b>353</b>	<b>114</b>	<b>91</b>	<b>155</b>	<b>67</b>	<b>40</b>	<b>114</b>	<b>1.766</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>228</b>	<b>107</b>	<b>227</b>	<b>93</b>	<b>29</b>	<b>128</b>	-	-	<b>-6</b>	<b>806</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>268</b>	<b>230</b>	<b>125</b>	<b>21</b>	<b>62</b>	<b>27</b>	<b>67</b>	<b>40</b>	<b>119</b>	<b>960</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	-12	62	-	-	7	-	-	-	1	59
<b>Resultat før skatt</b>	<b>280</b>	<b>167</b>	<b>125</b>	<b>21</b>	<b>55</b>	<b>27</b>	<b>67</b>	<b>40</b>	<b>118</b>	<b>901</b>
<b>EK avkastning *)</b>	<b>12,5 %</b>	<b>9,6 %</b>								<b>14,8 %</b>
<b>Balanse</b>										
Utlån til kunder	130.296	46.190	-	-	9.678	-	-	-	-821	185.342
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-46.611	-1.360	-	-	0	-	-	-	100	-47.871
Nedskrivning utlån	-130	-1.351	-	-	-69	-	-	-	-3	-1.553
Andre eiendeler	119	12.286	3.112	376	76	553	2.230	1.554	37.598	57.903
<b>Sum eiendeler</b>	<b>83.674</b>	<b>55.765</b>	<b>3.112</b>	<b>376</b>	<b>9.685</b>	<b>553</b>	<b>2.230</b>	<b>1.554</b>	<b>36.874</b>	<b>193.822</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	48.439	53.200	-	-	-	-	-	-	751	102.390
Annen gjeld og egenkapital	35.235	2.565	3.112	376	9.685	553	2.230	1.554	36.123	91.432
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>83.674</b>	<b>55.765</b>	<b>3.112</b>	<b>376</b>	<b>9.685</b>	<b>553</b>	<b>2.230</b>	<b>1.554</b>	<b>36.874</b>	<b>193.822</b>

## Konsern 31. mars 2020

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB1 Markets	EM 1	SB 1	SB 1	SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
					Finans MN	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>-32</b>	<b>710</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	198	54	60	83	-6	156	-	-	24	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>76</b>	<b>156</b>	<b>-115</b>	<b>23</b>	<b>132</b>	<b>1.381</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>246</b>	<b>113</b>	<b>118</b>	<b>83</b>	<b>24</b>	<b>129</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</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. desember 2020

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB1 Markets	SB 1 EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskaps- huset SMN	SB 1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
Netto renteinntekter	1.112	1.085	-14	2	371	1	-	-	202	2.759
Renter av anvendt kapital	101	63	-	-	-	-	-	-	-165	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>1.213</b>	<b>1.149</b>	<b>-14</b>	<b>2</b>	<b>371</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>2.759</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	867	211	693	392	-22	533	-	-	-102	2.572
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	-2	21	137	-	-	-	194	120	481	951
<b>Sum inntekter</b>	<b>2.078</b>	<b>1.381</b>	<b>816</b>	<b>394</b>	<b>349</b>	<b>533</b>	<b>194</b>	<b>120</b>	<b>416</b>	<b>6.281</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>929</b>	<b>422</b>	<b>637</b>	<b>342</b>	<b>86</b>	<b>423</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>114</b>	<b>2.952</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>1.149</b>	<b>959</b>	<b>179</b>	<b>52</b>	<b>263</b>	<b>110</b>	<b>194</b>	<b>120</b>	<b>301</b>	<b>3.329</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	56	846	-	-	49	-	-	-	1	951
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1.093</b>	<b>113</b>	<b>179</b>	<b>52</b>	<b>214</b>	<b>110</b>	<b>194</b>	<b>120</b>	<b>301</b>	<b>2.378</b>
<b>EK avkastning *)</b>	<b>13,4 %</b>	<b>2,1 %</b>								<b>10,0 %</b>
<b>Balanse</b>										
Utlån til kunder	129.149	44.845	-	-	9.549	-	-	-	-742	182.801
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-46.899	-1.354	-	-	-	-	-	-	100	-48.153
Nedskrivning utlån	-148	-1.298	-	-	-67	-	-	-	-4	-1.517
Andre eiendeler	156	10.471	3.265	357	116	592	2.151	1.514	36.160	54.781
<b>Sum eiendeler</b>	<b>82.258</b>	<b>52.663</b>	<b>3.265</b>	<b>357</b>	<b>9.598</b>	<b>592</b>	<b>2.151</b>	<b>1.514</b>	<b>35.514</b>	<b>187.912</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	47.478	49.420	-	-	-	-	-	-	631	97.529
Annen gjeld og egenkapital	34.780	3.244	3.265	357	9.598	592	2.151	1.514	34.883	90.383
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>82.258</b>	<b>52.663</b>	<b>3.265</b>	<b>357</b>	<b>9.598</b>	<b>592</b>	<b>2.151</b>	<b>1.514</b>	<b>35.514</b>	<b>187.912</b>

\*) Regulatorisk kapital er lagt til grunn ved beregning av anvendt kapital i Privatmarked og Næringsliv. Denne kapitalen er oppgrosset til 16,9 prosent for å være i tråd med bankens kapitalmål gjennom året.

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>Utbytte</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>39</b>
Gevinst/(tap) på aksjer	102	-42	-4
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-84	50	103
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	105	-148	32
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-11	-6	1
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	10	-57	-11
Gevinst/(tap) på valuta	15	65	82
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	20	14	28
<b>Sum verdiendringer finansielle eiendeler</b>	<b>158</b>	<b>-124</b>	<b>230</b>
SpareBank 1 Gruppen	67	-115	194
Gevinst Fremtind Forsikring		340	340
SpareBank 1 Boligkreditt	4	-31	18
SpareBank 1 Næringskreditt	3	2	18
BN Bank	40	23	120
SpareBank 1 Kreditt	0	0	2
SpareBank 1 Betaling	-1	-2	-2
Andre selskaper	14	-0	-10
<b>Sum avkastning på eierinteresser</b>	<b>128</b>	<b>217</b>	<b>681</b>
<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>	<b>289</b>	<b>101</b>	<b>951</b>
<b>Virkelig verdi sikring</b>			
Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet	-293	359	467
Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko	282	-365	-465
<b>Gevinster el.tap fra sikringsbokføring, netto</b>	<b>-11</b>	<b>-6</b>	<b>1</b>



## Note 4 - Kapitaldekning

Kapitaldekning beregnes og rapporteres i samsvar med EUs kapitalkrav for banker og verdipapirforetak (CRR/CRD IV). SpareBank 1 SMN benytter interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. For foretaksporteføljene benyttes Avansert IRB. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer.

Per 31. mars 2021 er samlet minstekrav til ren kjernekapital 12,5 prosent. Kravet til bevaringsbuffer er 2,5 prosent, systemrisikobufferen for norske IRB-A banker 4,5 prosent og den norske motsykliske kapitalbuffer 1,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 SMN på 1,9 prosent, dog minimum 1.794 millioner kroner.

Systemrisikobufferen er på 4,5 prosent for de norske engasjementene. For engasjement i andre land skal det aktuelle lands sats benyttes. Per 31. mars 2021 er derfor den reelle satsen for morbank og for konsern 4,4 prosent.

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 2021 er både morbank og konsern under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer.

Morbank				Konsern		
31.12.20	31.3.20	31.3.21	(mill. kr)	31.3.21	31.3.20	31.12.20
18.092	16.866	18.259	Sum balanseført egenkapital	21.734	19.600	21.310
-1.250	-1.227	-1.231	Hybridkapital inkludert i egenkapital	-1.273	-1.268	-1.293
-515	-507	-511	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.027	-1.059	-1.044
-890	-	-627	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-627	-	-890
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-891	-760	-838
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	489	398	488
-	-106	-450	Periodens resultat	-768	-290	-
-	83	57	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50 prosent (50 prosent) etter skatt av konsernresultat)	374	266	-
-43	-50	-43	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-56	-62	-56
-47	-293	-263	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-292	-329	-74
-	-	-	Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring	8	13	10
-186	-185	-186	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-629	-353	-572
<b>15.160</b>	<b>14.582</b>	<b>15.005</b>	<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>17.042</b>	<b>16.155</b>	<b>17.041</b>
1.250	1.250	1.250	Fondsobligasjon	1.595	1.637	1.595
<b>16.410</b>	<b>15.832</b>	<b>16.255</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>18.636</b>	<b>17.792</b>	<b>18.636</b>
			<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
1.750	1.750	1.750	Ansvarlig kapital	2.259	2.240	2.262
-139	-153	-154	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-154	-153	-139
<b>1.611</b>	<b>1.597</b>	<b>1.596</b>	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>2.105</b>	<b>2.087</b>	<b>2.123</b>
<b>18.020</b>	<b>17.429</b>	<b>17.851</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>20.741</b>	<b>19.879</b>	<b>20.759</b>

			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>			
1.053	964	1.112	Spesialiserte foretak	1.292	1.153	1.240
920	1.269	982	Foretak	992	1.279	930
1.511	1.625	1.463	Massemarked eiendom	2.218	2.310	2.261
107	97	100	Massemarked øvrig	102	100	110
1.026	987	1.025	Egenkapitalposisjoner IRB	1	1	1
<b>4.617</b>	<b>4.942</b>	<b>4.682</b>	<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>4.606</b>	<b>4.842</b>	<b>4.541</b>
1	2	3	Stater og sentralbanker	5	4	2
93	101	107	Obligasjoner med fortrinnsrett	146	152	142
441	567	485	Institusjoner	336	466	332
-	-	-	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	28	15	27
32	30	32	Foretak	270	227	281
20	17	18	Massemarked	484	474	476
11	16	12	Engasjementer med pant i fast eiendom	131	174	136
272	240	272	Egenkapitalposisjoner	428	383	408
99	115	89	Øvrige eiendeler	159	150	159
<b>970</b>	<b>1.088</b>	<b>1.018</b>	<b>Sum kredittrisiko Standardmetoden</b>	<b>1.986</b>	<b>2.045</b>	<b>1.962</b>
30	47	43	Gjeldsrisiko	44	48	31
-	-	-	- Egenkapitalrisiko	9	7	18
-	-	-	- Valutarisiko og oppgjørskrisiko	1	3	3
421	407	421	Operasjonell risiko	772	720	770
25	98	32	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	153	240	123
<b>6.063</b>	<b>6.583</b>	<b>6.196</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>7.571</b>	<b>7.907</b>	<b>7.448</b>
<b>75.785</b>	<b>82.282</b>	<b>77.455</b>	<b>Beregningsgrunnlag (RWA)</b>	<b>94.633</b>	<b>98.832</b>	<b>93.096</b>
3.410	3.703	3.485	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.258	4.447	4.189
			<b>Bufferkrav</b>			
1.895	2.057	1.936	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.366	2.471	2.327
3.410	2.468	3.485	Systemrisikobuffer, 4,5 prosent (3,0 prosent)	4.258	2.965	4.189
758	823	775	Motsykliskbuffer, 1,0 prosent (1,0 prosent)	946	988	931
<b>6.063</b>	<b>5.348</b>	<b>6.196</b>	<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>7.571</b>	<b>6.424</b>	<b>7.448</b>
<b>5.687</b>	<b>5.531</b>	<b>5.323</b>	<b>Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav</b>	<b>5.212</b>	<b>5.284</b>	<b>5.404</b>
			<b>Kapitaldekning</b>			
20,0 %	17,7 %	19,4 %	Ren kjernekapitaldekning	18,0 %	16,3 %	18,3 %
21,7 %	19,2 %	21,0 %	Kjernekapitaldekning	19,7 %	18,0 %	20,0 %
23,8 %	21,2 %	23,0 %	Kapitaldekning	21,9 %	20,1 %	22,3 %
			<b>Uvektet kjernekapitalandel</b>			
178.219	177.198	181.720	Balansposter	258.536	249.366	256.978
6.190	7.719	8.793	Poster utenom balansen	9.568	8.702	7.514
-606	-1.033	-817	Øvrige justeringer	-1.844	-1.820	-1.577
183.803	183.884	189.696	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	266.260	256.248	262.915
16.410	15.832	16.255	Kjernekapital	18.636	17.792	18.636
<b>8,9 %</b>	<b>8,6 %</b>	<b>8,6 %</b>	<b>Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)</b>	<b>7,0 %</b>	<b>6,9 %</b>	<b>7,1 %</b>

## Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.20	31.3.20	31.3.21	(mill. kr)	31.3.21	31.3.20	31.12.20
9.160	8.584	9.134	Jordbruk og skogbruk	9.568	8.946	9.591
5.243	4.893	5.344	Fiske og fangst	5.362	4.907	5.259
1.704	756	2.005	Havbruk	2.268	1.053	2.100
2.234	1.870	2.326	Industri og bergverk	2.848	2.255	2.646
3.195	3.025	3.080	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	4.016	3.837	4.077
2.289	2.266	2.537	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.832	2.607	2.586
4.537	5.177	4.822	Sjøfart og offshore	4.822	5.177	4.537
15.427	14.614	16.512	Eiendomsdrift	16.595	14.689	15.509
3.644	2.454	3.641	Forretningsmessig tjenesteyting	3.434	2.158	3.423
6.032	5.546	5.377	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	6.298	6.379	6.942
9	6	2	Offentlig forvaltning	29	17	33
1.626	1.718	1.746	Øvrige sektorer	1.757	1.742	1.638
<b>55.099</b>	<b>50.909</b>	<b>56.525</b>	<b>Sum næring</b>	<b>59.830</b>	<b>53.767</b>	<b>58.340</b>
118.714	111.460	119.780	Lønnstakere	125.512	117.004	124.461
<b>173.814</b>	<b>162.369</b>	<b>176.305</b>	<b>Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>185.342</b>	<b>170.771</b>	<b>182.801</b>
46.613	41.972	46.337	Herav Boligkreditt	46.337	41.972	46.613
1.540	1.526	1.533	Herav Næringskreditt	1.533	1.526	1.540
<b>125.660</b>	<b>118.871</b>	<b>128.435</b>	<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>137.471</b>	<b>127.272</b>	<b>134.648</b>
1.351	964	1.380	- Tapsavsetning utlån til amortisert kost	1.451	1.019	1.421
96	123	101	- Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over totalresultat	101	125	96
<b>124.214</b>	<b>117.784</b>	<b>126.954</b>	<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>135.919</b>	<b>126.128</b>	<b>133.131</b>

## Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank (mill. kr)	Januar - Mars			Januar - Mars			2020		
	2021			2020			2020		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	-8	57	49	44	146	190	49	666	715
Mertap ved konstatering	2	1	3	1	112	112	14	197	212
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-1	-0	-1	-1	-0	-1	-7	-18	-25
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>-7</b>	<b>58</b>	<b>51</b>	<b>44</b>	<b>258</b>	<b>302</b>	<b>56</b>	<b>846</b>	<b>902</b>

Konsern (mill. kr)	Januar - Mars			Januar - Mars			2020		
	2021			2020			2020		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	-7	57	50	40	148	188	48	681	729
Mertap ved konstatering	6	4	10	28	115	143	55	213	268
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-1	-0	-2	-19	-4	-22	-25	-21	-46
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>-2</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>49</b>	<b>259</b>	<b>308</b>	<b>78</b>	<b>873</b>	<b>951</b>

## Note 7 - Tapsavsetning på utlån og garantier

Morbank (mill. kr)	1.1.21	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.3.21
Utlån til amortisert kost Næringsliv	1.377	57	-5	1.429
Utlån til amortisert kost Privatmarked	35	7	-10	32
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	147	-15	-	132
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	0	0	-	1
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>1.559</b>	<b>49</b>	<b>-14</b>	<b>1.594</b>
<b>Presentert som:</b>				
Avsetning til tap på utlån	1.446	49	-14	1.481
Annen gjeld - avsetninger	81	0	-	81
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	32	-1	-	31

Morbank (mill. kr)	1.1.20	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.3.20
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	-	26

Morbank (mill. kr)	1.1.20	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.12.20
Utlån til amortisert kost Næringsliv	916	667	-206	1.377
Utlån til amortisert kost Privatmarked	34	12	-11	35
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	109	38	-	147
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	1	-1	-	0
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>1.060</b>	<b>715</b>	<b>-217</b>	<b>1.559</b>
<b>Presentert som:</b>				
Avsetning til tap på utlån	937	725	-217	1.446
Annen gjeld - avsetninger	100	-19	-	81
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	23	9	-	32

Konsern (mill. kr)	1.1.21	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.3.21
Utlån til amortisert kost Næringsliv	1.421	57	-6	1.472
Utlån til amortisert kost Privatmarked	62	8	-10	61
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	147	-15	-	132
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	0	0	-	1
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>1.630</b>	<b>51</b>	<b>-15</b>	<b>1.665</b>
<b>Presentert som:</b>				
Avsetning til tap på utlån	1.517	51	-15	1.553
Annen gjeld - avsetninger	81	0	-	81
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	32	-1	-	31

Konsern (mill. kr)	1.1.20	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.3.20
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)	1.1.20	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.12.20
Utlån til amortisert kost Næringsliv	948	682	-209	1.421
Utlån til amortisert kost Privatmarked	63	10	-11	62
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	109	38	-	147
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	1	-1	-	0
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>1.121</b>	<b>729</b>	<b>-220</b>	<b>1.630</b>
<b>Presentert som:</b>				
Avsetning til tap på utlån	998	739	-220	1.517
Annen gjeld - avsetninger	100	-19	-	81
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	23	9	-	32

## Avsetning til tap på utlån

Morbank (mill.kr)	31.3.21				31.3.20				31.12.20			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Privatmarked</b>												
Inngående balanse	35	97	47	180	25	73	45	143	25	73	45	143
Overført til (fra) Trinn 1	16	-16	-0	-	13	-13	-0	-	14	-13	-0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-1	1	-0	-	-2	2	-0	-	-1	2	-0	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-3	3	-	-0	-3	3	-	-0	-3	3	-
Netto ny måling av tap	-15	17	-11	-10	-15	12	9	6	-17	12	9	5
Nye utstedte eller kjøpte utlån	5	2	0	8	4	2	0	6	13	13	0	26
Utlån som har blitt fraregnet	-4	-11	-1	-15	-2	-6	-1	-10	-8	-23	-2	-33
Endring som skyldes endrede forutsetninger	1	3	-	4	5	38	-	43	10	38	2	50
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	0	0	-5	-5	-	-	-3	-3	-	-	-11	-11
Utgående balanse	37	91	34	162	28	104	53	185	35	97	47	180
<b>Næringsliv</b>												
Inngående balanse	88	387	823	1.299	66	210	540	816	66	210	540	816
Overført til (fra) Trinn 1	7	-7	-0	-	9	-9	-0	-	14	-14	-0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-2	2	-	-	-4	4	-0	-	-4	4	-0	-
Overført til (fra) Trinn 3	-2	-78	81	-	-0	-1	1	-	-0	-1	1	-
Netto ny måling av tap	-9	13	50	54	-8	33	148	173	-2	72	486	556
Nye utstedte eller kjøpte utlån	13	1	4	18	14	2	1	17	45	99	1	144
Utlån som har blitt fraregnet	-5	-9	-1	-15	-11	-72	-0	-83	-30	-96	-1	-127
Endring som skyldes endringer i forutsetninger	1	4	-	6	4	30	0	34	-0	113	2	115
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-10	-10	-	-	-30	-30	-	-	-206	-206
Utgående balanse	91	312	948	1.351	70	197	660	927	88	387	823	1.299
<b>Total balanseført tapsavsetning</b>	<b>128</b>	<b>403</b>	<b>981</b>	<b>1.512</b>	<b>98</b>	<b>301</b>	<b>713</b>	<b>1.112</b>	<b>123</b>	<b>484</b>	<b>870</b>	<b>1.478</b>

Konsern (mill. kr)	31.3.21				31.3.20				31.12.20			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Privatmarked</b>												
Inngående balanse	42	107	58	207	32	84	56	172	32	84	56	172
Overført til (fra) trinn 1	17	-17	-0	-	14	-14	-0	-	14	-13	-0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-1	1	-0	-	-2	3	-1	-	0	-0	-0	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-5	5	-	-0	-4	4	-	-1	-2	3	-
Netto ny måling av tap	-16	19	-9	-6	-16	12	11	8	-17	11	11	5
Nye utstedte eller kjøpte utlån	6	3	2	11	5	2	0	7	12	15	5	31
Utlån som har blitt fraregnet	-4	-12	-3	-19	-3	-7	-7	-17	-6	-20	1	-25
Endring som skyldes endrede forutsetninger	1	2	-1	2	5	38	-	43	7	33	-6	35
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-5	-5	-	-	-3	-3	-	-	-11	-11
Utgående balanse	43	99	48	190	35	114	61	210	42	107	58	207
<b>Næringsliv</b>												
Inngående balanse	98	399	845	1.342	71	218	557	846	71	218	560	849
Overført til (fra) Trinn 1	8	-8	0	-	9	-9	-0	-	14	-14	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-2	2	-	-	-4	4	-0	-	-2	2	-0	-
Overført til (fra) trinn 3	-2	-79	82	-	-0	-1	1	-	-1	0	1	-
Netto ny måling av tap	-10	14	53	57	-9	33	151	175	-2	72	484	555
Nye utstedte eller kjøpte utlån	15	1	4	20	14	2	3	20	46	103	3	151
Utlån som har blitt fraregnet	-5	-10	-2	-16	-11	-73	-1	-85	-26	-93	10	-109
Endring som skyldes endrede forutsetninger	0	3	-1	2	4	30	-	34	-2	111	-4	106
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-10	-10	-	-	-31	-31	-	-	-209	-209
Utgående balanse	101	322	971	1.394	75	204	680	960	98	399	845	1.342
<b>Total balanseført tapsavsetning</b>	<b>145</b>	<b>421</b>	<b>1.019</b>	<b>1.584</b>	<b>110</b>	<b>318</b>	<b>741</b>	<b>1.170</b>	<b>140</b>	<b>507</b>	<b>902</b>	<b>1.549</b>

## Avsetning til tap på garantier og ubenyttede kreditter

Morbank og Konsern (mill. kr)	31.3.21				31.3.20				31.12.20			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående balanse	27	50	4	81	14	29	57	100	14	29	57	100
Overført til (fra) Trinn 1	3	-3	-0	-	1	-1	-0	-	2	-2	-0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-6	6	-	-	-0	0	-	-	-0	0	-0	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-1	1	-	-0	-0	0	-	-0	-0	0	-
Netto ny måling av tap	-6	6	-1	-1	-3	8	-0	5	2	16	-54	-36
Nye utstedte eller kjøpte utlån	3	1	0	4	2	0	0	3	11	8	0	19
Utlån som har blitt fraregnet	-1	-2	-0	-3	-1	-3	-0	-4	-5	-13	-0	-19
Endring som skyldes endrede forutsetninger	0	1	-	1	1	2	-	3	3	12	0	16
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balanse</b>	<b>20</b>	<b>57</b>	<b>4</b>	<b>81</b>	<b>14</b>	<b>36</b>	<b>57</b>	<b>106</b>	<b>27</b>	<b>50</b>	<b>4</b>	<b>81</b>
Herav												
Privatmarked				3				3				2
Næringsliv				79				103				79

## Næringsfordeling av avsetning til tap på utlån

Morbank (mill.kr)	31.3.21				31.3.20				31.12.20			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Jordbruk og skogbruk	2	23	2	27	2	25	8	34	2	34	5	41
Fiske og fangst	8	2	0	10	4	0	-	4	6	2	0	8
Havbruk	4	0	0	4	1	1	-	1	2	0	3	5
Industri og bergverk	7	20	9	36	4	22	3	28	8	25	2	35
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	11	12	37	60	11	7	16	34	11	27	17	55
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	9	26	16	51	9	15	11	34	10	30	17	58
Sjøfart og offshore	14	190	657	862	4	101	588	692	10	180	614	804
Eiendomsdrift	20	49	34	102	19	41	26	86	20	56	38	114
Forretningsmessig tjenesteyting	12	12	194	218	7	5	27	38	12	56	142	210
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	8	10	1	19	11	5	1	17	8	10	2	19
Offentlig forvaltning	0	-	-	0	0	-	-	0	0	0	0	0
Øvrige sektorer	1	1	-	1	0	0	-	0	0	0	0	0
Lønnstakere	2	58	31	91	2	81	32	116	2	65	31	97
Sum avsetning til tap på utlån	97	403	981	1.481	72	301	713	1.086	91	484	870	1.446
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	31	-	-	31	26	-	-	26	32	-	-	32
<b>Total balanseført tapsavsetning</b>	<b>128</b>	<b>403</b>	<b>981</b>	<b>1.512</b>	<b>98</b>	<b>301</b>	<b>713</b>	<b>1.112</b>	<b>123</b>	<b>484</b>	<b>870</b>	<b>1.478</b>

Konsern (mill.kr)	31.3.21				31.3.20				31.12.20			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Jordbruk og skogbruk	3	25	3	31	3	25	9	37	3	36	5	44
Fiske og fangst	8	2	0	10	4	0	-	4	6	2	0	8
Havbruk	4	1	0	5	1	1	-	2	3	1	3	6
Industri og bergverk	9	23	14	45	4	24	7	35	10	27	7	44
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	13	14	41	68	13	9	24	46	13	31	20	64
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	11	26	18	55	10	15	11	36	12	31	19	62
Sjøfart og offshore	14	190	657	862	4	101	588	692	10	180	614	804
Eiendomsdrift	20	49	34	103	19	41	26	86	20	56	39	115
Forretningsmessig tjenesteyting	13	13	198	224	7	6	28	41	13	57	143	213
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	10	11	11	32	12	6	8	26	10	12	10	32
Offentlig forvaltning	0	-	-	0	0	-	-	0	0	0	0	0
Øvrige sektorer	1	1	-	1	0	0	2	2	0	0	2	2
Lønnstakere	7	65	44	116	8	90	40	138	7	73	41	122
Sum avsetning til tap på utlån	113	421	1.019	1.553	84	319	741	1.144	108	507	902	1.517
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	31	-	-	31	26	-	-	26	32	-	-	32
<b>Total balanseført tapsavsetning</b>	<b>145</b>	<b>421</b>	<b>1.019</b>	<b>1.584</b>	<b>110</b>	<b>319</b>	<b>741</b>	<b>1.170</b>	<b>140</b>	<b>507</b>	<b>902</b>	<b>1.549</b>



## Note 8 - Brutto utlån

Morbank (mill. kr)	31.3.21				31.3.20				31.12.20			
	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Privatmarked</b>												
Inngående balanse	73.297	4.430	381	78.108	69.045	5.129	487	74.661	69.045	5.129	487	74.661
Overført til (fra) trinn 1	1.034	-1.033	-1	-	1.082	-1.071	-11	-	1.050	-1.019	-31	-
Overført til (fra) Trinn 2	-752	753	-0	-	-1.148	1.206	-57	-	-1.433	1.470	-38	-
Overført til (fra) Trinn 3	-30	-52	82	-	-18	-79	97	-	-30	-47	77	-
Netto økning/reduksjon saldo eksisterende utlån	-1.127	-57	-7	-1.190	-1.019	-52	-5	-1.076	-2.093	-136	-7	-2.237
Nye utstedte eller kjøpte utlån	12.982	175	29	13.186	15.166	311	58	15.535	49.001	1.464	111	50.575
Utlån som har blitt fraregnet	-10.075	-540	-57	-10.672	-13.602	-751	-63	-14.416	-42.243	-2.429	-196	-44.867
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	0	0	-7	-7	-	-	-4	-4	-1	-2	-22	-24
Utgående balanse	75.330	3.676	420	79.426	69.506	4.693	503	74.701	73.297	4.430	381	78.108
<b>Næringsliv</b>												
Inngående balanse	35.587	5.979	1.702	43.268	33.190	3.971	1.470	38.632	33.190	3.971	1.470	38.632
Overført til (fra) Trinn 1	220	-218	-2	-	400	-400	-	-	521	-521	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-286	286	-	-	-650	666	-15	-	-2.605	2.614	-9	-
Overført til (fra) trinn 3	-86	-474	559	-	-61	-521	582	-	-70	-685	754	-
Netto ny måling av tap	197	-17	-10	170	-642	152	66	-424	-1.541	-208	38	-1.711
Nye utstedte eller kjøpte utlån	3.735	28	302	4.064	5.065	71	26	5.162	17.141	1.672	328	19.141
Utlån som har blitt fraregnet	-2.548	-137	-138	-2.823	-3.392	-100	-35	-3.527	-11.046	-753	-862	-12.662
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	0	0	-10	-10	0	-110	-0	-110	-2	-111	-19	-132
Utgående balanse	36.818	5.448	2.403	44.668	33.910	3.729	2.093	39.732	35.587	5.979	1.702	43.268
Utlån til virkelig verdi over resultatet	4.341			4.341	4.438			4.438	4.285			4.285
<b>Brutto utlån ved utgangen av perioden</b>	<b>116.489</b>	<b>9.123</b>	<b>2.823</b>	<b>128.435</b>	<b>107.853</b>	<b>8.421</b>	<b>2.596</b>	<b>118.871</b>	<b>113.169</b>	<b>10.409</b>	<b>2.083</b>	<b>125.660</b>

Konsern (mill. kr)	31.3.21				31.3.20				31.12.20			
	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Privatmarked</b>												
Inngående balanse	78.206	5.208	453	83.867	73.675	5.924	570	80.265	73.675	5.924	570	80.169
Overført til (fra) trinn 1	1.141	-1.139	-1	-	1.181	-1.168	-13	-	1.260	-1.225	-35	-
Overført til (fra) Trinn 2	-886	888	-1	-	-1.306	1.378	-71	-0	-1.731	1.785	-54	-
Overført til (fra) Trinn 3	-37	-105	142	-	-21	-118	139	-	-44	-89	133	-
Netto ny måling av tap	-1.132	-63	-10	-1.205	-1.022	-62	-5	-1.105	-2.136	-196	-15	-2.346
Nye utstedte eller kjøpte utlån	13.740	192	29	13.961	15.824	328	58	16.211	51.383	1.702	119	53.204
Utlån som har blitt fraregnet	-10.687	-622	-74	-11.383	-14.032	-915	-95	-14.756	-43.512	-2.624	-239	-46.375
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-0	-	-7	-7	-	-	-4	-4	-689	-70	-25	-784
Utgående balanse	80.345	4.358	531	85.233	74.300	5.367	579	80.245	78.206	5.208	453	83.867
<b>Næringsliv</b>												
Inngående balanse	38.107	6.587	1.802	46.496	35.466	4.426	1.539	41.431	35.466	4.426	1.539	41.431
Overført til (fra) Trinn 1	308	-305	-3	-	415	-414	-0	-	693	-690	-4	-
Overført til (fra) trinn 2	-314	314	-	-	-682	697	-16	-	-2.897	2.909	-11	-
Overført til (fra) trinn 3	-91	-508	599	-	-78	-531	609	-	-107	-695	801	-
Netto ny måling av tap	173	-19	-14	139	-599	149	66	-384	-1.589	-265	34	-1.819
Nye utstedte eller kjøpte utlån	4.090	37	302	4.429	5.349	80	27	5.456	18.238	1.875	349	20.462
Utlån som har blitt fraregnet	-2.657	-169	-142	-2.968	-3.691	-55	-56	-3.802	-11.287	-815	-883	-12.985
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-159	-38	-1	-198	0	-110	-0	-110	-410	-159	-24	-593
Utgående balanse	39.457	5.898	2.543	47.897	36.180	4.241	2.168	42.589	38.107	6.587	1.802	46.496
Utlån til virkelig verdi over resultatet	4.341			4.341	4.438			4.438	4.285			4.285
<b>Brutto utlån ved utgangen av perioden</b>	<b>124.142</b>	<b>10.256</b>	<b>3.073</b>	<b>137.471</b>	<b>114.918</b>	<b>9.608</b>	<b>2.747</b>	<b>127.272</b>	<b>120.598</b>	<b>11.794</b>	<b>2.255</b>	<b>134.648</b>

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

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
31.12.20	31.3.20	31.3.21		31.3.21	31.3.20	31.12.20
2.269	2.523	2.691	Jordbruk og skogbruk	2.691	2.523	2.269
1.210	1.055	1.455	Fiske og fangst	1.455	1.055	1.210
1.305	923	1.295	Havbruk	1.295	923	1.305
1.796	1.525	1.761	Industri og bergverk	1.761	1.525	1.796
3.799	3.026	4.337	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	4.337	3.026	3.799
5.461	3.810	5.341	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	5.341	3.810	5.461
1.182	295	1.118	Sjøfart og offshore	1.118	295	1.182
5.821	5.631	5.664	Eiendomsdrift	5.603	5.318	5.750
9.286	7.633	9.548	Forretningsmessig tjenesteyting	9.548	7.633	9.286
8.930	9.847	9.863	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	9.509	9.479	8.518
12.711	12.004	13.928	Offentlig forvaltning	13.928	12.004	12.711
3.795	3.545	4.758	Øvrige sektorer	4.469	3.370	3.641
<b>57.566</b>	<b>51.817</b>	<b>61.760</b>	<b>Sum næring</b>	<b>61.056</b>	<b>50.962</b>	<b>56.928</b>
40.600	37.190	41.334	Lønnstakere	41.334	37.190	40.600
<b>98.166</b>	<b>89.007</b>	<b>103.094</b>	<b>Sum innskudd</b>	<b>102.390</b>	<b>88.152</b>	<b>97.529</b>

## Note 10 - Netto renteinntekter

Morbank				Konsern		
Januar - Mars				Januar - Mars		
2020	2020	2021	(mill. kr)	2021	2020	2020
171	67	35	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	12	22	42
1.584	430	384	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	512	565	2.120
1.519	505	310	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over andre inntekter og kostnader)	313	509	1.534
129	33	29	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over resultatet)	29	33	129
349	116	67	Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (virkelig verdi over resultatet)	67	115	346
-	-	-	Andre renteinntekter	6	7	27
<b>3.752</b>	<b>1.151</b>	<b>826</b>	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>939</b>	<b>1.250</b>	<b>4.197</b>
84	45	11	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	12	52	92
731	301	125	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	123	295	719
484	148	104	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	104	148	484
48	20	8	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	9	21	50
8	2	2	Andre rentekostnader	5	9	25
67	16	17	Avgift Sparebankenes sikringsfond	17	16	67
<b>1.423</b>	<b>533</b>	<b>267</b>	<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>271</b>	<b>540</b>	<b>1.439</b>
<b>2.329</b>	<b>618</b>	<b>558</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>668</b>	<b>710</b>	<b>2.759</b>

## Note 11 - Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank			Konsern			
Januar - Mars			Januar - Mars			
2020	2020	2021	(mill. kr)	2021	2020	2020
<b>Provisjonsinntekter</b>						
59	16	18	Garantiprovisjon	18	16	58
-	-	-	Meglerprovisjon	67	52	251
56	11	15	Provisjon spareprodukter	33	25	123
408	88	112	Provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt	112	88	408
13	4	4	Provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt	4	4	13
393	102	92	Betalingsformidling	91	102	390
195	47	52	Provisjon fra forsikringstjenester	52	47	195
80	18	18	Andre provisjonsinntekter	15	16	71
<b>1.205</b>	<b>286</b>	<b>310</b>	<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>392</b>	<b>349</b>	<b>1.510</b>
<b>Provisjonskostnader</b>						
83	21	17	Betalingsformidling	28	27	112
14	4	4	Andre provisjonskostnader	23	23	95
<b>97</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>Sum provisjonskostnader</b>	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>207</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>						
22	5	6	Driftsinntekter fast eiendom	6	5	21
-	-	-	Eiendomsforvaltning og -omsetning	36	31	142
-	-	-	Verdipapiromsetning	262	81	583
-	-	-	Regnskapsførerhonorarer	148	148	506
19	3	2	Andre driftsinntekter	15	4	18
<b>41</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>467</b>	<b>271</b>	<b>1.269</b>
<b>1.149</b>	<b>270</b>	<b>297</b>	<b>Sum netto provisjons- og andre driftsinntekter</b>	<b>808</b>	<b>570</b>	<b>2.572</b>

## Note 12 - Andre driftskostnader

Morbank			Konsern			
Januar - Mars			Januar - Mars			
2020	2020	2021	(mill. kr)			
			2021	2020	2020	
246	63	64	IT-kostnader	89	86	340
15	4	2	Porto og verditransport	3	5	19
52	15	14	Markedsføring	20	24	73
102	27	24	Avskrivninger	54	42	166
39	7	13	Driftskostnader faste eiendommer	18	9	62
150	38	30	Kjøpte tjenester	47	53	221
140	37	31	Øvrige driftskostnader	38	53	187
<b>744</b>	<b>191</b>	<b>177</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>269</b>	<b>273</b>	<b>1.069</b>

## Note 13 - Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser

Morbank			(mill kr)	Konsern		
Januar-Mars				Januar-Mars		
2020	2020	2021		2021	2020	2020
			<b>Vurdert til virkelig verdi over resultatet</b>			
-74	33	-128	Verdiendring på renteinstrumenter	-83	52	103
			Verdiendring på derivater/sikring			
1	-6	-11	Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater	-11	-6	1
-11	-57	10	Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater	10	-57	-11
32	-148	105	Øvrige derivater	125	-134	59
			Inntekter fra egenkapitalinstrumenter			
-	-	-	Inntekter fra eierinteresser	128	217	681
492	74	74	Utbytte fra eierinteresser	-	-	-
-15	-3	-3	Verdiendring og gevinst fra eierinteresser	0	-3	-9
36	3	40	Utbytte fra egenkapitalinstrumenter	4	8	39
-1	-22	-6	Verdiendring og gevinst på egenkapitalinstrumenter	102	-39	5
<b>460</b>	<b>-126</b>	<b>80</b>	<b>Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi</b>	<b>275</b>	<b>38</b>	<b>868</b>
			<b>Vurdert til amortisert kost</b>			
			Verdiendring på renteinstrumenter			
-6	-3	-1	Verdiendring på renteinstrumenter holde til forfall	-1	-3	-6
<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-6</b>
<b>89</b>	<b>67</b>	<b>16</b>	<b>Netto inntekter fra valutahandel</b>	<b>15</b>	<b>66</b>	<b>89</b>
<b>542</b>	<b>-62</b>	<b>95</b>	<b>Sum netto resultat fra finansielle eiendeler</b>	<b>289</b>	<b>101</b>	<b>951</b>

## Note 14 - Øvrige eiendeler

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
31.12.20	31.3.20	31.3.21		31.3.21	31.3.20	31.12.20
-	-	-	Utsatt skattefordel	129	156	129
67	79	80	Varige driftsmidler	206	215	194
298	338	291	Bruksrett eiendom	492	488	470
135	134	94	Opptjente ikke motatte inntekter	215	186	185
11	422	122	Fordringer verdipapirer	828	1.102	678
112	109	112	Pensjonsmidler	112	109	112
340	571	409	Andre eiendeler	773	554	690
<b>963</b>	<b>1.654</b>	<b>1.108</b>	<b>Sum øvrige eiendeler</b>	<b>2.754</b>	<b>2.810</b>	<b>2.457</b>

## Note 15 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.20	31.3.20	31.3.21	(mill. kr)	31.3.21	31.3.20	31.12.20
8	38	8	Utsatt skatt	82	103	81
322	120	74	Betalbar skatt	130	179	408
11	10	11	Formuesskatt	11	10	11
101	246	109	Tidsavgrensninger	681	602	671
301	291	365	Avsetninger	365	291	301
81	106	81	Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter	81	106	81
10	16	10	Pensjonsforpliktelser	10	16	10
303	344	297	Leieforpliktelse	501	494	479
74	42	133	Trasseringsgjeld	133	42	74
3	5	2	Leverandørgjeld	63	58	45
13	1.097	110	Gjeld verdipapirer	720	1.677	568
-	-	-	Egenkapitalinstrumenter	30	34	-
239	1.188	547	Annen gjeld	776	1.286	355
<b>1.466</b>	<b>3.503</b>	<b>1.748</b>	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>3.584</b>	<b>4.900</b>	<b>3.084</b>



## Note 16 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

## Konsern

<b>Endring i verdipapirgjeld (mill. kr)</b>	<b>31.12.20</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/ innløst</b>	<b>Øvrige endringer</b>	<b>31.3.21</b>
Sertifikatgjeld, nominell verdi	341	-	368	28	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	41.819	5.324	1.377	-1.378	44.388
Senior non preferred, nominell verdi	1.000	1.500	-	-	2.500
Verdijusteringer	568	-	-	-333	235
Påløpte renter	191	-	-	-42	150
<b>Totalt</b>	<b>43.919</b>	<b>6.824</b>	<b>1.746</b>	<b>-1.725</b>	<b>47.273</b>

<b>Endring i ansvarlig lånekapital (mill. kr)</b>	<b>31.12.20</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/ innløst</b>	<b>Øvrige endringer</b>	<b>31.3.21</b>
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.793	-	-	-	1.793
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	-	-	-	-	-
Verdijusteringer	-	-	-	-	-
Påløpte renter	3	-	-	-0	3
<b>Totalt</b>	<b>1.795</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0</b>	<b>1.795</b>

## Note 17 - 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 statskassveksler.

**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 2021:

<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	4.394	-	4.395
- Obligasjoner og sertifikater	2.225	28.650	-	30.875
- Egenkapitalinstrumenter	1.536	5	510	2.051
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.298	4.341
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder	-	-	76.297	76.297
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3.762</b>	<b>33.091</b>	<b>81.105</b>	<b>117.958</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	1	4.878	-	4.879
- Egenkapitalinstrumenter	30	-	-	30
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>31</b>	<b>4.878</b>	<b>-</b>	<b>4.909</b>

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	3.121	24.274	-	27.395
- Egenkapitalinstrumenter	989	42	406	1.437
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.396	4.439
Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat				
- Utlån til kunder	-	-	71.584	71.584
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4.112</b>	<b>36.114</b>	<b>76.386</b>	<b>116.612</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. desember 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	1	7.225	-	7.226
- Obligasjoner og sertifikater	4.865	21.741	-	26.606
- Egenkapitalinstrumenter	1.928	6	432	2.366
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.242	4.285
Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat				
- Utlån til kunder	-	-	74.761	74.761
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6.793</b>	<b>29.015</b>	<b>79.435</b>	<b>115.244</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	7.177	-	7.179
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>2</b>	<b>7.177</b>	<b>-</b>	<b>7.179</b>

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. mars 2021:

<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.	432	4.242	74.761	79.435
Tilgang	4	337	11.848	12.190
Fraregning	-0	-238	-10.318	-10.556
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	6	6
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	74	-44	0	30
<b>Utgående balanse</b>	<b>510</b>	<b>4.298</b>	<b>76.297</b>	<b>81.105</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.	405	4.636	71.336	76.377
Tilgang	6	91	14.264	14.361
Fraregning	-11	-395	-14.016	-14.421
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-3	-3
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	5	64	3	72
<b>Utgående balanse</b>	<b>406</b>	<b>4.396</b>	<b>71.584</b>	<b>76.386</b>

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

<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.	405	4.636	71.336	76.377
Tilgang	48	731	47.183	47.962
Fraregning	-14	-1.206	-43.754	-44.973
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-13	-13
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-7	81	7	81
<b>Utgående balanse</b>	<b>432</b>	<b>4.242</b>	<b>74.761</b>	<b>79.435</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 291 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 2021:**

<b>(mill. kr)</b>	<b>Balansført</b>	<b>Effekt av mulige alternative verdi forutsetninger</b>
Fastrentelån	4.298	-12
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet *	510	-
Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	76.297	-7

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

## Note 18 - 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; et bankspesifikk, et markedsrelatert og en kombinasjon. 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 3,8 år ved utgangen av første kvartal 2021. Samlet LCR for konsernet var 190 prosent ved utgangen av første kvartal 2021 og gjennomsnittlig samlet LCR var 188 prosent for kvartalet. LCR i norske kroner var 188 prosent og LCR i euro var 173 prosent.

## Note 19 - 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		2020
	2021	2020	
Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapital	687	254	1.793
Resultat til egenkapitalbevisiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk	439	162	1.147
Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis	129.305.359	129.261.369	129.347.626
<b>Resultat per egenkapitalbevis</b>	<b>3,40</b>	<b>1,26</b>	<b>8,87</b>

1) Korrigert resultat	Januar - Mars		2020
	2021	2020	
Konsernets resultat i perioden	768	290	1.978
- ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat	-61	-12	-126
- korrigert for renter på hybridkapital ført direkte mot EK	-20	-24	-59
<b>Korrigert resultat i perioden</b>	<b>687</b>	<b>254</b>	<b>1.793</b>

2) Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank) (mill. kr)	31.3.21	31.3.20	31.12.20
Eierandelskapital	2.597	2.597	2.597
Utjevningsfond	6.556	6.338	6.556
Overkursfond	895	895	895
Fond for urealiserte gevinster	153	121	153
Annen egenkapital	-0	-17	-
<b>A. Sum egenkapitalbeviserens kapital</b>	<b>10.201</b>	<b>9.934</b>	<b>10.201</b>
Grunnfondskapital	5.664	5.541	5.664
Fond for urealiserte gevinster	86	68	86
Annen egenkapital	-0	-10	-
<b>B. Sum grunnfondskapital</b>	<b>5.750</b>	<b>5.599</b>	<b>5.750</b>
Avsetning gaver	226	-	321
Avsatt utbytte	401	-	569
<b>Egenkapital ekskl. hybridkapital</b>	<b>16.578</b>	<b>15.533</b>	<b>16.842</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
	2021	2020	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019
Renteinntekter	939	945	971	1.031	1.250	1.235	1.190	1.127	1.075
Rentekostnader	271	258	276	365	540	538	512	463	426
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>668</b>	<b>688</b>	<b>695</b>	<b>666</b>	<b>710</b>	<b>697</b>	<b>678</b>	<b>664</b>	<b>649</b>
Provisjonsinntekter	392	416	414	331	349	371	374	363	329
Provisjonskostnader	51	58	52	47	50	47	55	51	40
Andre driftsinntekter	468	399	277	323	271	255	235	294	262
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>808</b>	<b>757</b>	<b>638</b>	<b>607</b>	<b>570</b>	<b>579</b>	<b>554</b>	<b>606</b>	<b>551</b>
Utbytte	4	27	2	2	8	1	1	11	2
Netto resultat fra eierinteresser	128	117	170	177	217	8	85	231	555
Netto resultat fra finansielle instrumenter	158	53	32	269	-124	8	35	95	169
<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>	<b>289</b>	<b>197</b>	<b>205</b>	<b>448</b>	<b>101</b>	<b>17</b>	<b>121</b>	<b>336</b>	<b>727</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.766</b>	<b>1.642</b>	<b>1.538</b>	<b>1.721</b>	<b>1.381</b>	<b>1.292</b>	<b>1.353</b>	<b>1.607</b>	<b>1.926</b>
Personalkostnader	538	570	422	449	443	411	404	438	447
Andre driftskostnader	269	275	263	258	273	309	269	263	257
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>806</b>	<b>845</b>	<b>685</b>	<b>706</b>	<b>716</b>	<b>720</b>	<b>673</b>	<b>701</b>	<b>704</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>960</b>	<b>797</b>	<b>853</b>	<b>1.015</b>	<b>665</b>	<b>572</b>	<b>680</b>	<b>907</b>	<b>1.223</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	59	242	231	170	308	103	71	59	67
<b>Resultat før skatt</b>	<b>901</b>	<b>554</b>	<b>621</b>	<b>845</b>	<b>357</b>	<b>469</b>	<b>609</b>	<b>848</b>	<b>1.155</b>
Skattekostnad	133	104	102	126	67	123	121	165	109
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0	0	-0	0	0	-0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>768</b>	<b>450</b>	<b>519</b>	<b>719</b>	<b>290</b>	<b>346</b>	<b>488</b>	<b>683</b>	<b>1.046</b>

## Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	1. kv 2021	4. kv 2020	3. kv 2020	2. kv 2020	1. kv 2020	4. kv 2019	3. kv 2019	2. kv 2019	1. kv 2019
<b>Lønnsomhet</b>									
Egenkapitalavkastning per kvartal <sup>1)</sup>	14,8%	8,9%	10,5%	15,1%	5,7%	7,1%	10,2%	14,9%	23,3%
Kostnadsprosent <sup>1)</sup>	46 %	51 %	45 %	41 %	52 %	56 %	50 %	44 %	37 %
<b>Balansetall fra kvartalsregnskapene</b>									
Utlån til kunder (brutto)	137.471	134.648	133.640	130.627	127.272	126.277	123.967	121.895	120.100
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	185.342	182.801	179.423	175.100	170.771	167.777	165.380	163.627	161.091
Innskudd fra kunder	102.390	97.529	95.391	94.289	88.152	85.917	83.641	86.553	81.111
Forvaltningskapital	193.822	187.912	186.900	190.484	185.182	166.662	166.475	167.289	164.641
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	190.867	187.406	188.692	187.833	175.922	166.569	166.882	165.965	162.673
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd <sup>1)</sup>	10,5 %	9,0 %	8,5 %	7,0 %	6,0 %	6,3 %	6,8 %	5,7 %	6,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	16,2 %	13,5 %	14,0 %	8,9 %	8,7 %	10,8 %	4,1 %	7,7 %	6,8 %
<b>Tap i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>									
Tapsprosent utlån, annualisert <sup>1)</sup>	0,13 %	0,54 %	0,52 %	0,39 %	0,73 %	0,25 %	0,17 %	0,14 %	0,17 %
Trinn 3 i prosent av brutto utlån <sup>1)</sup>	1,66 %	1,23 %	1,30%	1,35%	1,61 %	1,26%	1,28%	1,22%	1,17%
<b>Soliditet<sup>2)</sup></b>									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	18,0 %	18,3 %	17,6 %	17,2 %	16,3 %	17,2 %	15,1 %	15,0 %	14,8 %
Kjernekapitalprosent	19,7 %	20,0 %	19,2 %	18,9 %	18,0 %	19,3 %	16,7 %	16,6 %	16,4 %
Kapitaldekningsprosent	21,9 %	22,3 %	21,4 %	21,1 %	20,1 %	21,6 %	18,9 %	18,8 %	18,6 %
Kjernekapital	18.636	18.636	18.290	18.182	17.792	17.742	17.417	17.284	16.775
Netto ansvarlig kapital	20.741	20.759	20.373	20.266	19.879	19.854	19.765	19.634	19.115
Likviditetsdekning (LCR)	190 %	171 %	140 %	163 %	185 %	148 %	181 %	165 %	180 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,0 %	7,1 %	7,1 %	6,9 %	6,9 %	7,5 %	7,4 %	7,5 %	7,4 %
<b>Egenkapitalbevis (EKB)</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	107,40	97,60	84,30	78,30	67,60	100,20	98,50	97,70	87,40
Antall utstedte bevis (i mill.) <sup>1)</sup>	129,22	129,39	129,44	129,39	129,22	129,30	129,48	129,66	129,41
Bokført egenkapital per EKB, i kr <sup>1)</sup>	96,70	94,71	92,73	90,37	86,85	90,75	89,36	87,04	83,86
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal <sup>1)</sup>	3,40	1,99	2,35	3,27	1,26	1,60	2,30	3,21	5,02
Pris / Resultat per EKB (annualisert) <sup>1)</sup>	7,91	12,28	8,96	5,98	13,46	15,67	10,69	7,61	4,35
Pris / Bokført egenkapital <sup>1)</sup>	1,11	1,03	0,91	0,87	0,78	1,10	1,10	1,12	1,04

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 2019 til 31. mars 2021

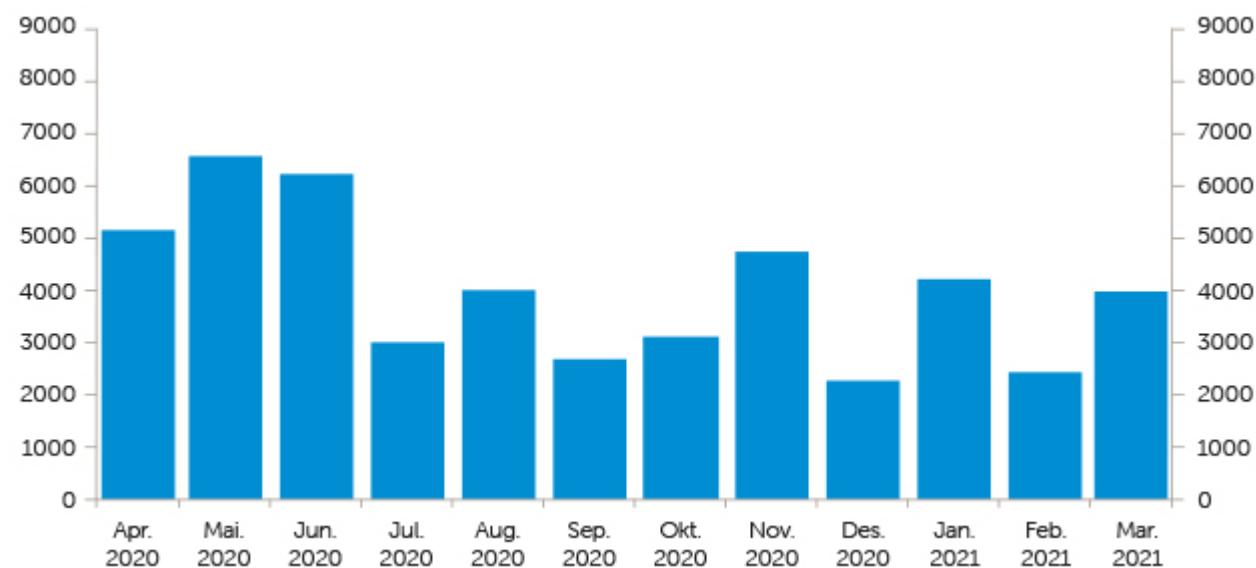


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. jan 2019)

OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MIN 1. jan 2019)

### Omsetningsstatistikk

1. april 2020 til 31. mars 2021



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

<b>20 største eiere pr. 31.03.2021</b>	<b>Antall</b>	<b>Andel</b>
State Street Bank and Trust Comp (nominee)	4.245.154	3,27 %
Sparebankstiftelsen SMN	3.965.391	3,05 %
VPF Odin Norge	3.342.919	2,57 %
VPF Alfred Berg Gambak	2.889.914	2,23 %
Danske Invest Norske aksjer institusjon II	2.863.847	2,21 %
VPF Nordea Norge	2.739.844	2,11 %
VPF Pareto Aksje Norge	2.569.766	1,98 %
State Street Bank and Trust Comp (nominee)	2.112.844	1,63 %
J. P. Morgan Chase Bank, N.A., London (nominee)	2.038.996	1,57 %
Forsvarets personellservice	1.942.946	1,50 %
Morgan Stanley & Co. International	1.940.689	1,49 %
VPF Eika Egenkapitalbevis	1.935.968	1,49 %
Pareto Invest AS	1.811.807	1,40 %
J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (nominee)	1.564.474	1,20 %
J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (nominee)	1.521.185	1,17 %
VPF Nordea kapital	1.390.601	1,07 %
MP pensjon PK	1.352.771	1,04 %
J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (nominee)	1.329.700	1,02 %
VPF Nordea avkastning	1.249.111	0,96 %
Danske Invest Norske aksjer institusjon	1.244.975	0,96 %
<b>Sum for de 20 største eiere</b>	<b>44.052.902</b>	<b>33,93 %</b>
Øvrige eiere	85.783.541	66,07 %
<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 2021 og tilhørende konsoliderte resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, 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 2021 og for resultatet og kontantstrømmene i tremånedersperioden, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 6. mai 2021  
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

---

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