

2020

Delårsregnskap første halvår



SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL SKAL VÆRE EN
LØNNSOM, SELVSTENDIG ENHET OG ET LOKALT
ALTERNATIV TIL NASJONALE FINANSKONSERN

SpareBank 1
GUDBRANDSDAL

VISJON OG VERDIER

MISJON

"Hvorfor er vi til?"

Vi skal sikre og skape verdier for kundene og lokalsamfunnene i Gudbrandsdalen og Lillehammer.

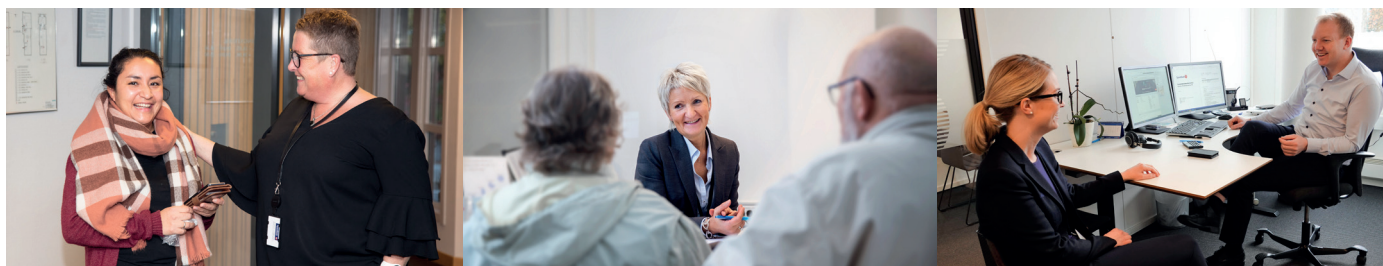
VISJON

"Hva skal vi være?"

"Oss ska være fysst, å oss ska være fremst"

VERDIER

"Hva kjennetegner oss?"



NÆR

DYKTIG

FREMTIDSRETTET

FORMÅL

SpareBank 1 Gudbrandsdal skal sikre og skape verdier for kunder og lokalsamfunn i Gudbrandsdalen og Lillehammer. Vi er banken for gudbrandsdøler og lillehamringer og andre som assosierer seg med våre verdier og holdninger. Vi skal konkurrere med de beste aktørene i bransjen på avkastning, bidra til lokal verdiskaping og til å øke lokalsamfunnets attraktivitet.

INNHOLDSFORTEGNELSE

| | |
|----|-------------------|
| 4 | HOVEDTALL |
| 5 | NØKKELTALL |
| 6 | STYRETS BERETNING |
| 13 | RESULTATREGNSKAP |
| 14 | BALANSE |

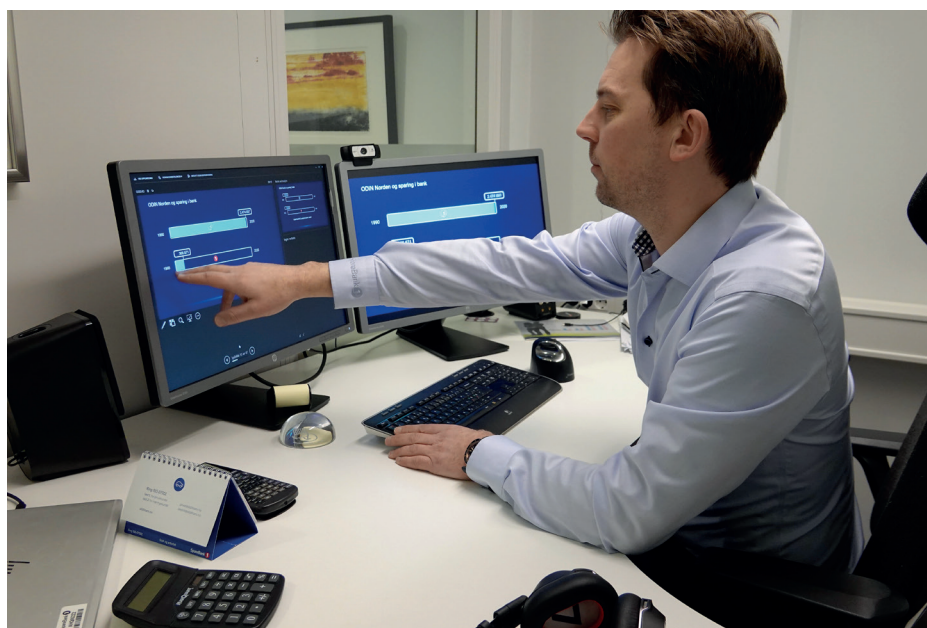
NOTER TIL REGNSKAPET

| | | |
|----|---------|--|
| 16 | NOTE 1 | REGNSKAPSPRINSIPPER |
| 17 | NOTE 2 | KAPITALDEKNING |
| 19 | NOTE 3 | UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER |
| 20 | NOTE 4 | TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V. |
| 21 | NOTE 5 | FINANSIELLE DERIVATER |
| 21 | NOTE 6 | LIKVIDITETSRISIKO |
| 22 | NOTE 7 | NETTO PROVISJONS- OG ANDRE INTTEKTER |
| 22 | NOTE 8 | NETTO RESULTAT FRA FINANSIELLE EIENDELER |
| 23 | NOTE 9 | KLASSIFISERING OG MÅLING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER |
| 23 | NOTE 10 | ANDRE EIENDELER |
| 24 | NOTE 11 | INNSKUDD FRA KUNDER |
| 24 | NOTE 12 | GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER |
| 25 | NOTE 13 | ANNEN GJELD OG PENSJONSFORPLIKTELSER |
| 25 | NOTE 14 | EFFEKTER AV COVID-19 |
| 25 | NOTE 15 | HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN |

HOVEDTALL

| RESULTATSAMMENDRAG (tall hele tusen kroner) | 30.06.2020 | | 30.06.2019 | | 31.12.2019 | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| | | % ¹ | | % | | % |
| Netto renteinntekter | 73.167 | 1,62 % | 75.902 | 1,82 % | 158.685 | 1,84 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 31.737 | 0,70 % | 31.022 | 0,75 % | 65.377 | 0,76 |
| Inntekter fra utbytte og eierinteresser | 31.809 | 0,70 % | 51.198 | 1,23 % | 53.477 | 0,62 |
| Netto verdiendringer på finansielle eiendeler | -6.573 | -0,14 % | 26.563 | 0,64 % | 30.105 | 0,35 |
| Sum inntekter | 130.139 | 2,88 % | 184.684 | 4,44 % | 307.643 | 3,57 |
| Personalkostnader | 25.712 | 0,57 % | 25.965 | 0,62 % | 59.475 | 0,70 |
| Andre driftskostnader | 30.125 | 0,67 % | 29.757 | 0,72 % | 63.008 | 0,73 |
| Sum driftskostnader | 55.837 | 1,24 % | 55.722 | 1,34 % | 122.483 | 1,43 |
| Driftsresultat før tap | 74.302 | 1,64 % | 128.963 | 3,10 % | 185.160 | 2,14 |
| Tap på utlån og garantier | 3.340 | 0,07 % | 1.187 | 0,03 % | 2.985 | 0,03 |
| Resultat før skatt | 70.961 | 1,57 % | 127.775 | 3,07 % | 182.175 | 2,11 |
| Skattekostnad | 10.479 | 0,23 % | 13.886 | 0,33 % | 27.799 | 0,32 |
| Resultat etter skatt | 60.482 | 1,34 % | 113.889 | 2,74 % | 154.376 | 1,79 |
| Utvidet resultat | 2.284 | 0,05 % | - | - | - | - |
| Periodens resultat | 62.766 | 1,39 % | 113.889 | 2,74 % | 154.376 | 1,79 |

¹ Resultatandel i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.



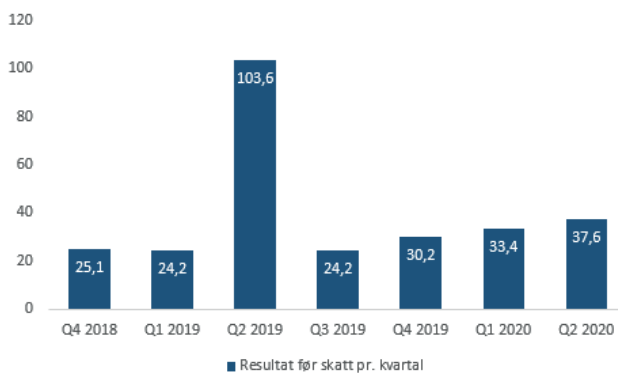
NØKKELTALL

| (tall hele tusen kroner) | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|------------|
| Lønnsomhet | | | |
| Egenkapitalavkastning etter skatt | 10,7 % | 23,6 % | 15,6 % |
| Kostnadsprosent eks. gevinst/tap på verdipapir | 43,3 % | 35,1 % | 44,1 % |
| Kostnader i % av GFK | 1,2 % | 1,3 % | 1,4 % |
| Balansetall | | | |
| Brutto utlån til kunder inkl overføring til SpareBank 1 Boligkreditt | 10.444.897 | 9.640.246 | 9.976.758 |
| Brutto utlån til kunder ekskl overføring til SpareBank 1 Boligkreditt | 7.670.863 | 7.256.966 | 7.459.156 |
| Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt | 2.774.034 | 2.383.280 | 2.517.602 |
| Innskudd fra kunder | 7.034.191 | 6.260.716 | 6.259.495 |
| Innskuddsdekning egen balanse | 91,7 % | 86,3 % | 83,9 % |
| Utlån overført til kredittforetak i prosent av brutto utlån | 26,6 % | 24,7 % | 25,2 % |
| Utlånsvekst siste 12 mnd | 5,7 % | 6,6 % | 6,2 % |
| Utlånsvekst inkludert overføring til SpareBank 1 Boligkreditt siste 12 mnd | 8,4 % | 8,2 % | 7,6 % |
| Innskuddsvekst siste 12 mnd | 12,4 % | 10,6 % | 6,7 % |
| Gjennomsnittlig forvaltningkapital | 9.050.503 | 8.320.540 | 8.644.639 |
| Forvaltningkapital | 9.727.774 | 8.706.679 | 8.758.300 |
| Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt | 12.501.808 | 11.089.959 | 11.275.902 |
| Tap og mislighold i % av brutto utlån | | | |
| Tapsprosent utlån | 0,09 % | 0,03 % | 0,03 % |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån | 0,5 % | 0,3 % | 0,4 % |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån | 0,1 % | 0,4 % | 0,1 % |
| Soliditet | | | |
| Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert) | 19,8 % | 16,5 % | 20,4 % |
| Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert) | 20,1 % | 16,8 % | 20,8 % |
| Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert) | 22,3 % | 18,9 % | 23,1 % |
| Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert) | 8,2 % | 7,9 % | 9,0 % |
| Ren kjernekapitaldekning (morbanken) | 19,5 % | 16,9 % | 20,4 % |
| Kjernekapitaldekning (morbanken) | 19,5 % | 16,9 % | 20,4 % |
| Kapitaldekning (morbanken) | 21,6 % | 19,1 % | 22,6 % |
| Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbanken) | 9,3 % | 8,7 % | 10,4 % |
| Ansvarlig kapital (morbanken) | 999.492 | 861.766 | 1.013.146 |
| Risikovektet balanse (morbanken) | 4.623.056 | 4.516.296 | 4.480.229 |
| Likviditet | | | |
| Likvidetsreservekrav LCR | 136 % | 182 % | 175 % |

Styrets beretning

Resultat

Sparebank 1 Gudbrandsdal oppnådde i andre kvartal et resultat før skatt på 37,6 (103,6²) MNOK og et resultat etter skatt på 31,3 (95,9) MNOK. Resultat før første halvår før skatt er 71,0 (127,8) MNOK, mens resultatet etter skatt på 60,5 (113,9) MNOK. Dette gir en egenkapitalavkastning etter skatt på 10,7 (23,6) %. Resultatet preges av overgang til ny regnskapsstandard IFRS og enkelte faktorer utløst av Covid-19 pandemien. Effektene omtales mer detaljert senere i rapporten.

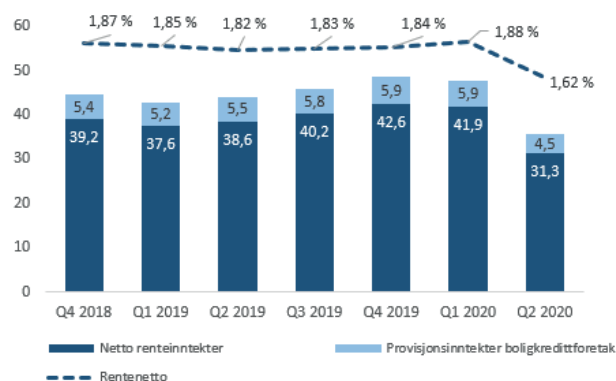


Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak

Den stabile innskudds- og utlånsveksten har vedvart i andre kvartal i år. Uroen som ble skapt i slutten av første kvartal som følge av Covid-19 medførte at Norges Bank senket styringsrenten i to omganger med til sammen 1,25 %. I mai senket Norges Bank styringsrenten ytterligere med 0,25 % slik at den ved utgangen av første halvår er null. Banken har, i likhet med bransjen, et sterkt ønske om å bidra i den nasjonale dugnaden for å begrense alle effekter av pandemien. Banken har derfor senket sine utlånsrenter med inntil 1,15 % med raskere effekt enn normale prosedyrer. Innskuddsrentene er redusert, men i et mindre omfang. Dette har medført at renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS) i andre kvartal er reduserte sammenlignet med fjoråret.

Bankens netto renteinntekter i andre kvartal var på 31,2 (38,3) MNOK, en reduksjon på 7,1 MNOK fra samme periode i fjor. Renteinntektene fra lån overført til kredittforetak regnskapsføres som provisjonsinntekt. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekt fra SpareBank 1 Boligkreditt AS i andre kvartal var på 35,8 (43,8) MNOK. Etter første halvår har banken netto renteinntekter inkludert provisjon fra kredittforetak på 83,6 (86,6) MNOK.

Bankens rentenetto var på 1,62 (1,82) % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.



Provisjonsinntektene fra Sparebank 1 Boligkreditt AS har i første halvår blitt redusert med om lag 0,3 MNOK til 10,4 MNOK målt mot samme periode i fjor.

I 2020 skal banken betale Sikringsfondsavgift på ca. 4,0 MNOK mot 3,9 MNOK i 2019. Sikringsfondsavgiften er periodisert i regnskapet med 2,3 MNOK hittil i år.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter i andre kvartal var på 15,1 (15,3) MNOK. Provisjonsinntektene på 16,0 (16,5) MNOK kommer fra; SpareBank 1 Boligkreditt AS 4,5 (5,5) MNOK, betalingsformidling 3,6 (3,8) MNOK, provisjon fra forsikringsprodukter 4,3 (3,7) MNOK og andre provisjonsbaserte produkter 3,6 (3,5) MNOK.

Utbytte

I andre kvartal mottok banken utbytte fra finansielle investeringer på 20,2 (51,2) MNOK inkludert utbytte fra Samarbeidende Sparebanker AS på 13,8 MNOK. Utbytte fra Samarbeidende Sparebanker AS er bokført som reduksjon i investert kapital. Samlet utbytte første halvår er 21,3 MNOK mot 51,2 i første halvår 2019. Det gode resultatet fra andre kvartal i 2019 skyldes blant annet oppgjøret av salget av eierandeler i Fremtind Forsikring på 23,4 MNOK.

Inntekter fra eierinteresser i felleskontrollerte virksomheter

Gjennom eierandel på 7,06 % i Samarbeidende Sparebanker AS tilføres banken en tilsvarende regnskapsmessig effekt av de resultater som skapes. I andre kvartal gir dette banken en positiv regnskapsmessig effekt på 7,8 MNOK. Samlet resultatandel fra Samarbeidende Sparebanker AS hittil i år er på 24,3 MNOK.

Netto samlet utbytte og inntekter fra eierinteresser i felleskontrollerte virksomheter for første halvår blir dermed 31,8 (51,2) MNOK.

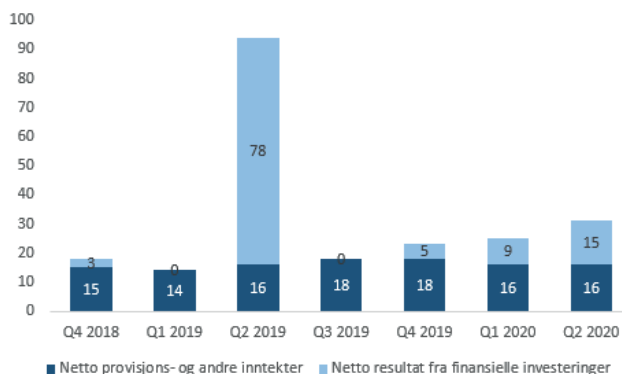
² Tall i parentes i rapporten henviser til sammenlignbare tall på samme tid i fjor dersom ikke annet er opplyst

Netto verdiendring og tap/gevinst på verdipapirer

Også i andre kvartal påvirkes netto verdiendringer og tap/gevinst på verdipapirer til dels betydelig av både overgangen til IFRS og økonomiske konsekvenser av Covid-19, oljeprisfallet og en markant svekkelse av norske kroner. IFRS har en langt større grad av rapportering av markedsverdier til virkelig verdi enn NGAAP. Ved større markedsendringer vil utslagene derfor bli både større og tydeligere. Bankens sikring av fastrentelån med derivater er knyttet opp mot utviklingen i lange renter. Disse har holdt seg lave også i andre kvartal og har medført at banken har måttet holde sin sikring ovenfor motparten ved å plassere penger i henhold til inngått CSA-avtale. Ved at det lange rentenivået har sunket øker imidlertid virkelig verdi på fastrenteporteføljen til banken. Netto regnskapsmessig effekt er negativ med 1,8 MNOK i andre kvartal. For første halvår er netto regnskapsmessig effekt negativ med 10,4 MNOK.

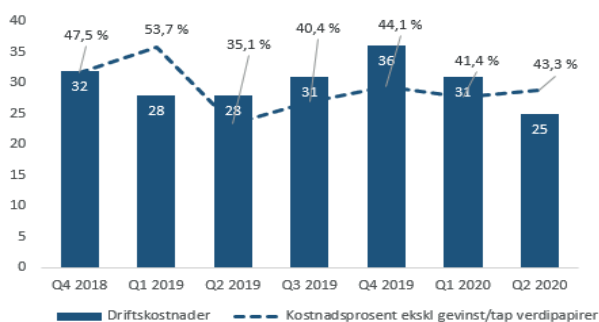
Øvrige verdiendringer på enkeltpapirer, fond og valuta viser netto positiv resultattilførsel i andre kvartal på 2,9 (+26,6) MNOK og 3,8 (26,6) MNOK for første halvår. Resultatet for

andre kvartal i fjor skyldtes salg av BN Bank ASA og Spare-Bank 1 Næringskreditt AS som gav en regnskapsmessig gevinst på 26,4 MNOK. For første halvår er det en negativ effekt av verdipapirer på 6,6 MNOK mot et positivt bidrag på 26,6 MNOK i samme periode foregående år.

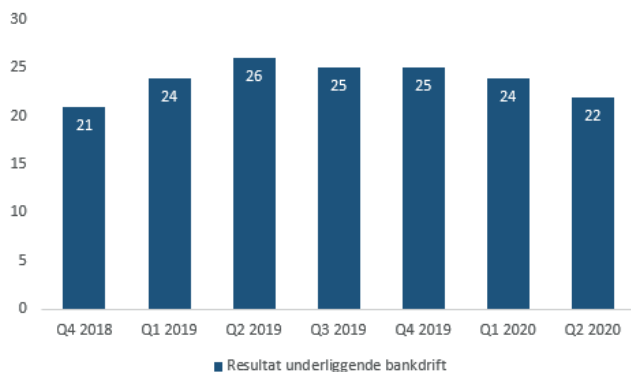


Driftskostnader

Totale driftskostnader i andre kvartal utgjorde 24,5 (27,6) MNOK. Kostnadene viser en reduksjon på 3,1 MNOK. Reduksjonen i driftskostnadene sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak reduserte lønnskostnader (1,3 MNOK), markeds kostnader (0,7 MNOK) og øvrige kostnader (1,4 MNOK). Dette motvirkes av økte kostnader til SamSpar (0,7 MNOK). Driftskostnader (eksklusive gevinst/tap på verdipapirer) i prosent av totale driftsinntekter ble på 43,4 (35,1) %. Hittil i år er driftskostnadene på 55,8 MNOK sammenlignet med 55,7 i første halvår i 2019.



Underliggende bankdrift viser resultatet for banken når enkelthendelser og ekstraordinære hendelser elimineres bort. Underliggende bankdrift før tap etter andre kvartal er 2,3 MNOK svakere sammenlignet med samme periode i 2019. Hensyntas tapkostnadene er resultatet av den underliggende bankdriften 4,3 MNOK svakere enn fjorårets periode. Den vesentligste forklaringen til svekkelsen er reduksjon i netto renteinntekter (2,7 MNOK) og økte tapkostnader (2,2 MNOK) der konstaterte tap øker med 1,1 MNOK og avsetninger til tap øker med 1,1 MNOK.

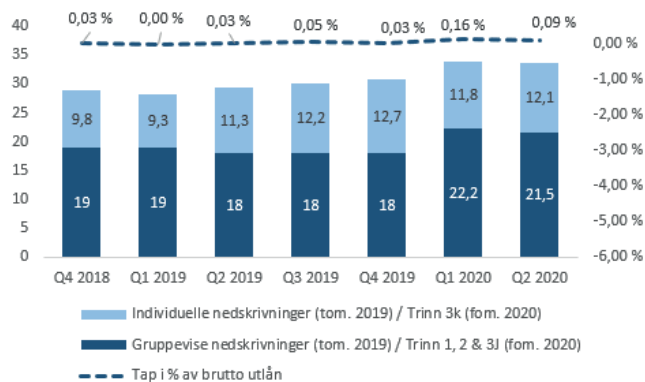


Tap på utlån og garantier

Fra 01.01.2020 er IFRS 9 for måling av tap tatt i bruk. For en nærmere omtale av IFRS 9 vises til note 1 Regnskapsprinsipper. Innføring av ny tapsmodell etter IFRS 9 forventes å medføre noe økt volatilitet i tapsavsetningene.

Resultatregnskapet er belastet med 0,3 MNOK i andre kvartal mot 1,0 MNOK i samme periode i fjor. Annualisert utgjør dette 0,09 % av brutto utlån.

Samlede avsetninger til tap på utlån og garantier var 33,6 (29,3) MNOK ved utgangen av andre kvartal. Det utgjør 0,44 (0,40) % av brutto utlån. Avsetningene fordeler seg med 24,7 MNOK på bedriftsmarkedet og 8,9 MNOK på personmarkedet. Se note 4 for nærmere spesifikasjon.



I forbindelse med Covid-19 pandemien og de forventede negative økonomiske konsekvenser for bankens kunder er engasjementer innen særlig utsatte bransjer flyttet fra trinn 1 til trinn 2 i tapsmodellen. Dette øker bankens avsetning ved utgangen av første halvår. Se note 14 for flere detaljer.

Banken har tett oppfølging av engasjementer i risikoklasse 3J og 3K i nedskrivningsmodellen etter IFRS 9.



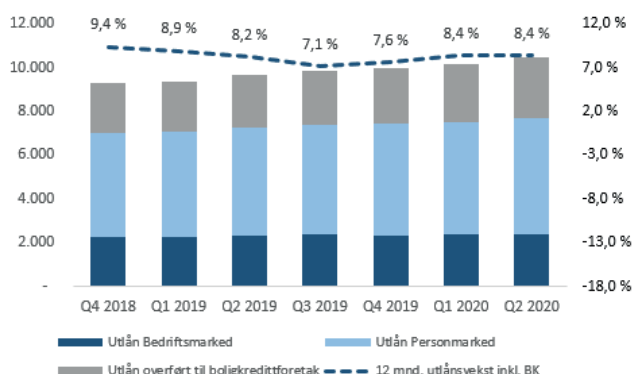
Balanse og soliditet

Bankens forvaltningskapital var 9.728 (8.707) MNOK ved utgangen av kvartalet. Det tilsvarer en økning på 1.021 MNOK eller 11,7 %. Forvaltningskapital inkludert overført volum av utlån til boligkredittforetak var på samme tidspunkt 12.502 (11.090) MNOK. Økningen de siste 12 måneder var 1.412 MNOK tilsvarende 12,7 %.

Utlån

Samlede utlån inkludert overføring av lån til boligkredittforetak var 10.445 (9.640) MNOK. Det gir en økning på 8,4 % siste 12 måneder. Utlån overført til boligkredittforetak utgjør 2.774 (2.383) MNOK. Det tilsvarer 26,6 (24,7) % av bankens samlede utlånsvolum.

Av det samlede utlånsvolumet inkludert overført volum til boligkredittforetak utgjorde andelen til bedriftsmarkedet 25,3 % mot 26,3 % på samme tid i 2019. Det har ikke vært vesentlige endringer i bankens kredittrisikoprofil det siste året.



Etterspørselen etter fastrentelån er fortsatt økende. Ved utgangen av andre kvartal var 823 (733) MNOK knyttet opp til fastrentebetingelser. Dette tilsvarer en økning på 12 % det siste året.

Utlånsporteføljen inkludert overført utlånsvolum til kredittforetak til personmarkedet var 7.798 (7.100) MNOK. Det gir en 12 måneders vekst på 698 MNOK tilsvarende 9,8 %. Banken har fortsatt god vekst i personmarkedet og har i en lengre sammenhengende periode økt sine markedsandeler.

For bedriftsmarkedet var utlånsvolumet ved utgangen av første kvartal på 2.647 (2.540) MNOK. Det gir et økt volum på 107 MNOK eller 4,2 % de siste 12 måneder. Det har i en periode vært større volumsvingninger i bedriftsporteføljen enn normalt på grunn av flere prosjektfinansieringer innen eiendom som er tidsbegrensede. Dette forventes å fortsette også i de kommende måneder.

SpareBank 1 Gudbrandsdal ønsker å være en attraktivt og kompetent bank for næringslivet i Gudbrandsdalen som kjennetegnes ved nærhet til kundene og dyktige medarbeidere som evner å være fremtidsrettet. Gjennom dette bidrar banken med å være en god støttespiller for næringslivet generelt, samt å bidra til en positiv utvikling både i forhold til å bevare og skape nye arbeidsplasser i Gudbrandsdalen.

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåking av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Alliansen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet.

Tapsutviklingen i banken vil være påvirket av den generelle økonomiske utviklingen i Norge. I første halvår har tapene på utlån vært noe høyere enn foregående perioder, men innenfor bankens normale intervall og utgjør 0,09 (0,03) % av brutto utlån. Banken følger aktivt opp løpende engasjement ved mislighold av betingelser. Ved utgangen av andre kvartal er 95,0 (93,4) % av bankens utlånsportefølje klassifisert i de tre beste risikogruppene (laveste risiko, lav risiko og middels risiko). Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som god.

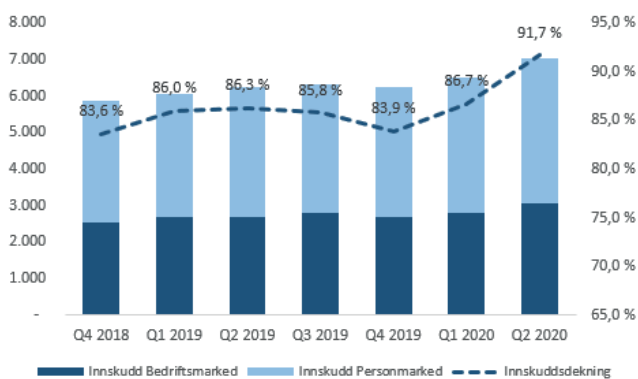
Den pågående krisen som er forårsaket av Covid-19 vil ved siden av de helsemessige konsekvensene også ha en sterk negativ innvirkning på nasjonal og internasjonal økonomi. Finansnæringen forventer at dette vil innvirke på tapsutviklingen og misligholdet i de kommende måneder. Styret er forberedt på at dette kan gi en synlig negativ effekt for banken allerede inneværende år.



Innskudd

Banken hadde ved utgangen av andre kvartal et innskuddsvolum på 7.034 (6.261) MNOK. Det gir en 12 måneders vekst på 773 MNOK eller 12,3 %. Innskuddsdekningen etter overføring til kredittforetak var på 91,7 (86,3) %.

Bankens ti største innskuddskunder utgjør ca. 15 % av samlede innskudd. Innskuddsporteføljen er diversifisert og store innskudd er delvis bundet på minimum 31 dager.



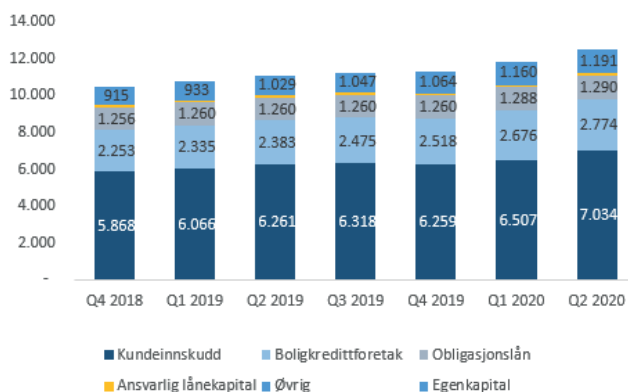
Innskudd relatert til personmarkedet var på 3.981 (3.569) MNOK og øker med 11,5 % de siste 12 måneder. Bedrifts-markedet har et innskuddsvolum på 3.053 (2.692) MNOK, noe som gir en økning på 13,4 % i samme periode.

Langsiktig finansiering

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer var på 1.392 (1.363) MNOK ved utgangen av første kvartal. Disse består av 1.288 MNOK i senior obligasjonsgjeld og 100 MNOK i ansvarlig obligasjonsgjeld. Den gjennomsnittlige restløpetiden på gjelden var ved utgangen av kvartalet på 2,7 år. Av den eksterne gjelden forfaller 50 MNOK av senior obligasjonslåneporteføljen de neste 12 måneder.

Lån som overføres til boligkredittforetak inngår som deler av bankens langsiktige finansiering. Hittil i år har det vært overført lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS med en netto vekst på 159 MNOK ved utgangen av første kvartal. Veksten i netto overført volum er i henhold til inngått forpliktelse ovenfor boligkredittforetaket.

Bankens likviditetsrisiko er søkt redusert gjennom spredning av finansieringen gjennom ulike markeder, kilder og løpetider. Bankens styre har vedtatt en likviditetspolicy som blant annet inneholder beredskapsplaner og jevnliges stresstester. Styret vurderer likviditetssituasjonen som god.



Rentebærende verdipapirer og aksjebeholdning

Bankens beholdning av rentebærende verdipapirer var på 149 (154) MNOK. Beholdningen er stabil og gir banken låneadgang gjennom deponering i Norges Bank. Banken har ikke benyttet seg av denne muligheten.

Bankens portefølje av aksjer, andeler og grunnfondsbevis var 591 (418) MNOK. Økningen skyldes i stor grad aksjeutvidelser i flere strategiske selskaper samt effekten av overgang til IFRS. Banken har ikke handelsportefølje eller aksjer som kategoriseres som omløpsmidler.

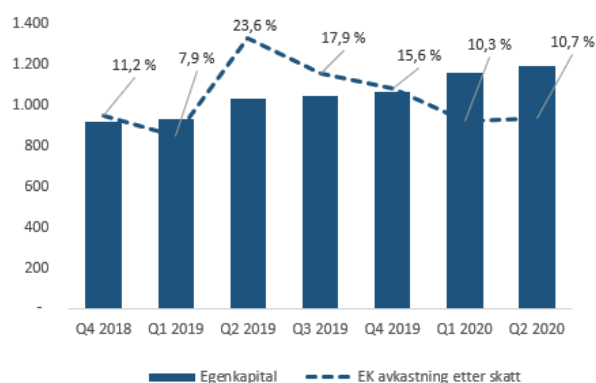
Bankens investering i SpareBank 1 Gruppen er bokført til 145,7 (63) MNOK og økningen er en direkte følge av nytt regnskapsprinsipp, resultatandel på 24,3 MNOK, utbetalt utbytte på 13,8 MNOK og aksjeemisjon i andre kvartal på 13,8 MNOK.

Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper er på 5 (6) MNOK. Selskaper som inngår her er Eiendomsmegler 1 Lillehammer og Gudbrandsdal AS, Engasjementssikring AS og Gjestgivern AS.



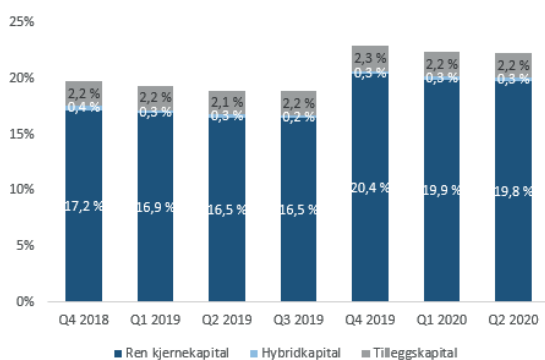
Egenkapital og soliditet

Bankens egenkapital var 1.191 (1.029) MNOK ved utgangen av andre kvartal inkludert resultat hittil i år. Dette gir en egenkapitalandel på 12,2 (11,8) % av bankens balanse. Egenkapitalavkastningen etter skatt var på 10,7 (23,6) %.



Fra 2018 har banken foretatt forholdsmessig konsolidering for eierandeler i ulike selskaper. For første halvår innkonsolideres eierandeler i selskapene SB1 Boligkreditt AS, SB1 Kredittkort AS og SB1 Finans Midt-Norge AS.

Ved utgangen av kvartalet hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 19,8 (16,5) % etter forholdsmessig konsolidering. Kjernekapitaldekningen var på 20,1 (16,8) %, mens bankens kapitaldekning var 22,3 (18,9) %. Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage Ratio) etter forholdsmessig konsolidering var på 8,2 (7,9) %.



Tilsvarende tall for morbanken var henholdsvis ren kjernekapital 19,5 (16,9) %, kjernekapital 19,5 (16,9) % og kapitaldekning på 21,6 (19,1) %.

Regnskapet for første halvår har ikke vært gjenstand for delårsrevisjon. Perioderesultatet på 62,8 MNOK er derfor ikke tillagt den ansvarlige kapitalen og kommer ikke til syne i tallene over som gjelder kapitaldekning og uvektet kjernekapitaldekning.

Endringer i eierforhold i Samarbeidende Sparebanker AS

Den 18. mars inngikk Helgeland Sparebank intensjonsavtale om å bli en SpareBank 1-bank gjennom oppkjøp av en eierandel på 3 % i SamSpar-selskapene Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Transaksjonen er verdsatt til 150 MNOK, og SpareBank 1 Gudbrandsdal selger i størrelsesorden 0,3 % av sine aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA til en samlet verdi av 14 MNOK. SpareBank 1 Gudbrandsdal vil etter dette ha en eierandel på 6,77 % i Samarbeidende Sparebanker AS som gir 1,32 % indirekte eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS, og en eierandel i Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA på 3,69 % som gir en indirekte eierandel i SpareBank 1 Utvikling DA på 0,66 %. Endelig tidspunkt for gjennomføring av transaksjonen forventes å være våren 2021. Konkurransetilsynet har den 19. juni 2020 klart gjennomføring av transaksjonen.

Bankens antihvitvaskingsarbeid

Banken utfører legitimasjons- og kundekontroll i samsvar med «Lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering». Banken har også siden 1. april 2017 vært tilknyttet en felles antihvitvaskingsenhet for flere SpareBank1 banker som bistår i transaksjonsovervåkning og faglige oppdateringer. Styret mottar hvert kvartal rapport som viser omfanget av saker under overvåkning.

Bankens samfunnsengasjement

Bankens vedtatte misjon er; «Vi skal sikre og skape verdier for kundene og lokalsamfunnene i Gudbrandsdalen og Lillehammer». Konsekvensen av dette er at banken har en offensiv og positiv innstilling til å bidra til aktivitet. Vårt største bidrag til næringsutvikling i vårt distrikt er å yte lån og kreditter til lokale bedrifter. Dette skaper lokale arbeidsplasser som igjen opprettholder bosetting og utvikling av et variert kultur- og idrettstilbud. Styret mener at vårt bidrag til lokal næringsvirksomhet har en positiv effekt for Gudbrandsdalen og Lillehammerområdet langt ut over finansieringen av den enkelte næringslivsaktør.

Banken har lang tradisjon i å støtte aktivitet i lokalt kultur- og idrettsliv. Tradisjonelt har bankens støtte i all vesentlighet vært rettet mot aktivitet blant barn og ungdom med et breddefokus. Denne linjen følges også i 2020 der ulike lag og foreninger gis støtte i form av årlige sponsoravtaler eller støtte til enkeltarrangement.

Samlet vil ca. 50 ulike lag og foreninger motta støtte fra banken i 2020. Bankens bidrag i første halvår til denne gruppen utgjør 2,5 MNOK.

I tillegg har styret i banken avsatt 5,0 MNOK til gaveformål i 2020 som vil tildeles aktører i vårt lokalområde på bakgrunn av søknader. Dette er gaver til allmenntilgjengelige formål, midler til fullfinansiering av viktige prosjekter for lokalsamfunnet samt stipender til unge talenter innenfor kultur, idrett, akademisk og gründervirksomhet.

Utsiktene fremover

Myndighetens grep og befolkningens lojalitet til beslutninger har til en viss grad medført at Norge har kontroll på spredningen av Covid-19 ved utgangen av andre kvartal. Samfunnet er inne i en gradvis normalisering der område for område åpnes opp etter ulike restriksjoner. Til tross for dette oppleves usikkerheten fortsatt stor og faren for tilbakeslag anses som relevant. Lokalt er smittehyppigheten svært lav ved utgangen av andre kvartal.

Styret registrerer at arbeidsledigheten nasjonalt og lokalt er synkende, men fra et unormalt høyt utgangspunkt etter oppgangen i mars og april. Boligprisene har overrasket og viser en stigning nasjonalt både i mai og juni og samlet økning på 3,5 % de siste 12 måneder. I vårt markedsområde er utviklingen i tråd med nasjonal endring der prisnivået i Lillehammer øker med 2,7 % sist kvartal, mens det i Gudbrandsdalen er en noe lavere prisvekst med 1,8 %.

Situasjonen rundt Covid-19 gjør styrets vurdering av fremtidsutsiktene betydelig vanskeligere enn normalt.

Selv om banken legger en betydelig innsats i tett og konstruktiv kontakt med sine kunder må det forventes at situasjonen vil påføre banken økte tapkostnader og avsetninger i en periode fremover. Styret har erfart den positive effekten banken har hatt de siste årene av å prioritere ressurser til

oppfølging av engasjementer med mislighold. Dette er en nyttig erfaring å ta med seg inn i en krevende periode. Det er også betryggende å vite at bankens soliditet er godt rustet for en periode med økonomiske uroligheter.

Styret forventer at den svært krevende situasjonen vil være store deler av innværende år. Det gir banken en god del utfordringer, men forhåpentligvis også noen muligheter ved utgangen av denne kritiske perioden. Styret vil derfor aktivt bidra til å sikre at banken oppfyller sitt samfunnsansvar også i krevende tider slik at vi er i stand til å møte mulighetene på best mulig måte når den tid igjen kommer.

Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi erklærer at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni er utarbeidet etter beste evne og etter de normer som gjelder for bransjen, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultater som helhet.

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

Vinstra, 17.08.2020

I styret for SpareBank 1 Gudbrandsdal

Pål Egil Rønn
styreleder

Guro Selfors Lund
nestleder

Frode Henning Killi
styremedlem

Trond Skjellerud
styremedlem

Siv Høye
styremedlem

Trond Amundsen
styremedlem

Jorunn Blekastad
styremedlem

Per Ivar Kleiven
administrerende banksjef

Resultatregnskap

| (tall i hele tusen kroner) | Note | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|---|----------|----------------|----------------|----------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | | 127.824 | 122.854 | 262.726 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | | 54.658 | 46.952 | 104.041 |
| Netto renteinntekter | | 73.167 | 75.902 | 158.685 |
| Provisjonsinntekter | | 33.176 | 32.025 | 67.675 |
| Provisjonskostnader | | 2.338 | 2.273 | 4.814 |
| Andre driftsinntekter | | 898 | 1.271 | 2.516 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 7 | 31.737 | 31.022 | 65.377 |
| Inntekter fra utbytter | | 7.512 | 4.382 | 5.621 |
| Inntekter fra eierinteresser i felleskontrollerte virksomheter | 8 | 24.298 | 46.815 | 47.856 |
| Netto verdiendringer på finansielle eiendeler | 8 | -6.573 | 26.563 | 30.105 |
| Sum inntekter | | 130.139 | 184.684 | 307.643 |
| Lønn og andre personalkostnader | | 25.712 | 25.965 | 59.475 |
| Andre driftskostnader | | 27.916 | 27.496 | 58.481 |
| Avskrivninger av varige driftsmidler | | 2.209 | 2.261 | 4.527 |
| Sum driftskostnader | | 55.837 | 55.722 | 122.483 |
| Resultat før tap | | 74.302 | 128.963 | 185.160 |
| Tap på utlån og garantier | 4 | 3.340 | 1.187 | 2.985 |
| Resultat før skatt | | 70.961 | 127.775 | 182.175 |
| Skattekostnad | | 10.479 | 13.886 | 27.799 |
| Resultat etter skatt | | 60.482 | 113.889 | 154.376 |
| Utvidet resultatregnskap | | | | |
| Resultat | | 60.482 | 113.889 | 154.376 |
| <i>Poster som ikke vil bli omklassifisert til ordinært resultat</i> | | | | |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI | | 3.045 | | |
| Skatteeffekt | | -761 | | |
| Utvidet resultat | | 2.284 | | |
| Totalresultat | | 62.766 | 113.889 | 154.376 |

Balanse

| (tall i hele tusen kroner) | Note | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| EIENDELER | | | | |
| Konter | | 15.019 | 66.706 | 70.744 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 1.209.286 | 690.009 | 526.919 |
| Netto utlån til kunder | 3 | 7.638.767 | 7.227.621 | 7.428.461 |
| Sertifikater og obligasjoner | 9 | 149.508 | 154.116 | 139.174 |
| Finansielle derivater | 5, 9 | - | - | - |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser | 9 | 447.976 | 418.206 | 434.026 |
| Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter | 9 | 150.638 | 68.696 | 67.350 |
| Overtatte eiendeler | | 10.834 | 11.355 | 11.355 |
| Varige driftsmidler | | 58.985 | 62.158 | 60.389 |
| Utsatt skattefordel | 10 | 3.157 | 2.929 | 3.395 |
| Andre eiendeler | 10 | 43.604 | 4.884 | 16.487 |
| SUM EIENDELER | | 9.727.774 | 8.706.679 | 8.758.300 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 11 | 7.034.191 | 6.260.715 | 6.259.495 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 12 | 1.290.238 | 1.259.567 | 1.259.762 |
| Finansielle derivater | 5, 9 | 34.752 | - | - |
| Annen gjeld | 13 | 70.077 | 53.458 | 70.011 |
| Pensjonsforpliktelser | 13 | 5.448 | 3.810 | 5.267 |
| Utsatt skatt | | - | - | - |
| Andre avsetninger og forpliktelser | | 1.502 | - | - |
| Ansvarlig lånekapital | 12 | 100.223 | 100.000 | 100.000 |
| SUM GJELD | | 8.536.431 | 7.677.551 | 7.694.536 |
| EGENKAPITAL | | | | |
| Sparebankens fond | | 1.128.576 | 915.239 | 1.063.764 |
| Udekket tap/udisponert overskudd | | 62.766 | 113.889 | 0 |
| SUM EGENKAPITAL | | 1.191.342 | 1.029.129 | 1.063.764 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | | 9.727.774 | 8.706.679 | 8.758.300 |
| Poster utenom balansen: | | | | |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS | | 2.774.034 | 2.383.280 | 2.517.602 |
| Garantier | | 160.921 | 200.486 | 173.349 |

Endring i egenkapital

(tall i hele tusen kroner)

| | Sparebankens fond | Sum egenkapital |
|--|-------------------|------------------|
| Egenkapital per 31.12.2019 | 1.063.765 | 1.063.765 |
| Effekt virkelig verdi obligasjonsporteføljen | 551 | 551 |
| Effekt virkelig verdi aksjeporteføljen | 7.569 | 7.569 |
| Effekt tilknyttet selskap etter EK metoden | 59.013 | 59.013 |
| Effekt virkelig verdi derivater | 3.120 | 3.120 |
| Effekt ny tapsmodell | -3.460 | -3.460 |
| Effekt virkelig verdi fastrenteutlån | -1.981 | -1.981 |
| <i>Sum implementeringseffekt IFRS9</i> | <i>64.812</i> | <i>64.812</i> |
| Egenkapital per 01.01.2020 | 1.128.576 | 1.128.576 |
| Udisponert resultat | 62.766 | 62.766 |
| Egenkapital per 30.06.2020 | 1.191.342 | 1.191.342 |



Noter til regnskapet

Tallene er ikke reviderte

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for SpareBank 1 Gudbrandsdal er utarbeidet etter internasjonale regnskapsprinsipper, IFRS. I kvartalsrapporten er IAS 34 Interim Financial Reporting lagt til grunn. For fullstendig prinsippnote vises det til kvartalsrapporten for Q1 2020.

IFRS 16 Leieavtaler

SpareBank 1 Gudbrandsdal har valgt å utsette implementeringen av IFRS 16 leieavtaler til 01.01.2021.

Revisjon

Kvartalsrapporten er ikke revidert.



Note 2 Kapitaldekning

Banken følger EU's kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak CRD IV/CRR.

Pr. 30.06.20 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 1,0 prosent. Motsyklisk buffer ble satt ned fra 2,5 % til 1 % gjeldende fra 31.03.2020. Dette med bakgrunn i utbruddet av koronaviruset, der Norges bank vurderer risiko for et markert tilbakeslag i norsk økonomi. Kravene er i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital på 4,5 %, slik at minstekravet til ren kjernekapitaldekning er på 11,0 %, kjernekapitaldekning på 12,5 % og kapitaldekning på 14,5 %. I tillegg har Finansstilsynet fastsatt et individuelt Pilar II krav for banken på 2,2 % med virkning fra 31.12.2017.

Fra og med 2018 foretar banken forholdsmessig konsolidering for eierandeler i foretak i samarbeidende grupper ref. Finansforetaksloven § 17-13. Pr. 31.12.19 foretar banken forholdsmessig konsolidering for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Kredittkort AS og SB1 Finans Midt Norge AS.

Bankens investering i datterselskap faller inn under størrelsesunntaket i forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpassing av CRR/CRD IV § 17. Det utarbeides derfor ikke kapitaldekning på konsolidert nivå for datterselskap.

SpareBank 1 Gudbrandsdal benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

| | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Ansvarlig kapital | | | |
| Sparebankens fond | 1.128.576 | 915.239 | 1.063.765 |
| Egenkapital | 1.128.576 | 915.239 | 1.063.765 |
| Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor | (226.762) | (152.353) | (149.637) |
| Ren kjernekapital | 901.814 | 762.886 | 914.128 |
| Fondsobligasjon | - | - | - |
| Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor | - | - | - |
| Kjernekapital | 901.814 | 762.886 | 914.128 |
| Ansvarlig lånekapital | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| Periodisert rente ansvarlig lånekapital | 223 | 353 | 397 |
| Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor | (2.545) | (1.463) | (1.379) |
| Ansvarlig kapital | 999.492 | 861.776 | 1.013.146 |
| Risikovektet beregningsgrunnlag | | | |
| Kredittrisiko | 4.123.310 | 4.085.603 | 3.976.687 |
| Operasjonell risiko | 495.974 | 429.629 | 495.974 |
| CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater) | 3.773 | 1.064 | 7.568 |
| Totalt beregningsgrunnlag | 4.623.056 | 4.516.296 | 4.480.229 |
| Kapitaldekning | | | |
| Ren kjernekapitaldekning | 19,5 % | 16,9 % | 20,4 % |
| Kjernekapitaldekning | 19,5 % | 16,9 % | 20,4 % |
| Kapitaldekning | 21,6 % | 19,1 % | 22,6 % |
| Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR)) | 9,3 % | 8,7 % | 10,4 % |

Note 2 fortsetter

| Bufferkrav | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Bevaringsbuffer | 115.576 | 112.907 | 112.006 |
| Motsyklisk buffer | 46.231 | 90.326 | 112.006 |
| Systemrisikobuffer | 138.692 | 135.489 | 134.407 |
| Sum bufferkrav til ren kjernekapital | 300.499 | 338.722 | 358.418 |
| Minimumskrav til ren kjernekapital | 309.745 | 302.592 | 300.175 |
| Tilgjengelig ren kjernekapital | 291.571 | 121.572 | 255.534 |

Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko

| | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Stater | - | - | - |
| Lokale og regionale myndigheter | - | - | - |
| Offentlig eide foretak | - | - | - |
| Institusjoner | 246.953 | 142.590 | 122.887 |
| Foretak | 213.319 | 907.246 | 837.265 |
| Massemarked | 1.077.706 | 352.550 | 346.412 |
| Pantesikkerhet i eiendom: | | | |
| - Pantesikkerhet i boligeiendom | 1.978.901 | 1.968.063 | 1.979.433 |
| - Pantesikkerhet i næringseiendom | 245.605 | 433.988 | 390.263 |
| Forfalte engasjementer | 33.975 | 26.351 | 24.754 |
| Høyrisiko-engasjementer | | | |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 14.571 | 15.036 | 13.541 |
| Andeler i verdipapirfond | 25.669 | 25.000 | 25.232 |
| Egenkapitalposisjoner | 162.566 | 130.398 | 145.296 |
| Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt | 124.045 | 84.381 | 91.604 |
| Sum kredittrisiko | 4.123.310 | 4.085.603 | 3.976.687 |

Forholdsmessig konsolidering

| | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ren kjernekapital | 1.065.517 | 910.106 | 1.056.794 |
| Kjernekapital | 1.082.167 | 925.474 | 1.073.399 |
| Ansvarlig kapital | 1.200.305 | 1.043.488 | 1.192.799 |
| Beregningsgrunnlag | 5.379.348 | 5.516.474 | 5.172.454 |
| Kapitaldekning | | | |
| Ren kjernekapitaldekning | 19,8 % | 16,5 % | 20,4 % |
| Kjernekapitaldekning | 20,1 % | 16,8 % | 20,8 % |
| Kapitaldekning | 22,3 % | 18,9 % | 23,1 % |
| Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR)) | 8,2 % | 7,9 % | 9,0 % |

Note 3 Utlån til og fordringer på kunder

| (mill kr) | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| Primærnæring | 797.476 | 806.983 | 819.088 |
| Industri | 39.120 | 38.577 | 30.930 |
| Elektrisitets-produksjon | 19.050 | 19.956 | 19.496 |
| Bygg og anlegg | 273.582 | 294.459 | 248.964 |
| Varehandel | 112.933 | 119.230 | 107.997 |
| Overnatting og servering | 62.377 | 52.073 | 51.672 |
| Omsetning og drift av fast eiendom | 690.119 | 617.370 | 656.731 |
| Tjenesteyting | 98.656 | 121.133 | 113.852 |
| Øvrige næringer | 347.057 | 263.706 | 309.737 |
| Sum bedriftsmarked | 2.440.370 | 2.333.488 | 2.358.467 |
| Personmarked | 5.230.493 | 4.923.478 | 5.100.688 |
| Brutto utlån | 7.670.863 | 7.256.966 | 7.459.156 |
| -Tap på utlån til amortisert kost | -16.778 | -10.389 | -10.623 |
| -Tap på utlån til virkelig verdi | -15.318 | -18.956 | -20.071 |
| Netto utlån | 7.638.767 | 7.227.621 | 7.428.461 |
| Sum brutto utlån | 7.670.863 | 7.256.966 | 7.459.156 |
| Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt | 2.774.034 | 2.383.280 | 2.517.602 |
| Sum brutto utlån inkl. kredittforetak | 10.444.897 | 9.640.246 | 9.976.757 |

Kredittkvalitet i utlånsporteføljen

| Brutto utlån | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
|--|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Balanse 01.01.2020 | 6.847.072 | 535.634 | 76.450 | 7.459.156 |
| Avsetning til tap | | | | |
| <i>Avsetning til tap overført til Trinn 1</i> | 177.554 | -177.554 | - | - |
| <i>Avsetning til tap overført til Trinn 2</i> | -280.083 | 291.833 | -11.750 | - |
| <i>Avsetning til tap overført til Trinn 3</i> | -4.482 | -7.570 | 12.451 | - |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler | 1.777.468 | 66.638 | 3.021 | 1.847.126 |
| Økning i trekk på eksisterende lån | 55.223 | 8.645 | 276 | 64.144 |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån | -206.666 | -24.400 | -14.377 | -245.444 |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet | -1.353.791 | -82.659 | -14.157 | -1.450.607 |
| Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning | | | | |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | | | -3.512 | -3.512 |
| Endring som skyldes innbetalinger på tidligere nedskrivninger(konstaterte) | | | | |
| Endringer i modell/risikoparametre | | | | |
| Valuta og andre bevegelser | | | | |
| Balanse 30.06.2020 | 7.011.894 | 610.568 | 48.402 | 7.670.863 |

Note 4 Tap på utlån, garantier m.v

| Periodens tapskostnader | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Endring i avsetning til tap etter IFRS 9 | 3.157 | - | - |
| Endring i individuelle nedskrivninger | - | 1.529 | 2.888 |
| Endring i gruppenedskrivninger | - | -1.000 | -1.000 |
| Endring i amortiseringseffekter | - | - | - |
| Konstaterte tap | 1.451 | 1.231 | 2.592 |
| Reversering av tidligere konstaterte tap | -1.269 | -573 | -1.495 |
| Periodens tapskostnader | 3.340 | 1.187 | 2.985 |

| Avsetning til tap | Avsetning til tap amortisert kost BM | Virkelig verdi over utvidet reslutat | Sum avsetning til tap på utlån og garantier |
|--|--|--|---|
| IB 01.01.2019 | 24.236 | 7.932 | 32.169 |
| Endring avsetning for tap | 2.001 | 961 | 2.962 |
| Netto konstatert / innbetalt tidl. Konstatert | -1.532 | - | -1.532 |
| UB 30.06.2020 | 24.704 | 8.894 | 33.598 |
| Herav: | | | |
| Avsetning til tap på utlån | | | 32.052 |
| Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn | | | 1.546 |

| Avsetning til tap, fordelt per trinn iht. IFRS 9 | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|
| IB 01.01.2020 | 6.095 | 12.302 | 13.771 | 32.169 |
| Overført til (fra) trinn 1 | 2.369 | -2.369 | - | - |
| Overført til (fra) trinn 2 | -743 | 746 | -3 | - |
| Overført til (fra) trinn 3 | -82 | -474 | 556 | - |
| Netto endring i måling av tap | 1.544 | -2.097 | 553 | - |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler | 1.162 | 144 | - | 1.306 |
| Økning i trekk på eksisterende lån | 721 | 3.189 | 589 | 4.499 |
| Reduksjon i trekk på eksisterende lån | -2.602 | 1.737 | -594 | -1.459 |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet | -626 | -736 | -22 | -1.384 |
| Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap) | - | - | -1.532 | -1.532 |
| UB 30.06.2020 | 6.293 | 14.540 | 12.765 | 33.598 |
| Herav Privatmarked | 2.743 | 3.435 | 2.715 | 8.894 |
| Herav Bedriftsmarked | 3.550 | 11.104 | 10.050 | 24.704 |

| Brutto utlån, fordelt per trinn iht. IFRS 9 | Trinn 1 | Trinn 2 | Trinn 3 | Total |
|---|------------------|----------------|---------------|------------------|
| IB 31.12.2019 | 6.847.072 | 535.634 | 76.450 | 7.459.156 |
| Endring | 164.822 | 74.933 | -28.048 | 211.707 |
| UB 31.03.2020 | 7.011.894 | 610.568 | 48.402 | 7.670.863 |
| Avsetning til tap i % av brutto utlån | 0,09 % | 2,38 % | 26,37 % | 0,44 % |

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------|---------------|
| Misligholdte engasjement | | |
| Brutto misligholdte engasjement over 90 dager | 34.837 | 33.095 |
| Trinn 3 nedskrivning | - 6.214 | -6.986 |
| Netto misligholdte engasjement | 28.623 | 26.109 |
| Avsetningsgrad | 18 % | 21 % |
| Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån | 0,45 % | 0,44 % |
| Øvrig tapsutsatte engasjement: | | |
| Øvrig tapsutsatte engasjement | 5.816 | 5.938 |
| Trinn 3 nedskrivning | -5.906 | -5.707 |
| Netto tapsutsatte engasjement | -90 | 232 |
| Avsetningsgrad | 102 % | 96,1 % |
| Øvrig tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån | 0,08 % | 0,08 % |

Note 5 Finansielle derivater

Tabellen nedenfor viser virkelig verdi av bankens finansielle derivater bokført som eiendeler og gjeld, samt nominelle verdier av kontraktene. Positiv markedsverdi av kontrakter blir bokført som eiendel, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld. Alle verdiene er basert på observerbare markedsdata.

Kontraktsvolumet viser størrelsen av derivatenes underliggende eiendeler, og er grunnlaget for måling av endringer i virkelig verdi av bankens derivater. Derivatkontraktene benyttes til å redusere bankens risiko relatert til utlånsvirksomhet. Banken har ingen derivatkontrakter som kvalifiserer til sikringsbokføring

| | 30.06.2020 | | | 31.12.2019 | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | Kontraktssum | Virkelig verdi | | Kontraktssum | Virkelig verdi | |
| Renteinstrumenter | | Eiendeler | Forpliktelser | | Eiendeler | Forpliktelser |
| Renteswapper fastrente utlån | 725.000 | | 34.139 | 800.000 | 3.399 | 250 |
| Renteswapper fastrente obligasjonslån | | | | | | |
| Påløpte renter på renteswapper | | | 613 | | 43 | 26 |
| Renteinstrumenter sikring | 725.000 | - | 34.752 | 800.000 | 3.441 | 276 |
| Renteswapper, nettoeffekt | | | | | | |
| Sum renteinstrumenter sikring | - | - | - | - | - | - |
| Sum alle renteinstrumenter | 725.000 | - | 34.752 | 800.000 | 3.441 | 276 |

Note 6 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine forpliktelser. Banken utarbeider årlig en likviditetsstrategi som blant annet tar for seg bankens likviditetsrisiko.

Bankens likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for banken er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon uten ekstern funding i 12 måneder. I tillegg skal banken kunne overleve minimum tre måneder i en «stor stressituasjon» der det ikke er tilgang til funding fra kapitalmarkedet. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser.

Gjennomsnittlig gjenværende restløpetid på bankens langsiktige finansiering ved utgangen av kvartalet er 2,5 (2,6) år.

LCR var 136 (182) % ved utgangen av kvartalet og tilfredsstillende regulatoriske myndigheters minimumskrav på 100 %.

Note 7 Netto provisjons- og andre inntekter

| (tall i hele tusen kroner) | Q2 2020 | Q2 2019 | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Provisjonsinntekter | | | | | |
| Garantiprovisjon | 584 | 739 | 1.216 | 1.517 | 2.934 |
| Verdipapiromsetning og forvaltning | 591 | 412 | 1.124 | 784 | 1.671 |
| Forsikringstjenester | 4.308 | 3.729 | 8.264 | 7.384 | 15.174 |
| Betalingsformidling | 3.578 | 3.800 | 7.302 | 7.120 | 16.333 |
| Andre provisjonsinntekter | 2.440 | 2.320 | 4.830 | 4.496 | 9.058 |
| Sum provisjonsinntekt ekskl. kredittforetak | 11.501 | 11.000 | 22.737 | 21.302 | 45.170 |
| Provisjonsinntekt fra SpareBank 1 Boligkreditt | 4.532 | 5.501 | 10.439 | 10.724 | 22.505 |
| Sum provisjonsinntekter | 16.032 | 16.501 | 33.176 | 32.025 | 67.675 |
| Provisjonskostnader | | | | | |
| Betalingsformidling | 827 | 1.057 | 2.137 | 1.986 | 4.188 |
| Andre provisjonskostnader | 79 | 133 | 200 | 287 | 626 |
| Sum provisjonskostnader | 906 | 1.190 | 2.338 | 2.273 | 4.814 |
| Netto provisjonsinntekter | 15.127 | 15.311 | 30.838 | 29.752 | 59.075 |
| Andre driftsinntekter | | | | | |
| Leieinntekter fast eiendom | 339 | 349 | 691 | 697 | 1.395 |
| Andre driftsinntekter | 119 | 445 | 208 | 574 | 1.121 |
| Sum andre driftsinntekter | 458 | 794 | 898 | 1.271 | 2.516 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 15.585 | 16.105 | 31.737 | 31.023 | 65.377 |

Note 8 Netto resultat fra finansielle eiendeler

| | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Netto urealisert verdiendring på fastrenteutlån | 26.938 | - | - |
| Netto realiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner | -52 | - | -2 |
| Netto urealiserte verdiendring på sertifikater og obligasjoner | -100 | - | - |
| Netto realisert verdiendring tilknyttet selskap | 62 | 26.559 | 29.788 |
| Netto urealiserte verdiendring på aksjer, aksjefond og EK bevis | 3.591 | - | 135 |
| Netto inntekter/ kostnader (-) på valuta og finansielle derivater | -37.013 | 3 | 184 |
| Sum netto verdiendring på verdipapirer | -6.573 | 26.563 | 30.105 |

Note 9 Klassifisering og måling av finansielle instrumenter

Følgende tabell presenterer eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi

Nivå 1: Verdsettelse etter priser i aktivt marked

Markedspris på balansedagen er benyttet. Markedet anses aktivt dersom det er mulig å fremskaffe ersternt observerbare priser, kurser eller renter fra en børs, forhandler, megler eller lignende, og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner på armlengdes avstand.

Nivå 2: Verdsettelse etter observerbare markedsdata

Versdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendele-
ne eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i slike ikke aktive markeder. Verdien er basert på nylige observerbare
markedsdata i form av en transaksjon i instrumentet mellom informerte, villige og uavhengige parter

Nivå 3: Verdsettelse etter annet enn observerbare markedsdata

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig ved bruk av nivå 1 eller 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-
observerbar informasjon. Instrumenter i denne kategorien verdsettes etter metoder som er basert på estimerte kontantstrømmer,
vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper, og modeller hvor vesentlige parametere ikke er basert på observerbare markedsdata
eller eventuelle bransjestandarder.

| (tall i hele tusen kroner) | 30.06.2020 | | | | 31.12.2019 | | | |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | | | | | | | | |
| Obligasjoner og sertifikater | | 149.508 | | 149.508 | | 139.174 | | 139.174 |
| Egenkapitalinstrumenter | 210.253 | | 388.360 | 598.614 | 208.366 | | 293.009 | 501.375 |
| Fastrentelån | | | 823.051 | 823.051 | | | 798.465 | 798.465 |
| Derivater | | | | | | 3.441 | | 3.441 |
| Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | | | | | | | | |
| Egenkapitalinstrumenter | | | | | | | | |
| Sum eiendeler | 210.253 | 149.508 | 1.211.411 | 1.571.173 | 208.366 | 142.615 | 1.091.474 | 1.442.455 |
| Finansiell gjeld til virkelig verdi over resultatet | | | | | | | | |
| Finansielle derivater forpliktelser | | 34.752 | | 34.752 | | 276 | | 276 |
| Sum forpliktelser | - | 34.752 | - | 34.752 | | | | 276 |

Note 10 Andre eiendeler

| (tall i hele tusen kroner) | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Fordringer | 712 | 2.984 | 163 |
| Opptjente ikke mottatte inntekter | 2.276 | 92 | 134 |
| Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader | 4.777 | 1.196 | 1.665 |
| Annet | 38.994 | 3.542 | 17.919 |
| Sum andre eiendeler | 46.760 | 7.814 | 19.882 |

Note 11 Innskudd fra kunder

| (tall i hele tusen kroner) | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Primærnæring | 316.495 | 309.998 | 285.794 |
| Industri | 86.283 | 61.589 | 80.040 |
| Elektrisitets-produksjon | 3.800 | 5.974 | 5.608 |
| Bygg og anlegg | 274.535 | 240.515 | 335.437 |
| Varehandel | 177.135 | 140.416 | 160.111 |
| Omsetning og drift av fast eiendom | 358.068 | 341.094 | 331.634 |
| Offentlig administrasjon | 777.689 | 698.718 | 670.151 |
| Tjenesteyting | 375.229 | 329.136 | 309.678 |
| Øvrige næringer | 634.798 | 539.479 | 477.561 |
| Sum næring | 3.004.031 | 2.666.918 | 2.656.013 |
| Personmarked | 4.030.160 | 3.593.797 | 3.603.482 |
| Sum innskudd fra kunder | 7.034.191 | 6.260.715 | 6.259.495 |

Note 12 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

| (tall i hele tusen kroner) | 30.06.2020* | 30.06.2019* | 31.12.2019* |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Obligasjonsgjeld | 1.288.000 | 1.260.000 | 1.260.000 |
| Påløpte renter | 2.337 | 3.428 | 4.339 |
| Over/underkurs | -99 | -497 | -238 |
| Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, bokført verdi | 1.290.238 | 1.262.931 | 1.264.101 |

| Obligasjonsgjeld fordelt på forfallstidspunkt: | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Forfall i løpet av 2018 | - | - | - |
| Forfall i løpet av 2019 | - | - | - |
| Forfall i løpet av 2020 | 50.000 | 170.000 | 100.000 |
| Forfall i løpet av 2021 | 328.000 | 400.000 | 400.000 |
| Forfall i løpet av 2022 | 345.000 | 345.000 | 345.000 |
| Forfall i løpet av 2023 | 185.000 | 185.000 | 185.000 |
| Forfall i løpet av 2024 | 280.000 | 160.000 | 230.000 |
| Forfall i løpet av 2025 | 100.000 | - | - |
| Påløpte renter | 2.337 | 3.428 | 4.339 |
| Over-/underkurs | -99 | -497 | -238 |
| Sum obligasjonsgjeld | 1.290.238 | 1.262.931 | 1.264.101 |

| Endringer i verdipapirgjeld | 30.06.2020 | Utstedt | Forfalt/inn-løst | Øvrige endringer | 31.12.2019 |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Obligasjonsgjeld, pålydende verdi | 1.288.000 | 150.000 | -122.000 | | 1.260.000 |
| Påløpte renter | 2.337 | | | -2.002 | 4.339 |
| Over/underkurs | -99 | | | 139 | -238 |
| Sum obligasjonsgjeld | 1.290.238 | 150.000 | -122.000 | -1.863 | 1.264.101 |

* Ny oppstillingsplan etter IFRS inkluderer påløpte renter

| Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Tidsbegrenset ansvarlig lån | | | |
| FRN ansvarlig obligasjonslån, 3 mnd Nibor + 1,90 % (Call opsjon 2019) | - | 60.000 | - |
| FRN ansvarlig obligasjonslån, 3 mnd Nibor + 1,90 % (Call opsjon 2022) | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| FRN ansvarlig obligasjonslån, 3 mnd Nibor + 1,75 % (Call opsjon 2024) | 60.000 | - | 60.000 |
| Påløpte renter | 223 | 354 | 397 |
| Sum ansvarlig lånekapital | 100.223 | 100.354 | 100.397 |

| Endringer i tidsbegrenset ansvarlig lån | 30.06.2020 | Utstedt | Forfalt/innløst | Øvrige endringer | 31.12.2019 |
|---|----------------|----------|-----------------|------------------|----------------|
| Obligasjonsgjeld, pålydende verdi | 100.000 | - | - | - | 100.000 |
| Påløpte renter | 223 | - | - | -174 | 397 |
| Over/underkurs | - | - | - | - | - |
| Sum obligasjonsgjeld | 100.223 | - | - | -174 | 100.397 |

Note 13 Annen gjeld og pensjonsforpliktelser

| (tall i hele tusen kroner) | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Påløpte ikke betalte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 8.028 | 9.687 | 15.678 |
| Pensjonsforpliktelser | 5.448 | 3.810 | 5.267 |
| Annen gjeld | 62.049 | 43.771 | 54.333 |
| Sum annen gjeld og pensjonsforpliktelser | 75.525 | 57.268 | 75.279 |

Note 14 Effekter av Covid-19

Banken har siden midten av mars 2020 intensivert overvåkning av utlånsporteføljen med bakgrunn i usikkerhet rundt konsekvensene av Covid-19 pandemien. Observasjoner av den generelle utviklingen i bankens totale utlånsportefølje fra medio mars til 17. august har ikke avdekket behov for ytterligere generelle nedskrivninger av bankens utlånsportefølje. For å ta høyde for forventet Covid-19 effekt som ennå ikke har kommet til syne har banken identifisert utsatte næringer og overstyrt engasjement i disse næringene fra trinn 1 til trinn 2 i nedskrivningsmodellen. Overstyringen medfører en samlet flytting av engasjement på ca. 300 MNOK og gir økte nedskrivninger ved utgangen av første halvår med tilnærmet 4,0 MNOK.

Effekt av støtteordninger er ikke hensyntatt i vurderingen.

Banken har innarbeidet migreringer og nedskrivninger til trinn 3 for enkeltengasjement etter individuelle vurderinger som følge av hendelser etter balansedato.

Note 15 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet enkelthendelser av vesentlig betydning som påvirker bankens delårsregnskap ved utgangen av andre kvartal 2020. Den pågående pandemien medfører dog at det foreligger betydelig usikkerhet knyttet til kritiske regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger pr. 30.06.2020. Myndighetene har vedtatt en rekke tiltak for å håndtere konsekvensene for bedrifter og deres ansatte. De statlige tiltakene vil isolert sett gi redusert risiko for engasjement både innen BM og PM. De viktigste tilskuddsordningene er blant annet; kontantstøtte til næringslivet, tiltakspakke for gründere og vekstbedrifter og kompensasjonsordningen for idretten og frivilligheten. I tillegg er det vedtatt statlig garantiordning for lån til SMB og større bedrifter samt bedre permitteringsregler og lønnskompensasjoner. Dersom dagens situasjon viser seg å bli langvarig vil det kunne få betydelige konsekvenser for bankens økonomiske utvikling.