



## Kvartalsregnskap 1. kvartal 2020

---

Hovedtall .....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	18
Balanse .....	19
Endring i egenkapital .....	20
Kontantstrømoppstilling.....	21
Noter til regnskapet .....	22-42
Note 1 Regnskapsprinsipper og regnskapsestimater.....	22
Note 2 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.....	23
Note 3 Resultatførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser.....	24
Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser .....	25
Note 5 Andre eiendeler.....	28
Note 6 Annen gjeld .....	28
Note 7 Innskudd fra kunder .....	28
Note 8 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder .....	29
Note 9 Kapitaldekning .....	33
Note 10 Finansielle derivater .....	35
Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital .....	36
Note 12 Segmentrapportering .....	37
Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter .....	39
Note 14 Pensjon .....	39
Note 15 Salg av utlån .....	40
Note 16 Likviditetsrisiko .....	40
Note 17 Opplysning om virkelig verdi .....	40
Note 18 Leieavtaler.....	42
Note 19 Hendelser etter balansedagen .....	42
Resultat fra kvartalsregnskapene.....	43
Kontaktinformasjon og finanskalender 2020.....	45

---

## Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern (mill kr)

Resultatsammendrag	01.01 - 31.03		Året 2019		
	2020	2019			
Netto renteinntekter	1.081	938	3.987		
Netto provisjons- og andre inntekter	346	341	1.416		
Netto inntekter fra finansielle investeringer	-28	676	1.127		
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.399</b>	<b>1.955</b>	<b>6.530</b>		
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>592</b>	<b>583</b>	<b>2.478</b>		
<b>Driftsresultat før nedskrivninger</b>	<b>807</b>	<b>1.372</b>	<b>4.052</b>		
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	560	49	235		
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>247</b>	<b>1.323</b>	<b>3.817</b>		
Skattekostnad	26	177	693		
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>221</b>	<b>1.146</b>	<b>3.124</b>		
<b>Balansetall</b>					
Brutto utlån til kunder	212.161	196.468	207.114		
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 BK og SB1 NK <sup>2)</sup>	216.354	205.406	211.357		
Innskudd fra kunder	105.545	98.991	103.106		
Forvaltningskapital	278.639	241.926	255.895		
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	264.959	237.959	247.923		
<b>Utvalgte nøkkeltall</b> (For ytterligere nøkkeltall se side 44 i kvartalsrapporten)					
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	3,4 %	21,2 %	14,0 %		
Kostnadsprosent <sup>1)</sup>	42,3 %	29,8 %	37,9 %		
Gjennomsnittlig rentemargin <sup>1)</sup>	1,64 %	1,60 %	1,61 %		
<b>Balansevekst</b>					
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder <sup>1)</sup>	8,0 %	12,7 %	7,8 %		
Utlånsvekst inkl. SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	5,3 %	8,7 %	4,9 %		
Innskuddsvekst siste 12 måneder <sup>1)</sup>	6,6 %	-0,6 %	4,3 %		
<b>Soliditet</b>					
Ren kjernekapitaldekning <sup>5)</sup>	17,7 %	14,7 %	17,0 %		
Kjernekapitaldekning <sup>3)5)</sup>	19,2 %	16,0 %	18,6 %		
Kapitaldekning <sup>3)5)</sup>	21,0 %	17,7 %	20,4 %		
Kjernekapital <sup>3)5)</sup>	24.182	21.475	22.626		
Risikovektet balanse	125.780	134.649	121.744		
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,9 %	7,7 %	7,8 %		
<b>Likviditet</b>					
Likviditetsdekning (LCR) <sup>4)</sup>	135 %	172 %	155 %		
Innskuddsdekning <sup>1)</sup>	49,7 %	50,4 %	49,8 %		
Innskuddsdekning inkl. SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	48,8 %	48,2 %	48,8 %		
<b>Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser <sup>1)</sup></b>					
Nedskrivning i prosent av brutto utlån <sup>1)</sup>	1,07 %	0,10 %	0,12 %		
Nedskrivning i prosent av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	1,05 %	0,10 %	0,11 %		
<b>Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 <sup>1)</sup></b>					
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån <sup>1)</sup>	1,70 %	1,46 %	1,56 %		
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	1,67 %	1,40 %	1,53 %		
<b>SpareBank 1 SR-Bank aksjen</b>					
Børskurs	59,20	100,00	89,20	87,00	60,75
Børsverdi (millioner kroner)	15.140	25.575	22.813	22.250	15.537
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern) <sup>1)</sup>	90,55	89,90	82,27	77,24	71,54
Resultat pr aksje, i kr	0,86	12,22	8,98	8,16	6,87
Utbetalt utbytte pr aksje <sup>5)</sup>	n.a.	5,50	4,50	4,25	2,25
Pris / Resultat pr aksje <sup>1)</sup>	17,21	8,18	9,93	10,66	8,84
Pris / Bokført egenkapital <sup>1)</sup>	0,65	1,11	1,08	1,13	0,85
Effektiv avkastning <sup>6)</sup>	-40,8 %	17,2 %	7,4 %	46,9 %	58,4 %

<sup>1)</sup> Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

<sup>2)</sup> SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forkortet til SB1 BK og SB1 NK

<sup>3)</sup> Tall for kapitaldekning for 31.12.2019 er basert på kapitaldekningsregelverket pr 31.03.2019, hvor det såkalte Basel I-gulvet var gjeldende

<sup>4)</sup> Likvide aktiv a dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

<sup>5)</sup> I april 2020 ble det besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019. Endringen er innarbeidet i 1. kvartal 2020. Rapporterte tall pr 31.12.2019 er like som tidligere

<sup>6)</sup> Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

# God underliggende drift og styrket soliditet, men et resultat preget av nedskrivninger og fall i finansielle inntekter

## 1. kvartal 2020

---

- Resultat før skatt: 247 mill kroner (1.323 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 221 mill kroner (1.146 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt: 3,4 prosent (21,2 prosent)
  - Resultat pr aksje: 0,86 kroner (4,48 kroner)
  - Netto renteinntekter: 1.081 mill kroner (938 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 346 mill kroner (341 mill kroner)
  - Netto inntekter fra finansielle investeringer: -28 mill kroner (676 mill kroner)
  - Driftskostnader: 592 mill kroner (583 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser: 560 mill kroner (49 mill kroner)
  - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 5,3 prosent (8,7 prosent)
  - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 6,6 prosent (-0,6 prosent)
  - Ren kjernekapitaldekning<sup>1</sup>: 17,7 prosent (14,7 prosent)
  - Kjernekapitaldekning<sup>1</sup>: 19,2 prosent (16,0 prosent)
- (1. kvartal 2019 i parentes)

### Resultat 1. kvartal 2020

---

Konsernets resultat før skatt i 1. kvartal 2020 ble 247 mill kroner (1.323 mill kroner), en reduksjon på 379 mill kroner fra forrige kvartal. Årets 1. kvartal var sterkt preget av effekter av både lav oljepris og Covid-19 utbruddet. Dette påvirket spesielt inntekter fra finansielle instrumenter og nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser. I tillegg ble det i 1. kvartal 2020 ført 340 mill kroner i inntekt som følge av etableringen av Fremtind Livsforsikring AS. Den underliggende driften var god i 1. kvartal 2020. Konsernets resultat eksklusiv inntekter fra finansielle instrumenter og før nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble 835 mill kroner i 1. kvartal 2020. Dette var en forbedring med 92 mill kroner fra forrige kvartal. Forbedringen skyldes i stor grad økte netto renteinntekter og redusert kostnadsnivå. Samlet fikk konsernet en egenkapitalavkastning etter skatt i 1. kvartal 2020 på 3,4 prosent (-2,5 prosent eksklusiv inntekter i forbindelse med etablering av Fremtind Livsforsikring AS), mot 8,3 prosent i forrige kvartal.

Netto renteinntekter økte til 1.081 mill kroner (938 mill kroner) i 1. kvartal 2020. Økningen på 19 mill kroner fra forrige kvartal, kom som en kombinasjon av økt utlåns- og innskuddsvolum. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i prosent av

gjennomsnittlig forvaltningskapital) ble 1,64 prosent (1,60 prosent), tilsvarende som i 4. kvartal 2019.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 346 mill kroner (341 mill kroner) i 1. kvartal 2020. Inntektene ble redusert med 13 mill kroner fra forrige kvartal. Inntekter fra EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS ble redusert med 16 mill kroner fra forrige kvartal til 85 mill kroner (99 mill kroner) i 1. kvartal 2020. Inntekter fra SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS økte med 10 mill kroner fra 4. kvartal 2019 til 41 mill kroner (27 mill kroner) i 1. kvartal 2020 grunnet høyere aktivitet. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS ble redusert med 3 mill kroner, gevinst ved salg av anleggsmidler ble redusert med 3 mill kroner og leieinntekter fra eksterne leietakere ble redusert med 2 mill kroner fra forrige kvartal.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble -28 mill kroner (676 mill kroner) i 1. kvartal 2020, en reduksjon på 50 mill kroner fra forrige kvartal. Netto inntekter fra finansielle investeringer var i 1. kvartal 2020 sterkt preget av både lav oljepris, Covid-19 situasjonen og inntekter i forbindelse med etablering av Fremtind Livsforsikring AS. Inntekter fra eierinteresser økte med 227 mill kroner fra 4. kvartal 2019 til 242 mill kroner i 1. kvartal 2020. Økningen skyldes inntekter i forbindelse med etablering av

---

<sup>1</sup> Generalforsamlingen vedtok den 23. april 2020 styrets forslag til at det ikke utbetales utbytte for 2019. Styret fikk i samme møte fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte, på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Fullmakten vil gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2021. Historiske tall for kapitaldekning er basert på kapitaldekningsregelverket pr 31.03.2019, hvor det såkalte Basel I gulvet var gjeldende.

Fremtind Livsforsikring AS på 340 mill kroner som delvis motvirkes av lavere resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen AS. Resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen AS ble redusert med 103 mill kroner fra forrige kvartal. Kursgevinst verdipapirer ble redusert med 318 mill kroner fra forrige kvartal, hvorav kursendring aksjer og egenkapitalbevis utgjorde 157 mill kroner, mens kursendring obligasjoner inkludert derivater utgjorde 193 mill kroner. Kursgevinst rente- og valutahandel økte med 41 mill kroner fra forrige kvartal og skyldes blant annet 98 mill kroner i økt verdiendring på basis swap'er, som endte på 64 mill kroner isolert sett for kvartalet.

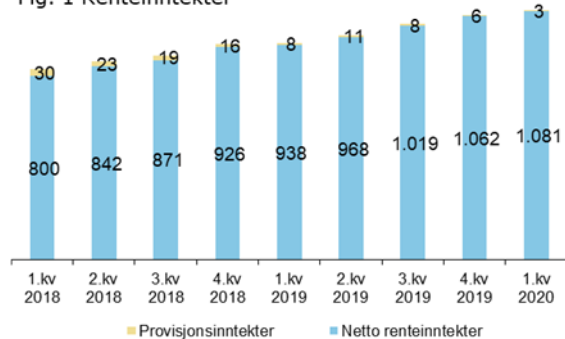
Driftskostnadene ble redusert med 86 mill kroner fra forrige kvartal, til 592 mill kroner (583 mill kroner) i 1. kvartal 2020. Personalkostnadene ble redusert med 48 mill kroner fra forrige kvartal til 348 mill kroner (344 mill kroner) i 1. kvartal 2020. Lavere personalkostnader skyldes at konsernets bonusavsetning ble redusert med 50 mill kroner fra forrige kvartal. Reduksjonen skyldes en kombinasjon av høy avsetning i 4. kvartal 2019, samtidig som det ikke ble avsatt bonus i 1. kvartal 2020. Øvrige kostnader ble redusert med 38 mill kroner fra forrige kvartal, hvor reduserte markedsføringskostnader utgjør 10 mill kroner, redusert bruk av eksterne konsulenter 16 mill kroner og driftsutgifter lokaler er redusert med 8 mill kroner fra forrige kvartal. I 4. kvartal 2019 var driftsutgifter lokaler høye som følge av flyttekostnader i forbindelse med innflytting til Finansparken i november 2019.

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble 560 mill kroner (49 mill kroner) i 1. kvartal 2020, en økning på 421 mill kroner fra 4. kvartal 2019. Høyere nedskrivninger inkludert IFRS 9 avsetninger, er knyttet til Covid-19 situasjonen med påfølgende lav oljepris og høy dollarkurs. Særlig gjelder dette endrede langsiktige markedsforhold for et enkeltengasjement innen olje/offshore segmentet med behov for en større nedskrivning.

### Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter ble 1.081 mill kroner (938 mill kroner) i 1. kvartal 2020, en økning på 143 mill kroner fra 1. kvartal 2019. Av økningen kan om lag 40 mill kroner forklares med økt utlåns- og innskuddsvolum, mens ca 80 mill kroner skyldes økte marginer.

Fig. 1 Renteinntekter



Netto renteinntekter var negativt påvirket av 8 mill kroner i samlet økt avgift til innskuddsgarantifond og krisehåndteringsfond, sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Gjennomsnittlig rentemargin økte til 1,64 prosent i 1. kvartal 2020, sammenlignet med 1,60 prosent i 1. kvartal 2019. Rentemarginen var uendret fra 4. kvartal 2019 til tross for økte renteinntekter. Det skyldes økt forvaltningskapital hvor en stor andel av økningen skyldes valutakursendringer. Justert for vekst i forvaltningskapital som skyldes valutakursendringer, har gjennomsnittlig rentemargin økt til om lag 1,66 prosent i 1. kvartal 2020.

### Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 346 mill kroner (341 mill kroner) i 1. kvartal 2020.

Tabell 1, Provisjons- og andre inntekter

	31.03.20	31.03.19
Betalingsformidling	69	62
Sparing/plassering	48	46
Forsikring	51	46
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	85	99
Garantiprovisjon	25	24
Tilrettelegging/kundehonorar	20	26
Regnskapstjenester SpareBank 1		
Regnskapshuset SR	41	27
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt	3	8
Øvrige	4	3
<b>Sum provisjons- og andre inntekter</b>	<b>346</b>	<b>341</b>

Inntekter fra betalingsformidling økte med 7 mill kroner fra 1. kvartal 2019 til 69 mill kroner (62 mill kroner) i 1. kvartal 2020, hvorav 4 mill kroner var en forsinket inntekt fra Visa Norge AS som gjaldt 2019. Inntekter fra eiendomsmegling ble redusert med 14 mill kroner til 85 mill kroner (99 mill kroner) i 1. kvartal 2020, og skyldes lavere aktivitet i markedet, spesielt i siste halvdel av mars 2020 som følge av Covid-19 utbruddet. Kundehonorarer ble redusert med 6 mill kroner til 20 mill kroner (26 mill kroner) i 1. kvartal 2020, og skyldes at det var høye

engangsinntekter i 1. kvartal 2019. Inntekter fra SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS økte med 14 mill kroner til 41 mill kroner (27 mill kroner) i 1. kvartal 2020, blant annet som følge av oppkjøp av Agder Økonomi AS i 2. kvartal 2019. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS ble 3 mill kroner (8 mill kroner) i 1. kvartal 2020. Reduksjonen på 5 mill kroner fra 1. kvartal 2019 skyldes i hovedsak at konsernet i løpet av de siste 12 måneder har kjøpt tilbake utlån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS med til sammen 4,7 mrd kroner.

### **Netto inntekter fra finansielle investeringer**

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble -28 mill kroner (676 mill kroner) i 1. kvartal 2020.

Tabell 2, Inntekter fra finansielle investeringer

	31.03.20	31.03.19
Utbytte	0	19
Inntekter av eierinteresser	242	536
Inntekter fra finansielle instrumenter	-270	121
- Kursgevinst/tap verdipapirer	-298	95
- Kursgevinst/tap valuta/renter	28	26
<b>Sum inntekter finansielle investeringer</b>	<b>-28</b>	<b>676</b>

Utbytte er redusert med 19 mill kroner fra 1. kvartal 2019, og skyldes at Sandnes Sparebank i 2019 utbetalte 18 mill kroner i utbytte i 1. kvartal 2019, mens utbytte fra Sandnes Sparebank i 2020 først blir utbetalt i 2. kvartal 2020.

Inntekter fra eierinteresser ble redusert med 294 mill kroner til 242 mill kroner (536 mill kroner) i 1. kvartal 2020, hvor redusert resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen AS er den vesentligste årsaken.

Tabell 3, Resultatandeler etter skatt

	31.03.20	31.03.19
SpareBank 1 Gruppen AS	-115	38
-Fusjonseffekter Fremtind	340	460
SpareBank 1 Boligkreditt AS	-3	3
SpareBank 1 Næringskreditt AS	1	3
BN Bank ASA	23	17
SpareBank 1 Kredittkort AS	0	3
SpareBank 1 Betaling AS	-2	11
Øvrige	-2	1
<b>Sum inntekter fra eierinteresser</b>	<b>242</b>	<b>536</b>

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen AS ble redusert med totalt 273 mill kroner fra 1. kvartal 2019 til 1. kvartal 2020, hvorav 120 mill kroner skyldes lavere resultatført fusjonseffekt i 1. kvartal 2020. I 1. kvartal 2019 var det 460 mill kroner i resultatteffekt av fusjon Fremtind Forsikring AS, mens det i 1. kvartal 2020 var 340 mill kroner i resultatteffekt av fusjon Fremtind Livsforsikring AS. Underliggende

resultatandel i SpareBank 1 Gruppen AS ble redusert med 153 mill kroner fra 1. kvartal 2019 til -115 mill kroner i 1. kvartal 2020. Underskuddet er sterkt preget av Covid-19 situasjonen, med betydelige forsikringsmessige avsetninger/utbetalinger på reiseforsikring og negativ finansavkastning på samtlige aktivaklasser.

Resultatandelene fra både SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS ble negative i 1. kvartal 2020 som følge av negative effekter på finansielle inntekter på grunn av Covid-19 situasjonen.

Resultatandel fra BN Bank ASA økte med 6 mill kroner til 23 mill kroner i 1. kvartal 2020. Konsernet økte i 2. kvartal 2019 sin eierandel i BN Bank ASA fra 23,5 prosent til 35,0 prosent, og dette bidro til økt resultatandel. Underliggende resultat før skatt i BN Bank ASA ble i 1. kvartal 2020 11 mill kroner lavere enn samme periode i fjor, og skyldes økte nedskrivninger på utlån som følge av Covid-19.

Resultatandel fra SpareBank 1 Kredittkort AS ble redusert med 3 mill kroner til 0 mill kroner i 1. kvartal 2020. Selskapets resultat før skatt ble redusert med 21 mill kroner fra 1. kvartal 2019 til 3 mill kroner i 1. kvartal 2020. Lavere resultat skyldes reduserte provisjonsinntekter og transaksjonsinntekter.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble på grunn av Covid-19-situasjonen redusert med 391 mill kroner fra 1. kvartal 2019 til -270 mill kroner (121 mill kroner) i 1. kvartal 2020. Kurstap på verdipapirer utgjorde 298 mill kroner (95 mill kroner i kursgevinst), mens kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 28 mill kroner (26 mill kroner).

Kurstap på verdipapirer på 298 mill kroner (95 mill kroner) skyldes kombinasjon av kurstap inkludert sikringsinstrumenter på totalt 177 mill kroner (kursgevinst 33 mill kroner) fra renteporteføljen som følge av spreadutgang, samt kurstap på 121 mill kroner (62 mill kroner) fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis. Av kurstap på aksjer og egenkapitalbevis, skyldes 37 mill kroner verdireduksjon (30 mill kroner verdiøkning) på investeringen i Sandnes Sparebank, 75 mill kroner verdireduksjon (15 mill kroner verdiøkning) på investeringene i FinStart Nordic AS, mens investeringer i SR-Fondene fikk en verdireduksjon på 14 mill kroner (8 mill kroner verdiøkning) i 1. kvartal 2020. Verdireduksjon på investeringene i FinStart Nordic AS er en konsekvens av både lav oljepris og Covid-19 som har påvirket investeringsporteføljen innenfor Private Equity negativt. Denne andelen av

porteføljen er primært mot oljenæringen, og blir negativt påvirket av den lave oljeprisen

Kursgevinst fra rente og valutahandel utgjorde 28 mill kroner (26 mill kroner) i 1. kvartal 2020. Kursgevinst fra kunde og egenhandel utgjorde 9 mill kroner (29 mill kroner), positive effekter fra basis swap'er ble 64 mill kroner (13 mill kroner i negative effekter), mens summen av sikringsbokføringer og øvrige IFRS effekter ble -45 mill kroner (9 mill kroner) i 1. kvartal 2020.

### **Driftskostnader**

Konsernets driftskostnader ble 592 mill kroner (583 mill kroner) i 1. kvartal 2020, en økning på 9 mill kroner (1,6 prosent) fra samme kvartal i fjor.

Tabell 4, Driftskostnader

	31.03.20	31.03.19
Personalkostnader	348	344
IT kostnader	92	90
Markedsføring	21	19
Øvrige administrasjonskostnader	27	25
Avskrivninger	41	29
Driftskostnader faste eiendommer	8	8
Øvrige driftskostnader	55	68
Sum Driftskostnader	592	583

Redusert bonusavsetning er hovedårsaken til lav kostnadsvekst. Som følge av både lav oljepris og Covid-19 situasjonen er konsernets resultat betydelig redusert, og det var ikke grunnlag for å foreta bonusavsetning i 1. kvartal 2020.

Personalkostnadene ble 348 mill kroner i 1. kvartal 2020, en økning med 4 mill kroner (1,1 prosent) fra 1. kvartal 2019. Eksklusiv bonusavsetninger økte personalkostnadene med 30 mill kroner fra 1. kvartal 2019 til 1. kvartal 2020. Oppkjøp av Agder Økonomi AS og Monner AS, etablering av Oslokontoret, samt økt aktivitet i FinStart Nordic AS, økte personalkostnadene eksklusiv bonus med totalt 16 mill kroner, mens morbank for øvrig økte med 16 mnok som følge av økning i antall årsverk. Redusert aktivitet i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS medførte 2 mill kroner i reduserte personalkostnader eksklusiv bonusavsetning. Konsernet har økt med 80 faste årsverk fra utgangen av 1. kvartal 2019 til utgangen av 1. kvartal 2020, hvor morbanken har økt med 8 årsverk, primært i personmarkedsdivisjonen, mens sum datterselskap har økt med 72 årsverk, hovedsakelig i SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS, Monner AS og FinStart Nordic AS. Pr utgangen av 1. kvartal 2020 var ingen av konsernets ansatte permitterte som følge av Covid-19 situasjonen.

Kostnadene for øvrig ble 244 mill kroner i 1. kvartal 2020, en økning med 5 mill kroner (2,1 prosent) fra 1. kvartal 2019. Avskrivningene økte med 12 mill kroner til 41 mill kroner (29 mill kroner), hvorav 5 mnok skyldes avskrivning på nytt hovedkontor i Finansparken, og øvrige avskrivninger økte som følge av høyt investeringsnivå i 2019. Øvrige driftskostnader ble redusert med 13 mill kroner til 55 mill kroner (68 mill kroner), hvorav 5 mill kroner i reduserte leiekostnader som følge av samlokalisering i Finansparken, 5 mill kroner i redusert bruk av eksterne konsulenter og 3 mill kroner i reduserte kostnader i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS grunnet lavere aktivitet.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, ble 42,3 prosent (29,8 prosent) i 1. kvartal 2020. Eksklusiv inntekter fra finansielle investeringer, ble kostnadsprosenten 41,5 prosent (45,6 prosent) i 1. kvartal 2019.

### **Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser, og utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3**

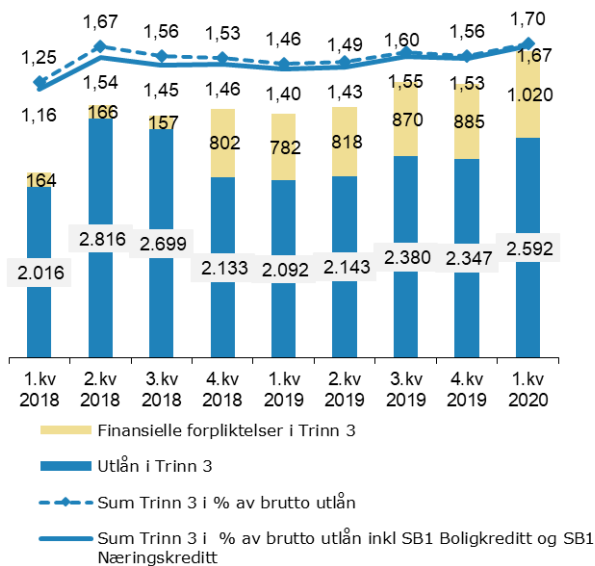
Konsernets netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser økte med 511 mill kroner fra 1. kvartal 2019 til 560 mill kroner i 1. kvartal 2020. Høyere nedskrivninger inkludert IFRS 9 avsetninger, er knyttet til Covid-19 situasjonen med påfølgende lav oljepris og høy dollarkurs. Særlig gjelder dette endrede langsiktige markedsforhold for et enkeltengasjement med behov for en større nedskrivning. Økte IFRS 9 avsetninger er basert på forventning om en fremtidig økning i nedskrivningene. For mer informasjon se note 2 i årsrapporten for 2019 og note 1 og note 2 i denne kvartalsrapporten. Konsernets nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, inkludert utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS, tilsvarte 1,05 prosent (0,10 prosent) av brutto utlån i 1. kvartal 2020.

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler som konsernet aktivt benytter for å opprettholde den gode risikoprofilen i konsernets utlånsportefølje. Dette arbeidet har som følge av lav oljepris og Covid-19 utbruddet blitt intensivert i slutten av 1. kvartal 2020. Konsernets bedrifts-markedsdivisjon har i samarbeid med Regnskapshuset arbeidet proaktivt og tett sammen med kundene i denne tiden. Konsernet har foretatt rådgivning for å finne gode løsninger for kundene, blant annet avdragsfrihet. I personmarkedsdivisjonen var søknadsprosessen om avdragsutsettelse allerede helautomatisert. Søknader fra personkunder om avdragsutsettelse har dermed blitt behandlet

fortløpende og effektivt. Summen av alt dette arbeidet, på tvers av hele konsernet, skal samlet være med å bidra til at kundene kommer best mulig ut av både Covid-19 situasjonen og den lave oljeprisen, samt sikre god risikoprofil i utlånsporteføljen også fremover.

Konsernets utlån og finansielle forpliktelser er gruppert i tre grupper; Trinn 1, Trinn 2, og Trinn 3. Trinn 3 benyttes for utlån og finansielle forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen. For disse utlånene og finansielle forpliktelsene avsettes det for forventet tap over levetiden. Brutto utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3 utgjorde 3.612 mill kroner (2.873 mill kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2020. En større andel av økningen i Trinn 3 fra 4. kvartal 2019, skyldes valutakurseffekter. Brutto utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3 tilsvarte 1,70 prosent (1,46 prosent) av brutto utlån, og 1,67 prosent (1,40 prosent) inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Fig. 2 Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3

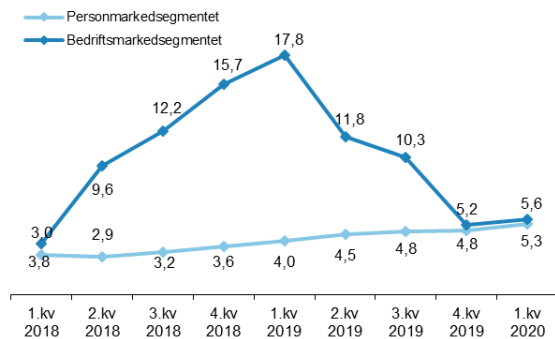


### Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 212,2 mrd kroner (196,5 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2020. Inkludert utlån på totalt 4,2 mrd kroner (8,9 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS, utgjorde brutto utlån 216,4 mrd kroner (205,4 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2020. Brutto utlånsvekst inkludert kreditforetaket var 5,3 prosent (3,1 prosent) siste 12 måneder. Av veksten i brutto utlån siste 12 måneder

på 10,9 mrd kroner, utgjorde 2,3 mrd kroner (1,1 prosent) effekt av valutakursendringer.

Fig. 3 Utlånsvekst prosent (12 mnd)



Utlån til personmarkedet utgjorde 60,4 prosent (60,3 prosent) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS) ved utgangen av 1. kvartal 2020.

Konsernets samlede utlånseksponering på 216,4 mrd kroner (205,4 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 prosent. Disse engasjementene utgjorde 63,3 prosent (60,6 prosent) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 66,0 prosent (66,1 prosent) av utlånseksponeringen, og 98,3 prosent (98,3 prosent) av antall kunder. En andel på 20,8 prosent (20,8 prosent) av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder økte med 6,6 prosent (-0,6 prosent) siste 12 måneder til 105,5 mrd kroner (99,0 mrd kroner). Eksklusiv innskudd fra kunder i offentlig sektor, økte innskudd fra kunder med 9,4 prosent siste 12 måneder. Ved utgangen av 1. kvartal 2020 utgjorde innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor 52,6 prosent (53,2 prosent) av konsernets kundeinnskudd. Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 49,7 prosent (50,4 prosent) ved utgangen av 1. kvartal 2020. Lavere innskuddsdekning skyldes at det i løpet av de siste 12 måneder er kjøpt tilbake utlån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS med 4,7 mrd kroner, som har redusert innskuddsdekningen med 1,2 prosent-poeng.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse var 20,4 mrd kroner (22,3 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2020.



Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

### **Forretningsområdene**

SpareBank 1 SR-Bank ASA er inndelt i ulike forretningsområder, som er definert ut fra distribusjonsform, produkter og kunder. Rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkluderer selvstendig næringsdrivende og landbruk), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. I personmarkedsdivisjonens resultat og balanseposter er tall fra SR-Boligkreditt AS konsolidert inn.

### **Personmarkedsdivisjonen<sup>2</sup>**

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 410 mill kroner (357 mill kroner) i 1. kvartal 2020, en økning med 53 mill kroner fra samme kvartal i fjor. Inkludert provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS, økte netto renteinntekter med 48 mill kroner sammenlignet med 1. kvartal 2019. Provisjonsinntektene eksklusive provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS økte med 13 mill kroner fra 1. kvartal 2019. Veksten i provisjonsinntekter kom både innenfor betalingsformidling, forsikring og investeringstjenester.

Kostnadene økte med 10 mill kroner fra 1. kvartal 2019. Kostnadsveksten er særlig knyttet til større satsning i Bergen og Oslo, og slutføring av regulatoriske forhold rundt AML og legitimasjonskontroll.

Tabell 5, Personmarkedsdivisjonen

	31.03.20	31.03.19
Renteinntekter	441	386
Provisjons- og andre inntekter	134	126
Inntekter fra finansielle investeringer	1	1
Sum inntekter	576	513
Sum driftskostnader	166	156
Resultat før nedskrivninger	410	357
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	16	8
Resultat før skattekostnad	394	349

Utlånsveksten fortsatte å øke, og veksten siste 12 måneder var 5,2 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2020, mens innskuddsveksten ble 8,4 prosent på samme tidspunkt. Kvaliteten i personmarkeds-

<sup>2</sup> Mellomregningsrenter for Personmarkedsdivisjonen og Bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernnivå.

porteføljen vurderes som meget god, med lav tapsrisiko. Andelen utlånsseksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS) innenfor 85 prosent belåningsgrad utgjorde 87,2 prosent (88,4 prosent) ved utgangen av 1. kvartal 2020. IRB-risikovektene<sup>3</sup> på boliglån var 22,7 prosent (21,9 prosent) ved utgangen av kvartalet, og reflekterte en solid og stabil portefølje. Covid-19 utbruddet har så langt ikke påvirket kvaliteten i personmarkedsporteføljen i nevneverdig grad, men utbruddet representerer et usikkerhetsmoment knyttet til utviklingen fremover.

Covid-19 utbruddet skapte et stort omslag i siste del av 1. kvartal 2020. Antall søknader om avdragsutsettelse økte sterkt, og det ble gjennomført to store rentejusteringer. Begge rentejusteringene ble gjennomført med avkortet varslingsfrist for utlån, og utlånsrentene ble satt ned mer enn innskuddsrentene.

Personmarkedsdivisjonen gjennomførte som følge av Covid-19 også store endringer i driften. Det ble innført avtalebasert kontorbesøk, og en stor del av arbeidsstyrken ble flyttet over på hjemmekontor. Selv om trafikken inn til banken var stor og arbeidsformen ble sterkt endret, har divisjonen klart å besvare kundeforholdene ved hjelp av stor innsats fra medarbeidere og robotisering av prosesser.

Covid-19 situasjonen og utviklingen i oljeprisen har medført økt usikkerhet om arbeidsmarkedet, aktiviteten i boligmarkedet og utviklingen i boligpriser. Konkurransen om boliglånskundene er imidlertid lite påvirket av situasjonen.

### **Bedriftsmarkedsdivisjonen<sup>2</sup>**

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 563 mill kroner (473 mill kroner) i 1. kvartal 2020, 90 mill kroner høyere enn samme kvartal i fjor. Økt resultat før nedskrivninger skyldes hovedsakelig økte renteinntekter som følge av økt utlånsvolum og økte utlåns- og innskuddsmarginer.

<sup>3</sup> Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 prosent. Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

Tabell 6, Bedriftsmarkedsdivisjonen

	31.03.20	31.03.19
Renteinntekter	533	464
Provisjons- og andre inntekter	79	71
Inntekter fra finansielle investeringer	18	8
Sum inntekter	630	543
Sum driftskostnader	67	70
Resultat før nedskrivninger	563	473
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	544	41
Resultat før skattekostnad	19	432

Divisjonens utlånsvekst siste 12 måneder ble 5,6 prosent. Av divisjonens utlånsvekst siste 12 måneder på 4,2 mrd kroner, utgjorde 1,8 mrd kroner (2,4 prosent-poeng) effekt av valutakursendringer. Nettoveksten kom i all hovedsak på kunder utenfor Rogaland. 54 prosent av bedriftsmarkedets utlånsportefølje er på kunder med adresse utenfor Rogaland. Divisjonens innskudd økte med 5,0 prosent de siste 12 månedene.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Andel engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 81,9 prosent (78,1 prosent) av porteføljen ved utgangen av 1. kvartal 2020. Økningen skyldes underliggende positiv migrasjon i porteføljen, og utlånsveksten har i det vesentligste vært i engasjement i middels og lav risiko. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,2 prosent (16,1 prosent) av samlet utlånsseksponering inkludert personmarkeds kunder. En vesentlig del av denne porteføljen var finansiering av næringseiendom for utleie. Covid-19 utbruddet har så langt ikke påvirket kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen i nevneverdig grad, men utbruddet representerer et usikkerhetsmoment knyttet til utviklingen fremover.

Det ble resultatført nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser på 544 mill kroner i 1. kvartal 2020 (41 mill kroner). Høyere nedskrivninger er et resultat av endrede markedsforhold for offshore relaterte virksomheter grunnet lav oljepris, der det har vært behov for en større nedskrivning på ett enkelt engasjement. På bakgrunn av Covid-19 situasjonen og usikkerheten knyttet til økonomisk utvikling, har det også vært behov for å øke IFRS 9 avsetningene. Divisjonens resultat før skatt i 1. kvartal 2020 ble 19 mill kroner, 413 mill kroner lavere enn samme periode i fjor.

<sup>4</sup> Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet, og kundeinntektene inntektsføres i sin helhet i det forretningsområdet som kunden tilhører.

Siste del av mars 2020 ble preget av Covid-19 utbrudd og oljeprisfall. Myndighetene har tatt grep for å støtte opp om næringslivet, og likviditetslån og kontantstøtte til bedriftene kan bidra til å få flere gjennom krisen. Selv om det har vært, og fortsatt er, krevende tider, opplever vi at konsernets kunder er kreative og løsningsorienterte. Konsernet bidrar på sin side med rådgivning for å finne gode løsninger for kundene, blant annet avdragsfrihet. Det er viktig i denne spesielle tiden å være tett på kundene - å være der for kundene også når det blåser.

Eksisterende digitale løsninger har vist seg å være ekstra relevante i denne tiden, samtidig har det på kort tid blitt gjort tilpasninger og nyutvikling. Flere rådgivningssamtaler er gjennomført digitalt.

#### **Kapitalmarkedsdivisjonen <sup>4</sup>**

Verdipapirvirksomheten er organisert under merkenavnet SR-Bank Markets og omfatter kunde- og egenhandel med renter, valuta og Corporate Finance-tjenester.

SR-Bank Markets oppnådde driftsinntekter på 28 mill kroner (50 mill kroner) i 1. kvartal 2020. Inntekter fra egenhandel ble sterkt preget av den store volatiliteten i markedet i de siste ukene av kvartalet som følge av Covid-19. Kostnadene ble 18 mill kroner (17 mill kroner) i samme periode. Driftsresultat før skatt ble -18 mill kroner (20 mill kroner) i 1. kvartal 2020.

Tabell 7, Kapitalmarkedsdivisjonen

	31.03.20	31.03.19
Renteinntekter	9	8
Provisjons- og andre inntekter	28	14
Inntekter fra finansielle investeringer	-9	28
Sum inntekter	28	50
- herav viderefordelt til BM	28	13
Sum inntekter etter viderefordeling	0	37
Sum driftskostnader	18	17
Resultat før skattekostnad	-18	20

Inntektene som genereres blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i bedriftsmarkedsdivisjonen. I 1. kvartal 2020 ble det inntektsført 28 mill kroner (13 mill kroner) i forretningsområdene.

SR-Bank Markets forventer i tiden fremover lavere forretningsvolum som følge av Covid-19. Corporate Finance opplever at flere igangsatte prosjekt nå settes på vent.

## **Datterselskap**

---

### **EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS**

Selskapet hadde en omsetning i 1. kvartal 2020 på 87 mill kroner (98 mill kroner), og oppnådde et resultat før skatt på 0,4 mill kroner (2,3 mill kroner). Nedgangen i resultatet skyldes lavere aktivitet i markedet, spesielt i siste halvdel av mars 2020 som følge av Covid-19 utbruddet. I 1. kvartal 2020 ble det formidlet 1 400 (1 639) eiendommer til en samlet verdi på ca. 4,6 mrd kroner (5,0 mrd kroner). Tilgangen på nye oppdrag var tilfredsstillende og på nivå med året før.

Samlet er selskapet den største aktøren innenfor eiendomsmegling i fylkene Rogaland, Vestland og Agder, med en stabil markedsandel i underkant av 20 prosent i dette markedsområdet.

Boligmarkedet i Rogaland var i 1. kvartal 2020 noe svakere enn forventet, med lang omsetningstid og fortsatt fall i boligprisene. I Agder og i Vestland var det et balansert og godt boligmarked. I mars falt aktiviteten i alle tre fylkene betydelig som følge av Covid-19 utbruddet. Det er et stort tilbud av prosjekterte boliger i markedsområdet. Spesielt i Stavangerområdet var dette markedet krevende, men det var registrert noe bedring fram til midten av mars 2020. Det er fremdeles god aktivitet innenfor næringseiendom i hele markedsområdet, selv om også dette markedet framover vil preges av ringvirkningene av Covid-19.

Det forventes lavere aktivitet i boligmarkedet i 2. kvartal 2020 som følge av tiltakene i samfunnet mot Covid-19. Virkningene i deler av selskapets markedsområde antas å forsterkes noe som følge av en forventet lav oljepris i samme periode.

### **SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS**

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS fikk en omsetning i 1. kvartal 2020 på 47 mill kroner (29 mill kroner), og et resultat før skatt på 6,3 mill kroner (1,2 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 0,7 mill kroner (0,5 mill kroner). Resultatet i 1. kvartal 2020 er i liten grad preget av Covid-19 utbruddet. Selskapet har opprettholdt stabil drift i perioden, og har hatt høy kunderettet aktivitet. Selskapet vil i tiden fremover fortsatt være i hyppig dialog med kundene, og fortløpende monitorere markedssituasjonen.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS hadde ved utgangen av 1. kvartal 2020 syv kontor; tre i Rogaland, tre i Bergen og ett på Agder, samt ca 2 600

kunder. Regnskapshuset har en solid markedsposisjon innen regnskapstjenester på Agder, Vestland og Rogaland. Forretningsområder innenfor rådgivning og lønn/HR er også i vekst, og selskapet opplever god etterspørsel etter denne type tjenester. Selskapet bruker mye ressurser knyttet til utviklingsaktivitet, både innen effektivisering av arbeidsprosesser og kunderelaterte tjenester.

### **SR-Forvaltning AS**

Selskapet hadde en omsetning i 1. kvartal 2020 på 24,0 mill kroner (23,4 mill kroner), og et resultat før skatt på 6,0 mill kroner (6,5 mill kroner). Selskapet har i 1. kvartal 2020 hatt en liten positiv nettotegning, sterkt preget av Covid-19 utbruddet i februar og mars. Inngangen til april 2020 er imidlertid god, og selskapet jobber hardt med å snu trenden hva gjelder netto tegning. Selskapet har totalt registrert over 1 000 nye spareavtaler så langt i år. Kapital under forvaltning var ved utgangen av 1. kvartal 2020 på 11,1 mrd kroner (12,2 mrd kroner). Ved inngangen til 2020 hadde selskapet 12,4 mrd kroner under forvaltning. Dette tilsvarer en nedgang på 1,3 mrd kroner (- 10,7 prosent) hittil i år.

SR-Forvaltning AS utvidet i 2019 virksomheten, ved å etablere flere nye verdipapirfond. Selskapet forvalter 8 verdipapirfond, herav 3 aksjefond, 2 obligasjonsfond og 3 kombinasjonsfond. Selskapet forvalter i tillegg diskresjonære porteføljer for SpareBank 1 SR-Bank ASA sin pensjonskasse, samt for offentlige og private virksomheter, og formuende privatpersoner under diskresjonære mandat. Selskapet har siden oppstarten i 1999 gitt god langsiktig risikojustert avkastning for sine kunder, både absolutt og relativt.

SR-Forvaltning AS sin investeringsfilosofi er langsiktig og verdiorientert. Selskapets investeringer skjer hovedsakelig i selskaper der aksjekursen er lav i forhold til bokførte verdier og inntjening, og som betaler solide utbytter.

### **SR-Boligkreditt AS**

Selskapet oppnådde i 1. kvartal 2020 et resultat før skatt på 237,4 mill kroner (105,8 mill kroner). Netto renteinntekter økte med 29,9 mill kroner fra samme periode i fjor, mens positive effekter av basis swap'er ble 121,5 mill kroner mot 23,5 mill kroner i negative basis swap effekter i 1. kvartal 2019. Økningen i netto renteinntekter kom primært som følge av økning i boliglån kjøpt av SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Selskapet har som formål å kjøpe boliglån av SpareBank 1 SR-Bank ASA og finansierer dette ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Gjennom SR-

Boligkreditt AS kan morbanken diversifisere og optimalisere sin funding. Moody's har gitt sin beste rating, Aaa til SR-Boligkreditt AS. Ved utgangen av 1. kvartal 2020 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 76,8 mrd kroner (60,4 mrd kroner), og kjøpt lån for 78,1 mrd kroner (61,9 mrd kroner) av SpareBank 1 SR-Bank ASA.

### **FinStart Nordic AS**

Selskapet fikk i 1. kvartal 2020 et resultat før skatt på -83,6 mill kroner (8,6 mill kroner). Underskuddet skyldes ringvirkninger av lav oljepris i kombinasjon med Covid-19 situasjonen. Selskapet har foretatt ekstraordinær nedskrivning av verdipapirene på tilsammen 74,8 mill kroner, hvor verdireguleringene kom på investeringsporteføljen innenfor Private Equity. Disse investeringene er primært mot oljenæringen og blir negativt påvirket av den lave oljeprisen. I 1. kvartal 2019 var det en positiv avkastning på verdipapirene på 14,6 mill kroner. Kostnadene økte med 2,2 mill kroner til 8,2 mill kroner i 1. kvartal 2020, som følge av økt aktivitet i selskapet. Datterselskapet Beaufort Solutions AS ble startet opp i 4. kvartal 2019 og har hatt høy aktivitet i kvartalet.

FinStart Nordic AS er etablert som en gründerbedrift, og er et ledd i konsernets innovasjonssatsing. Selskapet er en ekstern arena for innovasjon og utvikling, og skal investere i og/eller etablere selskap som skal drive med utviklings- og innovasjonsarbeid innenfor finansteknologi. Dette skal være med å utvikle banken i et marked der bankens virksomhet i større og større grad utsettes for konkurranse fra nye aktører. I 4. kvartal 2019 ble det startet opp drift i datterselskapet Beaufort Solutions AS, og i 1. kvartal 2020 ble det startet opp drift i nytt datterselskap under etablering, Willow Labs AS.

### **Monner AS**

Monner AS er et betalingsforetak og en registrert låneformidler som ble kjøpt av SpareBank 1 SR-Bank ASA 1. juli 2019. Monner AS formidler lån fra private investorer (personer og aksjeselskap) direkte til små og mellomstore norske selskaper gjennom en egenutviklet digital plattform. Ved utgangen av 1. kvartal 2020 har selskapet formidlet 200 mill kroner til norske foretak. Gjennom eierskapet i Monner AS vil konsernet bistå gründere i hele Norge til å lykkes ved å levere helhetlige tjenester til bedrifter i oppstarts- og vekstfase. Hovedproduktet for selskapet er folkefinansierte vekstlån til bedrifter. I 1. kvartal 2020 lanserte Monner AS sparekonto for investorer i samarbeid med SpareBank 1 SR-Bank ASA. Relevante produkter for gründere og investorer vil bli fortløpende lansert gjennom året.

Monner AS fikk i 1. kvartal 2020 et underskudd på 4,3 mill kroner (-3,5 mill kroner). Negativt resultat er i tråd med forventningene, og skyldes at selskapet er i en utviklingsfase som gjør at kostnadene til produkt- og markedsutvikling vil være høyere enn inntektene.

Inntektene ble i 1. kvartal 2020 noe redusert grunnet Covid-19, og selskapet forventer at Covid-19 situasjonen i større grad vil få innvirkning på 2. kvartal 2020. Selskapet har gjennomført kostnadsbesparende tiltak og lansert ny funksjonalitet for å bistå investorer og bedrifter med lån via plattformen. Selskapet ser samtidig betydelige muligheter i å hjelpe bedrifter både gjennom og etter denne krisen.

## **Tilknyttede selskap**

---

### **SpareBank 1-alliansen**

SpareBank 1-alliansen er Norges nest største finansgruppering, og er et bank- og produktsamarbeid der SpareBank 1-bankene i Norge samarbeider slik at bankene forblir sterke og selvstendige. Hensikten med alliansesamarbeidet er å anskaffe og levere konkurransedyktige, finansielle tjenester og produkter, samt å ta ut stordriftsfordeler i form av lavere kostnader og/eller høyere kvalitet. Alliansesamarbeidet drives gjennom eierskap og deltakelse i SpareBank 1 Utvikling DA, mens utvikling og drift av produktselskaper er organisert gjennom bankenes eierskap i holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen.

### **SpareBank 1 Gruppen AS**

SpareBank 1 Gruppen AS eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Factoring AS, Conecto AS, Modhi Finance AS og SpareBank 1 Spleis AS. I tillegg eier SpareBank 1 Gruppen AS 51 prosent av aksjene i LO Favør AS, og 65 prosent av aksjene i Fremtind Forsikring AS. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS var ved utgangen av 1. kvartal 2020 på 19,5 prosent.

Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring og DNB Forsikring AS ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2019 med SpareBank 1 Skadeforsikring som overtagende selskap. SpareBank 1 Gruppen AS har en eierandel på 65 prosent og DNB ASA 35 prosent i Fremtind Forsikring AS. DNB ASAs oppkjøp fra 20 prosent til 35 prosent eierandel i Fremtind Forsikring AS medførte økt egenkapital på konsernnivå for SpareBank 1 Gruppen AS på ca 4,7 mrd kroner. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen var ca 2,4 mrd kroner. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin andel av denne

økningen (19,5 prosent) utgjorde ca 460 mill kroner og ble ført over resultatregnskapet for konsernet i 1. kvartal 2019. Det vises til vår kvartalsrapport for 1. kvartal 2019 for de øvrige regnskapsmessige og likviditetsmessige konsekvenser av denne transaksjonen.

Fremtind Forsikring AS fikk 2. september 2019 tillatelse av Finanstilsynet til å drive livsforsikringsvirksomhet gjennom sitt heleide datterselskap Fremtind Livsforsikring AS. Personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring og DNB Livsforsikring, samt de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring, ble overført til Fremtind Livsforsikring AS 1. januar 2020.

Det ble lagt til en grunn en samlet verdi av personrisikoområdet på omlag 6,25 mrd kroner. Fisjonen medførte en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen AS på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen ble 1,7 mrd kroner. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjorde 340 mill kroner og ble inntektsført 1. kvartal 2020. SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) fikk en skattefri gevinst på 937 mill kroner som følge av denne fisjonen. SpareBank 1 Gruppen AS sitt utbyttegrunnlag økte tilsvarende denne gevinsten. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin andel av et eventuelt utbytte på 937 mill kroner, utgjør 183 mill kroner.

SpareBank 1 SR-Bank ASA sitt deleide selskap SpareBank 1 Gruppen AS hadde, som tidligere kommunisert, inngått en opsjonsavtale med DNB ASA som kunne medføre at selskapets eierandel i Fremtind Forsikring AS ble redusert fra 65 % til 60 % eierandel senest innen utløpet av 1. kvartal 2020. DNB ASA har valgt å ikke benytte seg av opsjonen.

SpareBank 1 Gruppen AS oppnådde i 1. kvartal 2020 et resultat før skatt på -942 mill kroner (284 mill kroner). Underskuddet er sterkt preget av Covid-19 situasjonen, med betydelige forsikringsmessige avsetninger /utbetalinger på reiseforsikring og negativ finansavkastning på samtlige aktivaklasser.

#### **SpareBank 1 Utvikling DA**

SpareBank 1 Utvikling DA leverer forretningsplattformer og felles forvaltnings- og utviklings-tjenester til alliansebankene. Selskapet bidrar til felles aktiviteter som gir bankene stordrifts- og kompetansefordeler. Selskapet eier og forvalter også alliansens immaterielle rettigheter under felles merkevarenavn: SpareBank 1. SpareBank 1 SR-Bank

ASA sin eierandel i SpareBank 1 Utvikling DA var ved utgangen av 1. kvartal 2020 på 18,0 prosent.

#### **SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS**

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS har konsesjoner som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i henholdsvis boliglåns- og næringseiendomsporteføljer kjøpt av eierbankene. Selskapene eies av banker i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene tilgang til stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt AS oppnådde i 1. kvartal 2020 et resultat før skatt på -181 mill kroner (107 mill kroner). Underskuddet skyldes negativt resultat på 284 mill kroner (+15 mill kroner) på finansielle instrumenter som følge av Covid-19 utbruddet. Ved utgangen av 1. kvartal 2020 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 199,7 mrd kroner (188,2 mrd kroner), hvorav 4,2 mrd kroner (8,9 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank ASA. Bankens eierandel i selskapet var 2,2 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2020. Eierandelen ble oppdatert ved utgangen av 2019 i samsvar med andel solgt volum ved samme tidspunkt.

SpareBank 1 Næringskreditt AS oppnådde i 1. kvartal 2020 et resultat før skatt på 10 mill kroner (29 mill kroner). Redusert resultat skyldes negativt resultat på 7 mill kroner (+26 mill kroner) på finansielle instrumenter som følge av Covid-19 utbruddet. Ved utgangen av 1. kvartal 2020 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 10,1 mrd kroner (10,3 mrd kroner). SpareBank 1 SR-Bank ASA hadde pr utgangen av kvartalet ikke solgt noen lån til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Bankens eierandel i selskapet var 15,6 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2020. Eierandelen ble oppdatert ved utgangen av 2019 som ledd i ordinær re-allokering av foretakets kapital.

#### **BN Bank ASA**

BN Bank ASA er en landsdekkende bank med hovedkontor i Trondheim. BN Bank ASA oppnådde i 1. kvartal 2020 et resultat før skatt på 89 mill kroner (100 mill kroner). Redusert resultat skyldes primært at nedskrivninger på utlån er økt med 39 mill kroner som følge av Covid-19 situasjonen. Driftsresultatet før nedskrivninger økte med 28 mill kroner fra 1. kvartal 2019 til 131 mill kroner i 1. kvartal 2020, primært grunnet økte netto renteinntekter. Banken eies av banker i SpareBank 1-alliansen. SpareBank 1 SR-Bank

ASA sin eierandel var 35,02 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2020.

### **SpareBank 1 Kredittkort AS**

SpareBank 1 Kredittkort AS er eid av SpareBank 1 bankene, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA eier 17,8 prosent. Selskapet er leverandør av kredittkortløsninger til SpareBank 1 bankene, og oppnådde i 1. kvartal 2020 et resultat før skatt på 3 mill kroner (24 mill kroner). Lavere resultat skyldes hovedsakelig at sum provisjons- og transaksjonsinntekter ble redusert med 10 mill kroner, mens provisjonskostnadene økte med 7 mill kroner sammenlignet med 1. kvartal 2019.

### **SpareBank 1 Betaling AS**

SpareBank 1 bankene eier i fellesskap SpareBank 1 Betaling AS, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA har en eierandel på 19,8 prosent. SpareBank 1 Betaling AS har en aksjepost på 22,04 prosent av aksjene i VBB AS, hvor sistnevnte selskap er et resultat av fusjonen mellom Vipps AS, BankID AS og Bank Acept AS høsten 2018.

SpareBank 1 Betaling AS fikk i 1. kvartal 2020 et resultat før skatt på -11 mill kroner (-14 mill kroner). Negativ resultatandel skyldes andel av driftsunderskudd i VBB AS.

### **Kapitalanskaffelse og likviditet**

SpareBank 1 SR-Bank ASA hadde ved utgangen av 1. kvartal 2020 meget god likviditet, og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Finansieringskostnadene er som følge av Covid-19 utbruddet gått opp for banker generelt, men det forventes ikke at dette vil få materiell innvirkning på konsernets finansieringskostnader. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur på innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen<sup>5</sup> var 40,1 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2020, og dekker normal drift i 22 måneder med stengte markeder. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 11,2 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 25,7 mrd kroner i boliglån klaggjort for OMF-finansiering.

<sup>5</sup> Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer og trekkrettigheter i Norges Bank (obligasjoner inkl OMF). Forutsatt uendrede innskudd og utlån, og ingen nye innlån i perioden.

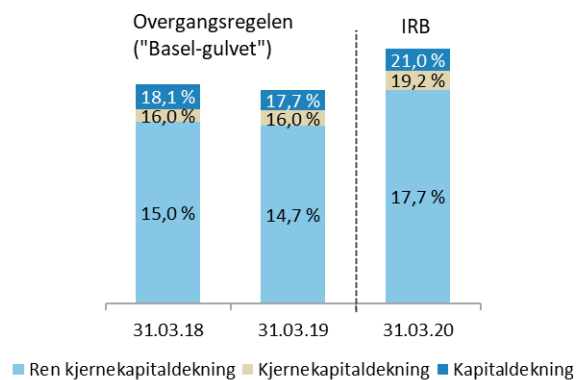
<sup>6</sup> NSFR er beregnet i henhold til retningslinjer fra Finanstilsynet og er beregnet som tilgjengelig stabil finansiering relativt til nødvendig stabil finansiering.

Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Net Stable Funding Ratio<sup>6</sup> var ved utgangen av 1. kvartal 2020 121 prosent (124 prosent) for konsernet, og bekrefter konsernets gode likviditetssituasjon. SpareBank 1 SR-Bank ASA er ratet med karakter A1/A- (negative outlook) for den langsiktige ratingen og P-1/F2 for den kortsiktige ratingen fra Moody's og Fitch. Som følge av utbruddet av Covid-19, endret Fitch den 31. mars 2020 «outlook» fra «Stable» til «Negative».

### **Kapitaldekning <sup>7</sup>**

Ved utgangen av 1. kvartal 2020 ble ren kjernekapitaldekning 17,7 prosent (14,7 %). Økt ren kjernekapitaldekning siste året skyldes kombinasjon av godt resultat i 2019 hvor hele overskuddet er holdt tilbake i banken uten utbetaling av utbytte, og implementering av nye kapitalkravsregler i Norge fra 31.12.2019.

Fig. 4 Kapitaldekning



EUs regler om kapitalkrav (CRR/CRD IV) ble tatt inn i EØS avtalen i mars 2019, og gjennomføringsregelverket trådte i kraft i Norge 31. desember 2019. Finansdepartementet meldte den 11. desember 2019 at de vil øke systemrisikobufferkravet fra 3,0 prosent til 4,5 prosent med virkning fra 31. desember 2020. Siden dette bufferkravet retter seg mot strukturelle sårbarheter og annen systemrisiko i norsk økonomi, skal det bare gjelde for bankenes engasjementer i Norge, i motsetning til tidligere bufferkrav som gjelder all virksomhet. Samtidig innføres et gulv på risikovekter for boliglån og lån til næringsseiendom på henholdsvis 20 prosent og 35 prosent.

<sup>7</sup> Historiske tall for kapitaldekning er basert på kapitaldekningsregelverket pr 31.03.2019, hvor det såkalte Basel I gulvet var gjeldende.

I Norge blir det krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 prosent-poeng i form av ren kjernekapital. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og robuste overfor utlånstap. Kapitalbufferkravet økte til 2,5 prosent-poeng ved utgangen av 2019. Som følge av Covid-19 situasjonen, ble det motsykliske bufferkravet senket med 1,5 prosent-poeng til 1,0 prosent med virkning fra mars 2020.

Pilar 2 –påslaget er et institusjonsspesifikt påslag med formål å skape sikkerhet for at norske banker har tilstrekkelig kapital til å dekke risikoen forbundet med virksomheten også utover de risikoene som inngår i det regulatoriske minimumskravet. Finanstilsynet ga i sin siste vurdering i 2018 konsernet et individuelt Pilar 2 - påslag på 1,7 prosent-poeng, ned fra 2,0 prosent-poeng som ble fastsatt i 2016. Det nye Pilar 2 - påslaget var gjeldende fra 31. mars 2019.

Ved utgangen av 1. kvartal 2020 oppfyller SpareBank 1 SR Bank ASA samlet krav til ren kjernekapitaldekning på 13,7 prosent, inkludert redusert motsyklisk kapitalbuffer, Pilar 2 påslag og management buffer. Banker klassifisert som systemviktige finansinstitusjoner pålegges i tillegg et særskilt kapitalbufferkrav. SpareBank 1 SR-Bank ASA er ikke definert som en systemviktig finansinstitusjon.

Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA har med bakgrunn i Covid-19-krisen foretatt en ny vurdering av overskuddsdisponeringen for resultatåret 2019. Den 23. april 2020 vedtok generalforsamlingen styrets forslag om at det på nåværende tidspunkt ikke utbetales utbytte for 2019. Styret har imidlertid fått fullmakt av generalforsamlingen til å kunne beslutte utdeling av utbytte på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Fullmakten vil gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2021. Beslutningen er i tråd med anbefalinger fra både Finanstilsynet, Finansdepartementet og den europeiske sentralbanken (ECB). Endringen er innarbeidet i 1. kvartal 2020, og medførte at ren kjernekapital økte med 1,4 mrd kroner og ren kjernekapitaldekning med 1,1 prosent-poeng. Tall pr 31.12.2019 er lik som tidligere rapportert.

SpareBank 1 SR-Bank ASA har ved utgangen av 1. kvartal 2020 mål om å ha en ren kjernekapitaldekning på 15,2 prosent. Målet inkluderer en management buffer på 1,0 prosent-poeng. Ved økning i systemrisikobuffer den 31. desember 2020, vil SpareBank 1 SR-Banks mål til ren kjernekapital kunne bli 16,7 prosent, inkludert management buffer på 1,0

prosent-poeng. Konsernet har med dette opprettholdt sine opprinnelige kapitalmål selv om den motsykliske kapitalbufferen ble redusert med 1,5 prosent-poeng til 1,0 prosent med virkning fra mars 2020.

Kjernekapitaldekningen ble 19,2 prosent (16,0 prosent), mens totalkapitaldekningen ble 21,0 prosent (17,7 prosent) ved utgangen av 1. kvartal 2020. Dette er godt over kravet til kapitaldekning på 17,1 prosent.

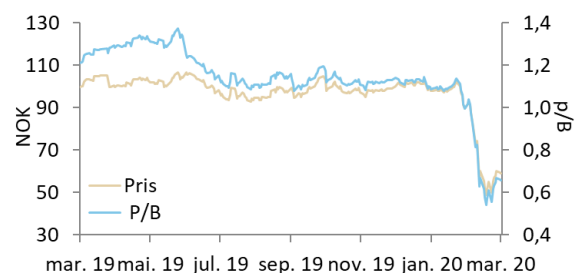
### **Nytt krisehåndteringsdirektiv og MREL**

Fra og med 1. januar 2019 ble EUs krisehåndteringsdirektiv (BRRD), innført i Norge. Konsernet vil basert på dette regelverket måtte oppfylle et minstekrav til ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL). SpareBank 1 SR-Bank ASA sitt individuelle krav ble offentliggjort av Finanstilsynet 23. desember 2019, og er 33,7 mrd kroner. Kravet gjelder fra 31. mars 2020. Kravet om lavere prioritet (etterstilt gjeld) skal være oppfylt innen 31. desember 2022 og kan fases inn ved at SpareBank 1 SR -Bank ASA fram til denne datoen kan medregne gjeld som er utstedt før 1. januar 2020 forutsatt at denne tilfredsstiller generelle krav til konvertibel gjeld. Ved utgangen av 1. kvartal 2020 hadde SpareBank 1 SR-Bank ASA bokført verdi av seniorgjeld som forfaller etter 31. mars 2021 tilsvarende 49,6 mrd kroner, og kravet oppfylles dermed med god margin.

### **Bankens aksjer**

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var 59,20 kroner ved utgangen av 1. kvartal 2020. Dette var en nedgang på 40,8 prosent fra utgangen av 2019. Hovedindeksen på Oslo Børs falt i samme periode med 24,1 prosent. Omsetningen av SRBANK i 1. kvartal 2020 tilsvarte 9,4 prosent (5,3 prosent) av antall utestående aksjer.

Fig.5 Aksjekurs og Pris Bok



Det var 11.948 (10.853) aksjonærer ved utgangen av 1. kvartal 2020. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 25,8 prosent (27,7 prosent), mens 43,4 prosent (43,5 prosent) var hjemmehørende i Rogaland, Agder og Vestland. De 20 største eierne

eide til sammen 58,7 prosent (58,4 prosent). Bankens egenbeholdning utgjorde 10.773 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,6 prosent (1,5 prosent).

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 31. mars 2020:

Tabell 8, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer	
	(1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3%
Folketrygdfondet	19.952	7,8%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	13.972	5,5%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4%
Vpf Nordea Norge Verdi	4.921	1,9%
Danske Invest Norske Instit. II	3.682	1,4%
Odin Norge	3.309	1,3%
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	2.898	1,1%
Pareto Aksje Norge	2.651	1,0%
Clipper AS	2.211	0,9%
Morgan Stanley & Co Int. Plc.	2.027	0,8%
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	1.917	0,7%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.825	0,7%
Westco AS	1.799	0,7%
KLP Aksjenorge Indeks	1.793	0,7%
Pareto Invest AS	1.790	0,7%
Arctic Funds plc, Irland	1.769	0,7%
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge	1.742	0,7%
Forsvarets Personellservice	1.600	0,6%
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.558	0,6%
<b>Sum 20 største</b>	<b>150.061</b>	<b>58,7 %</b>

Konsernet etablerte i 2019 en egen aksjespareordning for konsernets ansatte, og ordningen er videreført i 2020. Alle fast ansatte får anledning til å kjøpe aksjer for et gitt sparebeløp, maksimalt begrenset til 3.000 kroner pr ansatt pr måned, med 30 prosent rabatt og bindingstid på to år. Over 800 av konsernets nær 1.200 ansatte har inngått avtale om fast sparing i aksjespareordningen i 2020.

### **Regnskapsprinsipper**

Det vises til note 1 og note 2 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper og skjønsmessige vurderinger i selskaps- og konsernregnskapet. Konsernet følger de samme regnskapsprinsipper i delårsregnskapene som i årsregnskapet. Se mer informasjon om dette i note 1 og note 2.

### **Hendelser etter balansedagen**

Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA har med bakgrunn i Covid-19 situasjonen foretatt en ny vurdering av overskuddsdisponeringen for resultatåret 2019. Den 23. april 2020 vedtok generalforsamlingen styrets forslag om at det på nåværende tidspunkt ikke utbetales utbytte for 2019. Styret har imidlertid fått fullmakt av generalforsamlingen til å kunne beslutte utdeling av utbytte på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Fullmakten vil gjelde frem til

ordinær generalforsamling i 2021. Beslutningen er i tråd med anbefalinger fra både Finanstilsynet, Finansdepartementet og den europeiske sentralbanken (ECB). Effekten av denne endringen var at ren kjernekapital økte med 1,4 mrd kroner og ren kjernekapitaldekning med 1,1 prosent-poeng, og endringen er innarbeidet i 1. kvartal 2020. Rapporterte tall pr 31.12.2019 er ikke endret.

Det har for øvrig ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.03.2020 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

### **Utsikter**

Med bakgrunn i både lav oljepris og den pågående Covid-19 situasjonen, er det fortsatt stor usikkerhet knyttet til forventet utvikling både i Norge og i verdensøkonomien, og bildet endres kontinuerlig. I skrivende stund forventes det ifølge IMF en kraftig tilbakegang i verdensøkonomien med en negativ vekst i 2020 på -3 prosent. I 2021 forventes det en vekst i på 5,8 prosent.

Kombinasjonen av et betydelig fall i oljeprisen og Covid-19 utbruddet er forventet å gi et fall i den økonomiske aktiviteten i Norge. Det forventes økt arbeidsledighet, lavere lønnsvekst, lavere aktivitet i boligmarkedet og redusert forbruk hos konsumentene. Produksjonen i næringslivet forventes i det korte bildet å bli redusert i enkeltbransjer som følge av nedstengning av store deler av samfunnet, men effekten av statlige støtteordninger forventes å demme opp for noe av de negative effektene. I det lengre bilde forventes redusert investeringsnivå og redusert låneetterspørsel. Den norske stat er særs godt rustet til å bidra økonomisk, og omfattende tiltak både mot privat sektor og næringslivet, vil dempe virkningene av Covid-19 utbruddet. Samlede ringvirkninger er likevel forventet å gi en betydelig lavere vekst i fastlandsøkonomien. I henhold til de siste prognoser fra SSB forventes det en reduksjon i bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge på 5,5 prosent i 2020, for så å øke igjen med 4,7 prosent i 2021. Oljedirektoratet forventer som følge av den lave oljeprisen og Covid-19 utbruddet at oljeinvesteringene på norsk sokkel blir redusert med 10 prosent i 2020. Inflasjonen var lav gjennom hele 2019 og prisveksten justert for energi og avgifter ble i 2019 1,8 prosent. Som følge av svekket norsk krone i starten av 2020, forventes det at prisene på importerte varer vil øke utover i 2020. Basert på dette, forventer SSB at prisveksten justert for energi og avgifter vil øke til 2,8 prosent i 2020.



Norges Bank har i mars 2020 redusert styringsrenten 2 ganger med til sammen 1,25 prosent-poeng. En så stor reduksjon i styringsrenten på kort tid har vi ikke sett i Norge tidligere. Begge rentejusteringene ble etterfulgt av banken med rentenedsettelse på inntil 0,85 prosent-poeng. Rentenedsettelsene ble gjennomført med avkortet varslingsfrist for utlån. Markedet forventer nå at styringsrenten går ned mot null i løpet av 2. kvartal 2020, for deretter gradvis å øke igjen i løpet av høsten 2021 når effektene av Covid-19 utbruddet forventes å avta.

Konsernets langsiktige mål for egenkapitalavkastning er minimum 12 prosent. Målet skal nås gjennom lønnsom utlånsvekst, moderate nedskrivninger, vekst i andre inntekter, gevinster fra finansielle investeringer og økt kostnadseffektivitet. Som følge av Covid-19 utbruddet forventes egenkapitalavkastningen for 2020 å bli lavere enn det langsiktige målet.

Konsernet har en målsetting om ren kjernekapitaldekning på 16,7 prosent innen utgangen av 2020. SpareBank 1 SR-Bank ASA er et solid og lønnsomt konsern, og har de senere år styrket sin soliditet i tråd med myndighetenes krav. Dette er oppnådd gjennom inntjening fra en forretningsmodell med god bredde i inntekter og effektiv drift. Gjennom 2020 er soliditeten styrket ytterligere ved at generalforsamlingen den 23. april 2020 vedtok styrets forslag om at det på nåværende tidspunkt ikke vil bli utbetalt utbytte for 2019.

SpareBank 1 SR-Bank ASA sin utbyttepolitikk er uendret med et forventet utbytte på omlag 50 prosent av årenes overskudd. Ved fastsettelse av størrelsen på årlig utbytte skal det tas hensyn til konsernets kapitalbehov, herunder kapitaldekningskrav, samt konsernets mål og strategiske planer. Med mindre kapitalbehovet tilsier noe annet, er styrets mål at om lag halvparten av årets resultat etter skatt utdeles som utbytte. Utbyttенivået vil kunne tilpasses de gjeldende kapitalkrav fra myndighetene.

Konsernet jobber aktivt for å skape en bærekraftig utvikling. Bærekraftstrategien skal tydeliggjøre og være retningsgivende for SR-Banks arbeid med bærekraft, og støtte medarbeidere og ledere i beslutninger og daglig arbeid. Som et ledd i denne strategien uestedte SR Boligkreditt AS sin første grønne obligasjon høsten 2019.

SpareBank 1 SR-Bank ASA er et offensivt finanskonsern med nasjonal distribusjon. Som Norges nest største norskeide bank, gir konsernet økonomisk kraft til vekst, verdiskaping og lønnsomhet for kundene, samfunnet og våre eiere. Konsernet er en bank for hele Sør-Norge, hvor Oslo-området er et satsingsområde. Videre oppbygging av Oslokontoret går i henhold til plan. Tilstedeværelsen i dette markedet er viktig for geografisk diversifisering og for å skape et større grunnlag for vekst, og dermed økt inntjening.

Konsernet har over lang tid jobbet målrettet for økt effektivisering gjennom digitalisering og automatisering, både internt og ut mot kunder. Dette har gjort det mulig for nærmest alle konsernets ansatte å kunne arbeide fra hjemmekontor den siste tiden, samtidig som kunder og alle viktige funksjoner internt har blitt ivaretatt på en effektiv og betryggende måte.

SpareBank 1 SR-Bank ASA er et robust finanskonsern som ved inngangen til 2020 hadde et solid økonomisk fundament med høy likviditet og god soliditet. Dette gjør konsernet godt rustet til å takle ringvirkningene av både lav oljepris og Covid-19 utbruddet. Det er forventet at konsernets resultat for 2020 vil bli sterkt påvirket av den økonomiske situasjonen. Styret understreker at konsernet med sin solide økonomiske stilling er rigget for å håndtere kriser, og dette skal bidra til at SpareBank 1 SR-Bank ASA fortsetter å være et solid finanskonsern også etter Covid-19 utbruddet.

Stavanger, 6. mai 2020  
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

# Resultatregnskap

Morbank			Note	Konsern		
01.01.19 - 2019	31.03.19	01.01.20 - 31.03.20		01.01.20 - 31.03.20	01.01.19 - 31.03.19	2019
				<b>Resultatregnskap (i mill kr)</b>		
4.038	926	1.108		1.952	1.600	7.053
2.001	462	518		195	159	690
2.489	557	707		916	697	3.113
181	34	10		150	124	643
<b>3.369</b>	<b>797</b>	<b>909</b>		<b>1.081</b>	<b>938</b>	<b>3.987</b>
974	231	241		372	362	1.516
108	21	27		28	22	111
12	1	3		2	1	11
<b>878</b>	<b>211</b>	<b>217</b>		<b>346</b>	<b>341</b>	<b>1.416</b>
31	19	-		-	19	31
1.023	617	-		242	536	875
183	142	-216	13	-270	121	221
<b>1.237</b>	<b>778</b>	<b>-216</b>		<b>-28</b>	<b>676</b>	<b>1.127</b>
<b>5.484</b>	<b>1.786</b>	<b>910</b>		<b>1.399</b>	<b>1.955</b>	<b>6.530</b>
1.092	253	250	14	348	344	1.472
497	119	123		140	134	555
311	75	79		104	105	451
<b>1.900</b>	<b>447</b>	<b>452</b>		<b>592</b>	<b>583</b>	<b>2.478</b>
<b>3.584</b>	<b>1.339</b>	<b>458</b>		<b>807</b>	<b>1.372</b>	<b>4.052</b>
237	47	559	3 og 4	560	49	235
<b>3.347</b>	<b>1.292</b>	<b>-101</b>	12	<b>247</b>	<b>1.323</b>	<b>3.817</b>
569	152	-20		26	177	693
<b>2.778</b>	<b>1.140</b>	<b>-81</b>		<b>221</b>	<b>1.146</b>	<b>3.124</b>
2.738	1.136	-106		196	1.142	3.084
40	4	25		25	4	40
<b>2.778</b>	<b>1.140</b>	<b>-81</b>		<b>221</b>	<b>1.146</b>	<b>3.124</b>
				<b>Utvidet resultatregnskap</b>		
-5	-59	-68		-68	-59	-4
1	14	17		17	14	1
-3	-	-		-	-	-
-	-	-		37	4	12
-	-	-		-9	-1	-2
<b>-7</b>	<b>-45</b>	<b>-51</b>		<b>-23</b>	<b>-42</b>	<b>7</b>
-	-	-		-4	-4	19
-	-	-		-4	-4	19
<b>-7</b>	<b>-45</b>	<b>-51</b>		<b>-27</b>	<b>-46</b>	<b>26</b>
<b>2.771</b>	<b>1.095</b>	<b>-132</b>		<b>194</b>	<b>1.100</b>	<b>3.150</b>
<b>Resultat pr aksje (konsern)</b>				<b>0,86</b>	<b>4,48</b>	<b>12,22</b>

## Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20		31.03.20	31.03.19	31.12.19
			<b>Balanse (i mill kr)</b>			
104	468	405	Kontanter og fordringer på sentralbanker	405	468	104
11.790	2.352	18.224	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7.181	1.750	3.142
133.107	133.556	132.498	Utlån til kunder	210.180	195.229	205.688
31.435	34.463	38.571	Sertifikater og obligasjoner	37.493	32.477	32.792
6.272	5.117	15.183	Finansielle derivater	15.126	4.868	5.933
564	560	512	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	797	928	920
2.336	2.120	2.336	Investering i eierinteresser	4.412	3.931	4.180
7.315	7.128	7.315	Investering i konsernselskap	-	-	-
1.989	1.157	2.175	Andre eiendeler	3.045	2.275	3.136
194.912	186.921	<b>217.219</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>278.639</b>	241.926	255.895
2.547	2.680	7.219	Gjeld til kredittinstitusjoner	4.534	998	2.264
103.323	99.244	105.734	Innskudd fra kunder	105.545	98.991	103.106
54.257	53.562	52.505	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	126.448	110.021	116.164
7.407	5.340	24.396	Finansielle derivater	12.282	3.491	4.530
2.771	2.213	2.826	Annen gjeld	2.611	2.558	2.872
2.125	2.753	2.211	Ansvarlig lånekapital	2.211	2.753	2.125
172.430	165.792	<b>194.891</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>253.631</b>	218.812	231.061
6.394	6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394	6.394
1.587	1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587	1.587
1.407	1.151	-	Avsatt utbytte <sup>1)</sup>	-	1.151	1.407
1.850	1.000	1.850	Hybrid kapital	1.850	1.000	1.850
11.244	9.857	12.578	Annen egenkapital	14.956	11.836	13.596
	1.140	-81	Periodens resultat	221	1.146	
22.482	21.129	<b>22.328</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>25.008</b>	23.114	24.834
194.912	186.921	<b>217.219</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>278.639</b>	241.926	255.895

<sup>1)</sup> I april 2020 ble det besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019. Endringen er innarbeidet i 1. kvartal 2020. Rapporterte tall pr 31.12.2019 er like som tidligere

## Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital *	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2018	6.394	1.587	550	13.054	21.585
Resultat etter skatt				3.124	3.124
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				-3	-3
Basisswap spread etter skatt				10	10
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				19	19
Årets utvidede resultat				3.150	3.150
Hybridkapital			1.300		1.300
Renter hybridkapital etter skatt				-40	-40
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				-10	-10
Utbytte år 2018, endelig besluttet i 2019				-1.151	-1.151
Omsetning egne aksjer					
Transaksjoner med aksjonærene				-1.151	-1.151
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>6.394</b>	<b>1.587</b>	<b>1.850</b>	<b>15.003</b>	<b>24.834</b>
Resultat etter skatt				221	221
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				-51	-51
Basisswap spread etter skatt				28	28
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				-4	-4
Årets utvidede resultat				194	194
Hybridkapital					-
Renter hybridkapital				-25	-25
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				3	3
Utbytte år 2019, endelig besluttet i 2020					-
Omsetning egne aksjer				2	2
Transaksjoner med aksjonærene				2	2
<b>Egenkapital 31.03.2020</b>	<b>6.394</b>	<b>1.587</b>	<b>1.850</b>	<b>15.177</b>	<b>25.008</b>

\* Fond for urealiserte gevinster inngår fra 2019 i annen egenkapital

## Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
2019	01.01.19 - 31.03.19	01.01.20 - 31.03.20		01.01.20 - 31.03.20	01.01.19 - 31.03.19	2019
-972	-1.227	55	Endring utlån til kunder 1)	-5.047	-4.363	-15.008
5.353	1.246	1.420	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	1.977	1.629	7.122
4.204	125	2.411	Endring innskudd fra kunder	2.439	177	4.292
-1.262	-273	-358	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-357	-270	-1.255
-7.457	1.972	5.110	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	5.102	-713	-686
139	-5	104	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-75	-98	-351
-3.620	-6.648	-7.136	Endring sertifikater og obligasjoner <sup>1)</sup>	-4.701	-3.137	-3.452
556	123	153	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	158	118	538
870	209	231	Provisjonsinnbetalinger	367	335	1.371
60	25	-22	Kursgevinster ved omsetning trading	-44	19	49
-1.646	-392	-382	Utbetalinger til drift	-605	-536	-2.097
-779	-241	-390	Betalt skatt	-445	-316	-896
117	-1.229	7.726	Andre tidsavgrensninger <sup>1)</sup>	7.710	-1.143	-58
<b>-4.437</b>	<b>-6.315</b>	<b>8.922</b>	<b>A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>6.479</b>	<b>-8.298</b>	<b>-10.431</b>
-128	-27	-17	Investering i varige driftsmidler	-10	-86	-379
-	-	-	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	-	-	-
-1.804	-1.021	-	Langsiktige investeringer i aksjer	-40	-33	-656
361	-	-	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	36	8	378
1.053	636	-	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	-	332	760
<b>-518</b>	<b>-412</b>	<b>-17</b>	<b>B Netto likviditetsendring investering</b>	<b>-14</b>	<b>221</b>	<b>103</b>
13.800	11.405	567	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.563	12.905	24.823
-7.466	-5.125	-7.669	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-10.028	-5.126	-12.455
-1.243	-250	-365	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-578	-396	-1.885
-	-	-	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	-	-	-
-800	-188	-	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-	-188	-800
-90	-25	-16	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-16	-25	-90
1.300	450	-	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-	450	1.300
-52	-5	-25	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-25	-5	-52
-38	-8	-18	Leiebetalinger	-4	-11	-46
-1.151	-	-	Utbytte til aksjeeierne	-	-	-1.151
<b>4.260</b>	<b>6.254</b>	<b>-7.526</b>	<b>C Netto likviditetsendring finansiering</b>	<b>-5.088</b>	<b>7.604</b>	<b>9.644</b>
<b>-695</b>	<b>-473</b>	<b>1.379</b>	<b>A+B+C Netto endring likvider i perioden</b>	<b>1.377</b>	<b>-473</b>	<b>-684</b>
1.463	1.463	768	Likviditetsbeholdning periodens start	779	1.463	1.463
768	990	<b>2.147</b>	<b>Likviditetsbeholdning periodens slutt</b>	<b>2.156</b>	990	779
			<b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>			
104	468	405	Kontanter og fordringer på sentralbanker	405	468	104
664	522	1.742	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	1.751	522	675
<b>768</b>	<b>990</b>	<b>2.147</b>	<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>2.156</b>	<b>990</b>	<b>779</b>

<sup>1)</sup> Endring av utlån til kunder samt endring av sertifikater og obligasjoner er inkludert valutakursøkning.

Likviditetsbeholdningen inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker, samt den del av sum innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer i kredittinstitusjoner. Kontantstrømanalysen viser hvordan henholdsvis morbank og konsern har fått tilført likvide midler og hvordan disse er brukt.

# Noter til regnskapet

## Note 1 Regnskapsprinsipper og regnskapsestimer

### 1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 1.1. - 31.3.2020. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapene er ureviderte. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2019.

### Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk

IASB kom i september 2019 med endringer til IFRS 9 og IFRS 7. Disse endringene er obligatoriske fra 2020, men kan tidligimplementeres i 2019 regnskapet. Konsernet har valgt å tidligimplementere endringene. Konsernet sitt valg om å tidligimplementere medfører at sikringsforholdene kan videreføres uberørt av IBOR-reformen. IBOR-reformen er en pågående prosess hvor referanserenter benyttet i fordringer, lån og derivater byttes med nye renter. Informasjon som følger av tidligimplementering er gitt i note 10.

Det er ingen standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft, som forventes å gi en vesentlig påvirkning på konsernets regnskap.

### Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser

Konsernet har beregnet tapsavsetning etter IFRS 9 regelverket fra og med 01.01.2018. Det er fram til rapportering for 4. kvartal 2019 kun foretatt mindre justeringer i modellen. Det er tatt høyde for den spesielle situasjonen som har oppstått i forbindelse med Covid-19 utbruddet i vurderingen av forventet kredittap. I det etterfølgende redegjøres for de prinsipper som er benyttet og endringer som er foretatt i 1. kvartal 2020. Det vises også til note 2 i årsrapporten for 2019. Beregningene følger vanlig prosedyre for datagrunnlag. Scenarier med vektning av disse er videreført uendret, da det på det nåværende tidspunkt er utfordrende å utarbeide scenarier til bruk for tapsberegningene som tar høyde for både de endrede økonomiske forholdene og de statlige støtteordningene. Datagrunnlaget er bearbeidet etter vanlig prosedyre, og gjennomgått for å ivareta spesielle risikovurderinger på enkeltkunder som ikke er individuelt nedskrevet. Det er foretatt målrettede påslag mot utsatte engasjementer innenfor enkelte bransjer som gir en samlet økning i forventet kredittap i størrelsesorden 75 mill kroner. Utover dette er de modellberegnete tapsavsetningene overstyrt ved ledelsesskjønn med 50 mill kroner i Trinn 2. Konsernet følger samme prinsipp for migrering mellom trinnene som pr 31.12.2019. En økning i PD med over 150 prosent og som etter økningen gir en PD høyere enn 0,6 prosent er vurdert å være en vesentlig endring i kredittrisiko. I tillegg skal overtrett eller restanse på minimum 30 dager alltid anses som en vesentlig økning i kredittrisiko. Engasjementer med betalingslettelse kan basert på en individuell vurdering også bli ansett som en vesentlig økning i kredittrisiko. Engasjementer som har fått betalingsutsettelse som følge av Covid-19 situasjonen har foreløpig ikke hatt vesentlig effekt på migrering fra Trinn 1 til Trinn 2 og Trinn 3. Vurderingene som er foretatt på gruppenivå og utøvelse av ledelsesskjønn, er på nåværende tidspunkt beste estimat av de langsiktige konsekvensene Covid-19 situasjonen kan få for bankens portefølje. Det vises ellers til note 2, 3, 4 og 8 i regnskapet for 1. kvartal 2020.

## Note 2 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2019 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3.

Med bakgrunn i både lav oljepris og den pågående Covid-19 situasjonen, er det fortsatt stor usikkerhet knyttet til forventet utvikling både i Norge og i verdensøkonomien, og bildet endres kontinuerlig. Dette gjør at det er større usikkerhet omkring kritiske estimater.

### Nedskrivning på utlån

Konsernet sin vurdering av kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper er ikke endret etter 31.12.2019, men situasjonen omkring Covid-19 viruset er med i vurderingen i 1. kvartal 2020.

Konsernet foretar en årlig evaluering av hele bedriftsmarkeds-porteføljen. Engasjement i bedriftsmarkeds-porteføljen med høy risiko, evalueres kvartalsvis. Lån til privat-personer evalueres når det er misligholdt med mer enn 90 dager etter forfall, større engasjement med mislighold evalueres kvartalsvis.

Konsernets systemer for risikoklassifisering er omtalt under finansiell risikostyring i årsrapporten.

Konsernet nedskriver utlån og garantier individuelt dersom det foreligger en objektiv hendelse som kan identifiseres på enkelt-engasjement, og den objektive hendelsen medfører redusert framtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Objektiv hendelse vil kunne være mislighold, konkurs, illikviditet eller andre vesentlige finansielle problemer.

Individuelle nedskrivninger beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av framtidig kontantstrøm basert på effektiv rente på tidspunktet for første gangs beregning av individuell nedskrivning. Det tas hensyn til senere rentendringer for låneavtaler med flytende rente i den grad dette påvirker forventet kontantstrøm.

Etter IFRS 9 skal tapsavsetninger innregnes på alle engasjementer basert på forventet kredittap (ECL). Målingen av avsetningen for forventet tap på engasjementer som ikke er individuelt nedskrevet avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangs innregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Forventet kredittap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid.

Det beregnes et sannsynlighetsvektet snitt av tre ulike scenarier for henholdsvis best case, forventningscase og stresscase. Best-scenariet er basert på data fra en representativ høykonjunkturperiode og forventnings-scenariet og stress-scenariet er i samsvar med henholdsvis prognose og stresstest som utarbeides i forbindelse med konsernets årlige interne vurdering av kapitalbehovet (ICAAP-prosessen). Den innbyrdes vektingen av scenariene behandles og beslutes av en særskilt etablert intern arbeidsgruppe som er sammensatt av personer på ledernivå.

Valg av scenarier og vektingen av disse gjennomgås jevnlig og minimum en gang årlig i denne arbeidsgruppen. Pr 31.12.2019 vektet konsernet forventnings-scenariet med 65 prosent, best-scenariet med 25 prosent og stress-scenariet med 10 prosent. Vektingen var lik for alle porteføljer og er ikke endret siste år og heller ikke i 1. kvartal 2020. For å illustrere sensitiviteten knyttet til vektingen er det foretatt en simulering av effekten av en mer konservativ scenarievekting, der vektingen av stress-scenariet er økt med fem prosentpoeng (fra 10 til 15 prosent) med tilsvarende nedjustering av vektingen av forventnings-scenariet med fem prosentpoeng (fra 65 til 60 prosent). En slik endring i scenarievektingen ville økt konsernets forventede tap på engasjementer uten individuell nedskrivning med om lag 80 mill kroner 31.03.2020 (+ 10 prosent), hvorav effekten i all vesentlighet kan henføres til bedriftsmarkedsporteføljen og da i særlig grad knyttet til konsernets portefølje av offshore-engasjementer. Det vises også til note 6 i årsrapporten.

### **Fortsettelse Note 2 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper**

Konsernet har hensyntatt at Covid-19 kan gi ulike effekter innenfor enkelte bransjer og har gjort vurderinger ved at det er foretatt et målrettet påslag mot utsatte engasjementer innenfor enkelte bransjer.

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler som konsernet aktivt benytter for å opprettholde den gode risikoprofilen i konsernets utlånsportefølje. Dette arbeidet har som følge av lav oljepris og Covid-19 utbruddet blitt intensivert i slutten av 1. kvartal 2020. Konsernet har foretatt rådgivning for å finne gode løsninger for kundene, blant annet gjennom innvilgelse av avdragsfrihet og bistand knyttet til søknader om bruk av ulike støtteordninger.

Konsernets vurderinger av kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper er utfordrende men anses på nåværende tidspunkt som beste estimat på de langsiktige konsekvensene Covid-19 situasjonen vil få for konsernet.

### **Note 3 Resultatførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser**

Morbank				Konsern		
01.01.19 - 31.12.19	01.01.19 - 31.03.19	01.01.20 - 31.03.20		01.01.20 - 31.03.20	01.01.19 - 31.03.19	01.01.19 - 31.12.19
200	10	555	Periodens endring i nedskrivning utlån	555	12	199
23	-10	-13	Periodens endring i nedskrivning finansielle forpliktelser	-13	-10	23
122	51	27	Periodens konstaterte tap	27	51	122
3	-	-4	Endring periodiserte renter	-3	-	2
-	-	1	Periodens endring overtatte eiendeler	1	-	-
-111	-4	-7	Inngang på tidligere nedskrivninger	-7	-4	-111
237	47	559	<b>Periodens nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>560</b>	49	235



## Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank		Endring	Endring	Total
2020		nedskrivning på	nedskrivning på	
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2020	utlån	finansielle forpliktelser	31.03.2020
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.397	546	-13	1.930
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	94	6	-	100
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	54	3	-	57
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.545</b>	<b>555</b>	<b>-13</b>	<b>2.087</b>
<b>Presentert som:</b>				
Nedskrivning på utlån	1.415	555	-	1.970
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	130	-	-13	117
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.545</b>	<b>555</b>	<b>-13</b>	<b>2.087</b>
<b>2019</b>				
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2019			Total
				31.03.2019
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.168	14	-10	1.172
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	94	-4	-	90
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	60	-	-	60
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.322</b>	<b>10</b>	<b>-10</b>	<b>1.322</b>
<b>Presentert som:</b>				
Nedskrivning på utlån	1.215	10	-	1.225
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	107	-	-10	97
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.322</b>	<b>10</b>	<b>-10</b>	<b>1.322</b>
<b>Konsern</b>				
2020		Endring	Endring	Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2020	nedskrivning på	nedskrivning på	
		utlån	finansielle forpliktelser	31.03.2020
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.396	547	-13	1.930
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	160	8	-	168
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.556</b>	<b>555</b>	<b>-13</b>	<b>2.098</b>
<b>Presentert som:</b>				
Nedskrivning på utlån	1.426	555	-	1.981
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	130	-	-13	117
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.556</b>	<b>555</b>	<b>-13</b>	<b>2.098</b>
<b>2019</b>				
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2019			Total
				31.03.2019
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.168	14	-10	1.172
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	166	-2	-	164
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.334</b>	<b>12</b>	<b>-10</b>	<b>1.336</b>
<b>Presentert som:</b>				
Nedskrivning på utlån	1.227	12	-	1.239
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	107	-	-10	97
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.334</b>	<b>12</b>	<b>-10</b>	<b>1.336</b>

**Fortsettelse Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser**

**Morbank**

Nedskrivning utlån, trinnvis fordeling	01.01.2020 - 31.03.2020				01.01.2019 - 31.03.2019			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivning på utlån 01.01.	144	381	890	1.415	225	360	630	1.215
Endringer 01.01. - 31.03.								
Overført til (fra) Trinn 1	-2	2	-	-	-66	66	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	29	-33	4	-	10	-25	15	-
Overført til (fra) Trinn 3	4	2	-6	-	-	-	-	-
Netto ny måling av nedskrivninger	-22	141	13	132	70	-46	-3	21
Nye utstedte eller kjøpte utlån	15	7	1	23	23	11	2	36
Utlån som har blitt fraregnet	-13	-13	-13	-39	-11	-31	-5	-47
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap	-	-	27	27	-	-	51	51
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	-	-	-7	-7	-	-	-39	-39
Endringer i modell/risikoparametre	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre bevegelser	-	-	419	419	-	-	-12	-12
<b>Nedskrivning på utlån 31.03.</b>	<b>155</b>	<b>487</b>	<b>1.328</b>	<b>1.970</b>	<b>251</b>	<b>335</b>	<b>639</b>	<b>1.225</b>

Nedskrivning finansielle forpliktelser, trinnvis fordeling	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 01.01.	21	82	27	130	31	57	19	107
Endringer 01.01. - 31.03.								
Overført til (fra) Trinn 1	-	-	-	-	-5	5	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	7	-7	-	-	2	-2	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto ny måling av nedskrivninger	-7	15	-	8	2	-14	-	-12
Nye utstedte eller kjøpte utlån	3	2	-	5	4	1	1	6
Utlån som har blitt fraregnet	-2	-2	-1	-5	-2	-2	-	-4
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	-	-	-	-	-	-	-	-
Endringer i modell/risikoparametre	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre bevegelser	-	-	-21	-21	-	-	-	-
<b>Nedskrivning på finansielle forpliktelser 31.03.</b>	<b>22</b>	<b>90</b>	<b>5</b>	<b>117</b>	<b>32</b>	<b>45</b>	<b>20</b>	<b>97</b>

**Fortsettelse Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser**

**Konsern**

Nedskrivning utlån, trinnvis fordeling	01.01.2020 - 31.03.2020				01.01.2019 - 31.03.2019			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivning på utlån 01.01.	146	388	892	1.426	229	367	631	1.227
Endringer 01.01. - 31.03.								
Overført til (fra) Trinn 1	-2	2	-	-	-67	67	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	30	-35	5	-	10	-26	16	-
Overført til (fra) Trinn 3	4	3	-7	-	-	-	-	-
Netto ny måling av nedskrivninger	-22	142	14	134	71	-46	-3	22
Nye utstedte eller kjøpte utlån	15	7	1	23	24	12	2	38
Utlån som har blitt fraregnet	-14	-13	-14	-41	-11	-32	-5	-48
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap	-	-	27	27	-	-	51	51
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	-	-	-7	-7	-	-	-39	-39
Endringer i modell/risikoparametre	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre bevegelser	-	-	419	419	-	-	-12	-12
<b>Nedskrivning på utlån 31.03.</b>	<b>157</b>	<b>494</b>	<b>1.330</b>	<b>1.981</b>	<b>256</b>	<b>342</b>	<b>641</b>	<b>1.239</b>

Nedskrivning finansielle forpliktelser, trinnvis fordeling	01.01.2020 - 31.03.2020				01.01.2019 - 31.03.2019			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 01.01.	21	82	27	130	31	57	19	127
Endringer 01.01. - 31.03.								
Overført til (fra) Trinn 1	-	-	-	-	-5	5	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	7	-7	-	-	1	-1	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto ny måling av nedskrivninger	-7	15	-	8	2	-15	-	-13
Nye utstedte eller kjøpte utlån	3	2	-	5	5	1	1	7
Utlån som har blitt fraregnet	-2	-2	-1	-5	-2	-2	-	-4
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	-	-	-	-	-	-	-	-
Endringer i modell/risikoparametre	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre bevegelser	-	-	-21	-21	-	-	-	-
<b>Nedskrivning på finansielle forpliktelser 31.03.</b>	<b>22</b>	<b>90</b>	<b>5</b>	<b>117</b>	<b>32</b>	<b>45</b>	<b>20</b>	<b>97</b>

## Note 5 Andre eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20		31.03.20	31.03.19	31.12.19
-	-	-	Immaterielle eiendeler	278	94	273
379	-	416	Utsatt skattefordel	458	-	420
355	313	350	Varige driftsmidler	1.067	864	1.087
682	287	943	Leierettigheter	407	386	398
15	4	6	Oppjente ikke mottatte inntekter	21	4	24
18	23	16	Forskuddsbetalte kostnader	32	31	50
3	1	3	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	3	1	3
200	200	200	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	200	200	200
93	7	1	Uoppgjorte handler	1	7	93
244	322	240	Andre eiendeler	578	688	588
1.989	1.157	2.175	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>3.045</b>	2.275	3.136

## Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20		31.03.20	31.03.19	31.12.19
273	194	290	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	386	263	444
-	150	-	Utsatt skatteforpliktelse	-	129	-
176	225	246	Pensjonsforpliktelser	257	236	187
130	96	117	Nedskrivninger på finansielle forpliktelser	117	96	130
1.078	713	688	Betalbar skatt	837	781	1.228
91	324	95	Uoppgjorte handler	95	324	91
688	288	952	Forpliktelser knyttet til leierettigheter	414	388	395
335	223	438	Annen gjeld	505	341	397
2.771	2.213	2.826	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>2.611</b>	2.558	2.872

## Note 7 Innskudd fra kunder

Morbank				Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20		31.03.20	31.03.19	31.12.19
269	382	460	Fiske/ fiskeoppdrett	460	382	269
1.195	1.024	1.146	Industri	1.146	1.024	1.195
1.206	1.327	1.380	Jordbruk/ skogbruk	1.380	1.327	1.206
11.808	10.213	11.833	Tjenesteytende virksomhet	11.644	9.960	11.591
2.538	2.321	2.461	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.461	2.321	2.538
1.331	1.250	1.491	Energi, olje og gass	1.491	1.250	1.331
1.779	1.423	1.792	Bygg og anlegg	1.792	1.423	1.779
550	464	404	Kraft og vannforsyning	404	464	550
6.517	7.046	6.396	Eiendom	6.396	7.046	6.517
2.265	1.909	1.936	Shipping og øvrig transport	1.936	1.909	2.265
25.490	25.597	26.425	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	26.425	25.597	25.490
54.948	52.956	55.724	<b>Sum næring</b>	<b>55.535</b>	52.703	54.731
48.375	46.288	50.010	<b>Personkunder</b>	<b>50.010</b>	46.288	48.375
103.323	99.244	105.734	<b>Innskudd fra kunder</b>	<b>105.545</b>	98.991	103.106

## Note 8 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Morbank			Næringsfordelt brutto utlån til kunder	Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20		31.03.20	31.03.19	31.12.19
2.503	1.661	2.350	Fiske/ fiskeoppdrett	2.355	1.667	2.508
3.009	2.848	2.900	Industri	2.936	2.863	3.043
5.104	4.842	5.045	Jordbruk/ skogbruk	5.275	5.043	5.324
11.296	11.682	11.807	Tjenesteytende virksomhet	11.808	11.814	11.326
3.338	3.098	3.668	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.792	3.183	3.460
3.921	3.851	4.780	Energi, olje og gass	4.780	3.851	3.921
3.956	3.946	4.391	Bygg og anlegg	4.549	4.085	4.116
841	714	826	Kraft og vannforsyning	826	714	841
33.659	33.020	32.872	Eiendom	32.881	33.033	33.668
11.980	12.958	13.932	Shipping og øvrig transport	14.064	13.063	12.111
2.404	2.185	2.376	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.376	2.185	2.404
82.011	80.806	<b>84.947</b>	<b>Sum næring</b>	<b>85.642</b>	81.501	82.722
52.504	53.964	<b>49.514</b>	<b>Personkunder</b>	<b>126.519</b>	114.967	124.392
134.515	134.770	<b>134.461</b>	<b>Brutto utlån</b>	<b>212.161</b>	196.468	207.114
-1.415	-1.225	-1.970	- Nedskrivning etter amortisert kost	-1.981	-1.239	-1.426
7	11	7	- Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-
133.107	133.556	<b>132.498</b>	<b>Utlån til kunder</b>	<b>210.180</b>	195.229	205.688
<b>Finansielle forpliktelser <sup>1)</sup></b>						
9.751	9.209	11.586	Garantier kunder	11.648	9.285	9.800
15.383	18.107	15.792	Ubenyttede kreditter til kunder	23.016	23.352	22.322
5.733	7.294	7.126	Innvilgede lånetilsagn	7.126	7.294	5.733
30.867	34.610	<b>34.504</b>	<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>41.790</b>	39.931	37.855
<b>Andre stilte garantier og forpliktelser</b>						
1.248	4.600	8.715	Ubenyttede kreditter til kreditinstitusjoner	-	-	-
589	589	588	Garantier andre	588	589	589
9	16	7	Remburser	7	16	9
1.846	5.205	<b>9.310</b>	<b>Sum andre stilte garantier og forpliktelser</b>	<b>595</b>	605	598

<sup>1)</sup> Ikke balanseførte Finansielle forpliktelser som er grunnlag for nedskrivninger

**Fortsettelse Note 8 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder**

**Morbank**

2020	Brutto utlån til				Utlån til	Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	virkelig verdi	31.03.2020
Fiske/ fiskeoppdrett	2.324	-3	-2	-	26	2.345
Industri	2.848	-8	-18	-79	52	2.795
Jordbruk/ skogbruk	2.930	-1	-5	-4	2.115	5.035
Tjenesteytende virksomhet	11.355	-40	-66	-113	452	11.588
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.462	-12	-51	-7	206	3.598
Energi, olje og gass	4.780	-5	-133	-570	-	4.072
Bygg og anlegg	4.141	-10	-14	-11	250	4.356
Kraft og vannforsyning	822	-2	-	-	4	824
Eiendom	32.631	-52	-57	-58	241	32.705
Shipping og øvrig transport	13.843	-14	-116	-389	89	13.413
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.376	-	-	-	-	2.376
<b>Sum Næring</b>	<b>81.512</b>	<b>-147</b>	<b>-462</b>	<b>-1.231</b>	<b>3.435</b>	<b>83.107</b>
<b>Sum Personkunder</b>	<b>6.531</b>	<b>-8</b>	<b>-25</b>	<b>-97</b>	<b>42.983</b>	<b>49.384</b>
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat					7	7
<b>Utlån til kunder</b>	<b>88.043</b>	<b>-155</b>	<b>-487</b>	<b>-1.328</b>	<b>46.425</b>	<b>132.498</b>

2019	Brutto utlån til				Utlån til	Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	virkelig verdi	31.03.2019
Fiske/ fiskeoppdrett	1.629	-3	-2	-10	32	1.646
Industri	2.779	-11	-19	-12	69	2.806
Jordbruk/ skogbruk	2.794	-2	-3	-4	2.048	4.833
Tjenesteytende virksomhet	11.120	-51	-97	-68	563	11.467
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.878	-16	-32	-9	220	3.041
Energi, olje og gass	3.851	-15	-28	-95	-	3.713
Bygg og anlegg	3.652	-13	-10	-7	294	3.916
Kraft og vannforsyning	709	-1	-2	-	5	711
Eiendom	32.758	-82	-73	-46	262	32.819
Shipping og øvrig transport	12.813	-19	-45	-289	145	12.605
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.185	-	-	-	-	2.185
<b>Sum Næring</b>	<b>77.168</b>	<b>-213</b>	<b>-311</b>	<b>-540</b>	<b>3.638</b>	<b>79.742</b>
<b>Sum Personkunder</b>	<b>6.189</b>	<b>-38</b>	<b>-24</b>	<b>-99</b>	<b>47.775</b>	<b>53.803</b>
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat					11	11
<b>Utlån til kunder</b>	<b>83.357</b>	<b>-251</b>	<b>-335</b>	<b>-639</b>	<b>51.424</b>	<b>133.556</b>

**Fortsettelse Note 8 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder**

**Konsern**

2020	Brutto utlån til				Utlån til	Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	virkelig verdi	31.03.2020
Fiske/ fiskeoppdrett	2.351	-3	-2	-	4	2.350
Industri	2.934	-8	-17	-79	2	2.832
Jordbruk/ skogbruk	4.459	-1	-5	-4	816	5.265
Tjenesteytende virksomhet	11.725	-40	-67	-113	83	11.588
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.766	-12	-51	-7	26	3.722
Energi, olje og gass	4.780	-5	-133	-570	-	4.072
Bygg og anlegg	4.519	-10	-14	-11	30	4.514
Kraft og vannforsyning	824	-2	-	-	2	824
Eiendom	32.737	-52	-57	-59	144	32.713
Shipping og øvrig transport	14.049	-14	-116	-389	15	13.545
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.376	-	-	-	-	2.376
<b>Sum Næring</b>	<b>84.520</b>	<b>-147</b>	<b>-462</b>	<b>-1.232</b>	<b>1.122</b>	<b>83.801</b>
<b>Sum Personkunder</b>	<b>118.634</b>	<b>-10</b>	<b>-32</b>	<b>-98</b>	<b>7.885</b>	<b>126.379</b>
<b>Utlån til kunder</b>	<b>203.154</b>	<b>-157</b>	<b>-494</b>	<b>-1.330</b>	<b>9.007</b>	<b>210.180</b>

2019	Brutto utlån til				Utlån til	Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	virkelig verdi	31.03.2019
Fiske/ fiskeoppdrett	1.662	-3	-2	-10	5	1.652
Industri	2.861	-11	-19	-12	2	2.821
Jordbruk/ skogbruk	4.369	-2	-3	-5	674	5.033
Tjenesteytende virksomhet	11.723	-51	-97	-68	91	11.598
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.161	-16	-32	-9	22	3.126
Energi, olje og gass	3.851	-15	-28	-95	-	3.713
Bygg og anlegg	4.063	-13	-10	-7	22	4.055
Kraft og vannforsyning	712	-1	-2	-	2	711
Eiendom	32.867	-82	-73	-46	166	32.832
Shipping og øvrig transport	13.046	-19	-45	-289	17	12.710
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.185	-	-	-	-	2.185
<b>Sum Næring</b>	<b>80.500</b>	<b>-213</b>	<b>-311</b>	<b>-541</b>	<b>1.001</b>	<b>80.436</b>
<b>Sum Personkunder</b>	<b>107.806</b>	<b>-43</b>	<b>-31</b>	<b>-100</b>	<b>7.161</b>	<b>114.793</b>
<b>Utlån til kunder</b>	<b>188.306</b>	<b>-256</b>	<b>-342</b>	<b>-641</b>	<b>8.162</b>	<b>195.229</b>

**Fortsettelse Note 8 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder**

**Morbank**

Brutto utlån pr trinn	01.01.2020 - 31.03.2020				01.01.2019 - 31.03.2019			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.	120.439	11.746	2.330	134.515	119.183	12.235	2.125	133.543
Overført til (fra) Trinn 1	-1.125	1.122	3	-	-1.785	1.745	40	-
Overført til (fra) Trinn 2	1.002	-1.054	52	-	1.993	-2.064	71	-
Overført til (fra) Trinn 3	18	14	-32	-	26	19	-45	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	4.098	-1.215	-2	2.881	-362	194	106	-62
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	18.020	157	7	18.184	11.161	275	3	11.439
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-22.075	730	226	-21.119	-8.773	-1.153	-224	-10.150
<b>Brutto utlån 31.03.</b>	<b>120.377</b>	<b>11.500</b>	<b>2.584</b>	<b>134.461</b>	<b>121.443</b>	<b>11.251</b>	<b>2.076</b>	<b>134.770</b>

**Finansielle forpliktelser pr trinn <sup>1)2)</sup>**

Finansielle forpliktelser 01.01.	27.537	2.446	884	30.867	28.975	4.028	801	33.804
Netto økning / (reduksjon) i perioden	3.516	-14	135	3.637	2.060	-1.234	-20	806
<b>Finansielle forpliktelser 31.03.</b>	<b>31.053</b>	<b>2.432</b>	<b>1.019</b>	<b>34.504</b>	<b>31.035</b>	<b>2.794</b>	<b>781</b>	<b>34.610</b>

**Konsern**

Brutto utlån pr trinn	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.	190.391	14.376	2.347	207.114	175.683	14.289	2.133	192.105
Overført til (fra) Trinn 1	-1.859	1.856	3	-	-2.245	2.206	39	-
Overført til (fra) Trinn 2	1.646	-1.701	55	-	2.537	-2.617	80	-
Overført til (fra) Trinn 3	18	22	-40	-	26	19	-45	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	4.428	-8.126	-	-3.698	-1.745	208	106	-1.431
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	27.115	401	7	27.523	21.692	429	12	22.133
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-26.417	7.419	220	-18.778	-14.809	-1.297	-233	-16.339
<b>Brutto utlån 31.03.</b>	<b>195.322</b>	<b>14.247</b>	<b>2.592</b>	<b>212.161</b>	<b>181.139</b>	<b>13.237</b>	<b>2.092</b>	<b>196.468</b>

**Finansielle forpliktelser pr trinn <sup>1)2)</sup>**

Finansielle forpliktelser 01.01.	34.272	2.698	885	37.855	33.825	4.224	802	38.851
Netto økning / (reduksjon) i perioden	3.810	-10	135	3.935	2.359	-1.259	-20	1.080
<b>Finansielle forpliktelser 31.03.</b>	<b>38.082</b>	<b>2.688</b>	<b>1.020</b>	<b>41.790</b>	<b>36.184</b>	<b>2.965</b>	<b>782</b>	<b>39.931</b>

<sup>1)</sup> I andre finansielle forpliktelser ligger garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn

<sup>2)</sup> Finansielle forpliktelser er grunnlag for nedskrivninger etter IFRS 9



## Note 9 Kapitaldekning

Kapitaldekning beregnes og rapporteres i samsvar med EUs kapitalkrav for banker og verdipapirforetak (CRD IV / CRR). SpareBank 1 SR-Bank har tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer.

EUs regler om kapitalkrav (CRR/CRD IV) ble tatt inn i EØS avtalen i mars 2019, og gjennomføringsregelverket trådte i kraft i Norge 31.12.2019.

Samlet minstekrav for SpareBank 1 SR-Bank til ren kjernekapitaldekning inkludert motsyklisk kapitalbuffer og Pilar 2 påslag var pr 31.03.2020 12,7 prosent. Kravet består av 4,5 prosent i minstekrav, i tillegg til øvrige bufferkrav hvorav kravet til bevaringsbuffer er 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk kapitalbuffer 1,0 prosent. Motsyklisk kapitalbuffer ble som følge av Covid-19 situasjonen redusert med 1,5 %-poeng i mars 2020. Videre har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar 2-krav på 1,7 prosent.

Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet blir bokført etter egenkapitalmetoden i konsernet og etter kost- metoden i morbanken. Investeringene blir behandlet likt for kapitaldekningsformål bortsett fra konsernets investeringer i SpareBank 1 Boligkreditt, SpareBank 1 Næringskreditt, BN Bank og SpareBank 1 Kredittkort. I konsernets kapitaldekning foretas en forholdsmessig konsolidering.

Morbank				Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20		31.03.20	31.03.19	31.12.19
6.394	6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394	6.394
1.587	1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587	1.587
1.407	1.151	-	Avsatt utbytte <sup>1)</sup>	-	1.151	1.407
1.850	1.000	1.850	Hybrid kapital	1.850	1.000	1.850
11.244	9.857	12.578	Annen egenkapital	14.956	11.836	13.596
-	1.140	-81	Delårsresultat	221	1.146	-
22.482	21.129	22.328	<b>Sum egenkapital</b>	<b>25.008</b>	23.114	24.834
			<b>Kjernekapital</b>			
-	-	-20	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-332	-110	-310
-1.407	-1.151	-	Fradrag for avsatt utbytte <sup>1)</sup>	-	-1.151	-1.407
-226	-239	-117	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-247	-327	-357
-1.850	-1.000	-1.850	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1.850	-1.000	-1.850
	-570	-	Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-111	-573	
-	-		Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-67	-33	-67
-164	-148	-164	finansinstitusjoner	-152	-142	-153
-43	-44	-70	Verdjustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-50	-39	-46
18.792	17.977	20.107	<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>22.199</b>	19.739	20.644
1.850	1.000	1.850	Hybrid kapital	1.983	1.130	1.982
-	607	-	Fondsobligasjon	-	606	-
20.642	19.584	21.957	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>24.182</b>	21.475	22.626
			<b>Tilleggskapital</b>			
2.097	2.097	2.097	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.282	2.327	2.283
-43	-43	-43	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-43	-43	-43
2.054	2.054	2.054	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>2.239</b>	2.284	2.240
22.696	21.638	24.011	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>26.421</b>	23.759	24.866

Fortsettelse Note 9 Kapitaldekning

Morbank			Kreditrisiko Basel II	Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20		31.03.20	31.03.19	31.12.19
20.515	23.961	21.440	SMB	21.443	23.963	20.522
22.824	23.390	21.258	Spesialiserte foretak	23.636	24.719	25.215
4.655	8.394	4.513	Øvrige foretak	4.625	8.444	4.767
1.065	1.005	1.140	Massemarked SMB	1.426	1.246	1.342
14.018	14.328	14.209	Massemarked pant i fast eiendom	32.414	28.525	31.289
2.272	2.130	2.775	Øvrige massemarked	2.908	2.203	2.352
11.006	9.828	10.878	Egenkapitalposisjoner	-	-	-
<b>76.355</b>	<b>83.036</b>	<b>76.213</b>	<b>Sum kreditt- og motpartsrisiko IRB</b>	<b>86.453</b>	89.100	85.487
13	14	31	Stater og sentralbanker	62	22	25
18	17	250	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	362	107	73
2.978	1.436	3.713	Institusjoner	1.516	1.363	1.196
8.517	8.875	10.010	Foretak	10.171	9.262	8.795
2.854	2.801	3.028	Massemarked	3.859	3.542	3.678
-	-	-	Massemarked pant i fast eiendom	1.133	1.235	1.115
2.035	2.512	2.261	Obligasjoner med fortrinnsrett	2.332	2.482	2.317
6.029	6.029	6.029	Egenkapital posisjoner	5.868	5.635	5.475
2.588	1.321	3.056	Øvrige eiendeler	3.851	2.526	3.653
<b>25.032</b>	<b>23.005</b>	<b>28.378</b>	<b>Sum kreditt- og motpartsrisiko standardmetoden</b>	<b>29.156</b>	26.174	26.327
236	141	292	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	729	483	487
7.067	6.534	7.067	Operasjonell risiko	9.443	8.608	9.443
	-		Overgangsordning		10.284	
<b>108.690</b>	<b>112.716</b>	<b>111.950</b>	<b>Risikovektet balanse</b>	<b>125.780</b>	134.649	121.744
4.891	5.072	5.038	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.660	6.059	5.478
			<b>Bufferkrav</b>			
2.717	2.818	2.799	Bevaringsbuffer 2,5 %	3.145	3.366	3.044
3.261	3.381	3.359	Systemrisikobuffer 3,0 %	3.773	4.039	3.652
2.717	2.254	1.120	Motsyklisk buffer 1,0 %	1.258	2.693	3.044
8.695	8.454	7.277	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	8.176	10.099	9.740
5.206	4.451	<b>7.793</b>	<b>Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav</b>	<b>8.363</b>	3.581	5.426
17,29 %	15,95 %	17,96 %	Ren kjernekapitaldekning IRB <sup>1)</sup>	17,65 %	15,87 %	16,96 %
18,99 %	17,37 %	19,61 %	Kjernekapitaldekning IRB <sup>1)</sup>	19,23 %	17,27 %	18,58 %
20,88 %	19,20 %	21,45 %	Kapitaldekning IRB <sup>1)</sup>	21,01 %	19,10 %	20,42 %
10,03 %	9,81 %	9,93 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,87 %	7,72 %	7,77 %
			Kapitaldekning <sup>2)</sup>		17,65 %	
			Kjernekapitaldekning <sup>2)</sup>		15,95 %	
			Ren kjernekapitaldekning <sup>2)</sup>		14,66 %	

<sup>1)</sup> I april 2020 ble det besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019. Endringen er innarbeidet i 1. kvartal 2020. Rapporterte tall pr 31.12.2019 er like som tidligere

<sup>2)</sup> Tall for kapitaldekning i konsernet før 31.12.2019 er basert på kapitaldekningsregelverket pr 31.03.2019, hvor det såkalte Basel I gulvet var gjeldende.

## Note 10 Finansielle Derivater

### Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.20	
	31.03.20	Eiendeler	Gjeld
<b>Valutainstrumenter</b>			
Valutaterminer (forwards)	8.021	822	242
Valutabytteavtaler (swap)	26.184	1.645	1.000
Valutabytteavtaler (basisswap)	51.498	3.797	1.025
Valutabytteavtaler (basisswap sikring)	8.887	1.201	-
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>94.590</b>	<b>7.465</b>	<b>2.267</b>
<b>Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler	68.746	1.046	1.800
Andre rentekontrakter			
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>68.746</b>	<b>1.046</b>	<b>1.800</b>
<b>Renteinstrumenter, sikring</b>			
Rentebytteavtaler	102.728	3.895	43
<b>Sum renteinstrumenter sikring</b>	<b>102.728</b>	<b>3.895</b>	<b>43</b>
<b>Sikkerhetstillemser</b>			
Sikkerhetstillemser		2.720	8.172
<b>Sum sikkerhetstillemser</b>		<b>2.720</b>	<b>8.172</b>
<b>Sum valuta- og renteinstrumenter</b>			
Sum valutainstrumenter	94.590	7.465	2.267
Sum renteinstrumenter	171.474	4.941	1.843
Sum sikkerhetstillemser		2.720	8.172
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>266.064</b>	<b>15.126</b>	<b>12.282</b>
<b>Motpartsrisiko:</b>			
Nettingavtaler		2.870	
Hensyntatt sikkerhetstillemser		10.892	
<b>Sum eksponering finansielle derivater</b>		<b>1.364</b>	

Motpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer motpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser.

### IBOR-reform

De senere årene har reform av og alternativer til IBOR-renter blitt et prioritert område for myndigheter verden over. Det er imidlertid usikkerhet rundt tidspunkt og metodikk for eventuelle endringer. Samtlige av Sparebank 1 SR-Bank sine rentederivater har IBOR-renter som referanse, og vil således kunne bli påvirket av endringer. De vesentligste posisjonene foreligger i EURIBOR og NIBOR. Banken følger utviklingen i markedet tett, og deltar i flere prosjekt for å overvåke endringene og tilrettelegge for eventuelle endringer. Tabellen nedenfor viser nominelt beløp og vektet gjennomsnittlig gjenværende løpetid for derivater i sikringsforhold som kan bli berørt av IBOR-reform, herunder splittet på aktuell IBOR-rente.

**Fortsettelse Note 10 Finansielle derivater**

<b>Renteinstrumenter</b>	<b>Kontraktssum</b>	<b>Vektet forfall</b>
CIBOR DKK (6 mnd)	927	5,8
EURIBOR EUR (3 mnd)	61.567	5,9
EURIBOR EUR (6 mnd)	242	7,2
LIBOR USD (1 mnd)	1.052	2,8
LIBOR USD (3 mnd)	16.610	3,2
LIBOR USD (6 mnd)	632	2,0
NIBOR NOK (1 mnd)	62	7,0
NIBOR NOK (3 mnd)	42.095	5,4
NIBOR NOK (6 mnd)	765	5,7
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>123.952</b>	
<b>Valutainstrumenter</b>		
EURIBOR EUR (3 months) to LIBOR USD (3 mnd)	8.547	3,5
EURIBOR EUR (3 months) to NIBOR NOK (3 mnd)	34.858	5,1
LIBOR USD (3 months) to NIBOR NOK (3 mnd)	2.819	2,8
LIBOR USD (6 mnd) to FIXED NOK	295	6,1
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>46.519</b>	
<b>Sum eksponering finansielle derivater</b>	<b>170.471</b>	

**Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital**

**Konsern**

<b>Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>Balanse 31.03.20</b>	<b>Emitert/ salg egne 2020</b>	<b>Forfalt/ Innløst Tilbakekjøpt 2020</b>	<b>Valutakurs- og andre endringer 2020</b>	<b>31.12.19</b>
Andre langsiktige låneopptak	1.484		-1.183	243	2.424
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	121.110	5.563	-8.845	13.254	111.138
Verdijusteringer og renter	3.854			1.252	2.602
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>126.448</b>	<b>5.563</b>	<b>-10.028</b>	<b>14.749</b>	<b>116.164</b>

<b>Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån</b>	<b>Balanse 31.03.20</b>	<b>Emitert/ salg egne 2020</b>	<b>Forfalt/ Innløst Tilbakekjøpt 2020</b>	<b>Valutakurs- og andre endringer 2020</b>	<b>31.12.19</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.202			84	2.118
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	-				-
Verdijusteringer og renter	9			2	7
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>2.211</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>2.125</b>

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 73,9 mrd kroner pr 31.3.2020.

## Note 12 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporterings-formatet tar utgangspunkt i eiendelenes risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkludert selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Egenhandel/stab/støtte omfatter alle stabsavdelinger og treasury området i morbank. Aktiviteten i SR-Boligkreditt AS er fordelt på segmentene personmarked og egenhandel/stab/støtte i morbank. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt rapporteres under posten "Netto provisjons- og andre inntekter".

Konsern 01.01.20- 31.03.20									
Resultatregnskap	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Regnskap- huset	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	622	732	13	830	-	-	1	-51	2.147
Rentekostnader	181	199	4	733	-	-	4	-55	1.066
<b>Netto renteinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>441</b>	<b>533</b>	<b>9</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3</b>	<b>4</b>	<b>1.081</b>
Provisjonsinntekter	153	86	-	2	87	47	26	-29	372
Provisjonskostnader	19	7	-	14	-	-	9	-21	28
Andre driftsinntekter	-	-	-	3	-	-	9	-10	2
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>134</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>-9</b>	<b>87</b>	<b>47</b>	<b>26</b>	<b>-18</b>	<b>346</b>
Utbytte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inntekter fra eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	242	242
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1	18	-9	-147	-	-	-66	-67	-270
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>-9</b>	<b>-147</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-66</b>	<b>175</b>	<b>-28</b>
Personalkostnader	119	55	15	61	55	34	10	-1	348
Administrasjonskostnader	20	4	2	96	11	3	4	-	140
Andre driftskostnader	27	8	1	45	21	4	13	-15	104
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>166</b>	<b>67</b>	<b>18</b>	<b>202</b>	<b>87</b>	<b>41</b>	<b>27</b>	<b>-16</b>	<b>592</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger</b>	<b>410</b>	<b>563</b>	<b>-18</b>	<b>-261</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-70</b>	<b>177</b>	<b>807</b>
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	16	544	-	-	-	-	-	-	560
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>394</b>	<b>19</b>	<b>-18</b>	<b>-261</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-70</b>	<b>177</b>	<b>247</b>
<b>Netto renteinntekter</b>									
Netto eksterne renteinntekter	441	533	9	97	-	-	-	-	1.080
Netto interne renteinntekter	-	-	-	-	-	-	-3	4	1
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>441</b>	<b>533</b>	<b>9</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3</b>	<b>4</b>	<b>1.081</b>
<b>Balanse</b>									
Brutto utlån til kunder	130.014	78.728	365	3.452	-	-	-	-2.379	210.180
Nedskrivninger på utlån	-166	-1.815	-	-	-	-	-	-	-1.981
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	-	-	5.340	62.299	-	-	6	-15.027	52.618
Andre eiendeler	8.077	-6.466	2.471	29.737	167	206	1.566	-17.819	17.939
<b>Sum eiendeler</b>	<b>137.925</b>	<b>70.447</b>	<b>8.176</b>	<b>95.488</b>	<b>167</b>	<b>206</b>	<b>1.572</b>	<b>-35.225</b>	<b>278.756</b>
Innskudd fra kunder	55.874	50.139	34	-313	-	-	-	-189	105.545
Annen gjeld og egenkapital <sup>1)</sup>	9.045	18.317	8.087	170.736	167	206	1.572	-35.036	173.094
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>64.919</b>	<b>68.456</b>	<b>8.121</b>	<b>170.423</b>	<b>167</b>	<b>206</b>	<b>1.572</b>	<b>-35.225</b>	<b>278.639</b>
<b>Utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt</b>	<b>4.243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.243</b>

<sup>1)</sup> Netto renteinntekter og annen gjeld inneholder allokert mellomregning mellom segmentene. Mellomregningsrenter for personmarkedsdivisjonen og bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres i morbank.

Fortsettelse note 12 Segmentrapportering

Konsern 01.01.19 - 31.03.19										
Resultatregnskap	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Regnskap- huset	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt	
Renteinntekter	519	613	23	629	1	-	1	-27	1.759	
Rentekostnader	133	149	15	548	-	-	2	-26	821	
<b>Netto renteinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>386</b>	<b>464</b>	<b>8</b>	<b>81</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>938</b>	
Provisjonsinntekter	140	77	1	13	98	29	24	-20	362	
Provisjonskostnader	14	6	-	11	-	-	9	-18	22	
Andre driftsinntekter	-	-	-	2	-	-	3	-4	1	
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>126</b>	<b>71</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>98</b>	<b>29</b>	<b>18</b>	<b>-6</b>	<b>341</b>	
Utbytte	-	-	-	19	-	-	-	-	19	
Inntekter fra eierinteresser	-	-	-	617	-	-	-	-81	536	
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1	8	28	82	-	-	6	-4	121	
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>28</b>	<b>718</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-85</b>	<b>676</b>	
Personalkostnader	112	56	14	71	60	23	9	-1	344	
Administrasjonskostnader	19	5	2	93	11	2	2	-	134	
Andre driftskostnader	25	9	1	41	26	3	6	-6	105	
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>156</b>	<b>70</b>	<b>17</b>	<b>205</b>	<b>97</b>	<b>28</b>	<b>17</b>	<b>-7</b>	<b>583</b>	
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>357</b>	<b>473</b>	<b>20</b>	<b>598</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>-85</b>	<b>1.372</b>	
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	8	41	-	-	-	-	-	-	49	
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>349</b>	<b>432</b>	<b>20</b>	<b>598</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>-85</b>	<b>1.323</b>	
<b>Netto renteinntekter</b>										
Netto eksterne renteinntekter	386	464	8	81	1	-	1	-3	938	
Netto interne renteinntekter	-	-	-	-	-	-	2	-2	-	
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>386</b>	<b>464</b>	<b>8</b>	<b>81</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-5</b>	<b>938</b>	
<b>Balanse</b>										
Brutto utlån til kunder	119.061	74.519	192	2.932	-	-	-	-1.475	195.229	
Nedskrivninger på utlån	-163	-1.076	-	-	-	-	-	-	-1.239	
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	-	-	2.874	40.486	-	-	13	-6.028	37.345	
Andre eiendeler	-1.877	3.648	1.135	12.713	172	126	1.381	-6.707	10.591	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>117.021</b>	<b>77.091</b>	<b>4.201</b>	<b>56.131</b>	<b>172</b>	<b>126</b>	<b>1.394</b>	<b>-14.210</b>	<b>241.926</b>	
Innskudd fra kunder	51.534	47.735	19	-44	-	-	-	-253	98.991	
Annen gjeld og egenkapital <sup>1)</sup>	5.247	27.816	4.102	117.937	172	126	1.394	-13.859	142.935	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>56.781</b>	<b>75.551</b>	<b>4.121</b>	<b>117.893</b>	<b>172</b>	<b>126</b>	<b>1.394</b>	<b>-14.112</b>	<b>241.926</b>	
<b>Utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt</b>	<b>8.882</b>	<b>56</b>							<b>8.938</b>	

## Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank				Konsern		
01.01.19 - 31.12.19	01.01.19 - 31.03.19	01.01.20 - 31.03.20		01.01.20 - 31.03.20	01.01.19 - 31.03.19	01.01.19 - 31.12.19
70	49	-46	Netto gevinster/tap på egenkapitalinstrumenter	-121	62	111
-137	13	95	Netto gevinster/tap på obligasjoner og sertifikater	86	2	-156
141	31	-263	Netto derivater obligasjoner og sertifikater	-263	31	141
-	1	-8	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	-8	1	-
-1	-2	31	Netto derivater fastrente	31	-2	-1
-8	-	-36	Netto derivater gjeld	-68	11	5
-18	15	-20	Netto derivater basisswap spread	64	-13	-10
136	35	31	Netto gevinst valuta	9	29	131
183	142	<b>-216</b>	<b>Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter</b>	<b>-270</b>	121	221

## Note 14 Pensjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har to typer pensjonsavtaler - ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsavtale. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene, se note 24 i årsregnskapet for 2019.

Konsernet hadde tidligere en sikret ytelsesbasert pensjonsordning dekket av konsernets pensjonskasse. Denne ordningen ble avvirket i 2015, og ansatte som var med i ytelsesordningen fikk utstedt fripolise på oppjente rettigheter i ytelsesordningen.

Fripoliser forvaltes av pensjonskassen som fra 1.1.2016 ble en fripolisekasse. Det ble opprettet en rammeavtale mellom SpareBank 1 SR-Bank og pensjonskassen som blant annet omhandler finansiering, kapitalforvaltning mv. På grunn av ansvaret SpareBank 1 SR-Bank fremdeles har, vil fremtidig forpliktelse måtte innarbeides i regnskapet. Styret i pensjonskassen skal være sammensatt av representanter fra konsernet og deltakere i pensjonsordningene i henhold til vedtektene i pensjonskassen.

For den ytelsesbaserte pensjonsavtalen er følgende økonomiske forutsetninger lagt til grunn ved beregning av forpliktelsen:

1. kv. 2019	2. kv. 2019	3. kv. 2019	4. kv. 2019	1. kv. 2020	Morbank og konsern
2,30 %	2,20 %	1,90 %	2,30 %	1,70 %	Diskonteringsrente
2,30 %	2,20 %	1,90 %	2,30 %	1,70 %	Forventet avkastning på midlene
2,75 %	2,75 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	Fremtidig lønnsutvikling
2,50 %	2,50 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	G-regulering
0,80 %	0,80 %	0,70 %	0,50 %	0,50 %	Pensjonsregulering
0,80 %	0,80 %	0,70 %	0,50 %	0,50 %	Fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank				Konsern		
01.01.19 - 2019	01.01.19 - 31.03.19	01.01.20 - 31.03.20		01.01.20 - 31.03.20	01.01.19 - 31.03.19	2019
164	164	176	Netto forpliktelse IB	187	175	175
-30	88	131	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	131	88	-30
13	3	3	Netto pensjonskostnad	3	3	17
-2	-	-	Foretakets tilskudd	-	-	-2
-4	-1	-1	Utbetalinger over drift	-1	-1	-7
35	-29	-63	Øvre grense for balanseføring av eiendelen	-63	-29	34
176	225	<b>246</b>	<b>Netto pensjonsforpliktelse UB</b>	<b>257</b>	236	187

## Note 15 Salg av utlån

SpareBank 1 SR-Bank og øvrige eiere i SpareBank 1-alliansen inngikk i 2010 avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner utstedt av foretaket begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for SpareBank 1 SR-Bank.

SpareBank1 SR-Bank har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. For mer informasjon om regnskapsmessige behandlingen av avtalene, se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2019.

SpareBank 1 SR-Bank har også inngått avtale om salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til datterselskapet SR-Boligkreditt. Slike utlån fraregnes i morbankens balanse, men inngår i konsernregnskapet, se note 2 i årsregnskapet for 2019.

## Note 16 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko skal gjenspeile bankens konservative risikoprofil. Styret har vedtatt interne rammer slik at banken har en mest mulig balansert forfallsstruktur på sine innlån. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise og systemkrise og kombinasjon av disse, samt at det er etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og OMF var 4,1 år ved utgangen av 1. kvartal 2020. Samlet LCR var 135 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2020 og gjennomsnittlig samlet LCR var 156 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 88 og 707 prosent ved utgangen av kvartalet.

## Note 17 Opplysning om virkelig verdi

### Konsern

Tabellen under viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

Nivå 2: Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enn notert pris (brukt i nivå 1) enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser)

Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke-observerbare forutsetninger)

<b>Virkelig verdi 31.03.2020</b>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	<b>Sum</b>
<b>Eiendeler</b>				
Netto utlån kunder <sup>1)</sup>			9.007	<b>9.007</b>
Sertifikater og obligasjoner	17.798	13.037		<b>30.835</b>
Finansielle derivater		15.126		<b>15.126</b>
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	382	27	388	<b>797</b>
<b>Gjeld</b>				
Finansielle derivater		12.282		<b>12.282</b>

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.

<sup>1)</sup> Netto utlån kunder i morbanken nivå 3

46.418



**Fortsettelse note 17 Opplysning om virkelig verdi**

<b>Virkelig verdi 31.03.2019</b>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	<b>Sum</b>
<b>Eiendeler</b>				
Netto utlån kunder <sup>1)</sup>			8.162	<b>8.162</b>
Sertifikater og obligasjoner	18.922	7.454		<b>26.376</b>
Finansielle derivater		4.868		<b>4.868</b>
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	444	25	459	<b>928</b>
<b>Gjeld</b>				
Finansielle derivater		3.491		<b>3.491</b>
Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.				
<sup>1)</sup> Netto utlån kunder i morbanken nivå 3			51.413	

**Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata**

<b>Konsern</b>	<b>Utlån til kunder</b>	<b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser</b>
Saldo 01.01.	8.948	455
Tilgang	462	40
Avgang	-711	-36
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata		
Verdiendring <sup>1)</sup>	308	-71
<b>Saldo 31.03.2020</b>	<b>9.007</b>	<b>388</b>
Nominell verdi /kostpris	8.667	281
Virkelig verdi justering	340	107
<b>Saldo 31.03.2020</b>	<b>9.007</b>	<b>388</b>

<sup>1)</sup> Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

Andre eierandeler er vurdert ved ulike metoder som siste kjente transaksjonskurs, resultat pr aksje, utbytte pr aksje, EBITDA og neddiskonterte kontantstrømmer.

Verdsettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden. Utlånene diskonteres med gjeldene rentekurve hensyntatt ett markedspåslag, som er justert for fortenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medføre en negativ resultatteffekt på 28 mill kroner.

**Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost**

<b>Konsern</b>	<b>Balansført verdi</b>	<b>Virkelig verdi</b>
	<b>31.03.2020</b>	
<b>Eiendeler</b>		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	405	405
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner <sup>1)</sup>	7.181	7.181
Utlån til kunder <sup>1)</sup>	201.173	201.173
Sertifikater og obligasjoner	6.658	6.291
<b>Sum eiendeler til amortisert kost</b>	<b>215.417</b>	<b>215.050</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner <sup>1)</sup>	4.534	4.534
Innskudd fra kunder <sup>1)</sup>	105.545	105.545
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	126.448	124.800
Ansvarlig lånekapital	2.211	2.213
<b>Sum gjeld til amortisert kost</b>	<b>238.738</b>	<b>237.092</b>

<sup>1)</sup> For utlån og innskudd til amortisert kost, utgjør bokført verdi beste estimat på virkelig verdi.

## Note 18 Leieavtaler

SpareBank 1 SR-Bank konsern har fra 1.1.2019 innført ny standard IFRS 16 for leieavtaler. Etter IFRS 16 skal leietaker balanseføre en bruksrett (en rett-til-bruk eiendel) og en leieforpliktelse for alle sine leieavtaler. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene, se note 31 i årsregnskapet 2019.

Morbank			Konsern		
01.01.19 - 2019	01.01.20 - 31.03.19	01.01.20 - 31.03.20	01.01.20 - 31.03.20	01.01.19 - 31.03.19	2019
<b>Balanse</b>					
682	287	943			
			407	386	398
688	288	952	414	387	395
<b>Resultatregnskap</b>					
32	6	14	11	9	39
12	3	7	3	3	14
44	9	21	14	12	53
<b>Sum kostnader etter IFRS 16</b>					
<b>Effekter IFRS 16</b>					
38	8	18	8	11	48
44	9	21	14	12	53
-6	-1	-3	-6	-1	-5
<b>Endringer i resultat før skatt</b>					
<b>Endring i leierettigheter og leieforpliktelser</b>					
		682	398		
		275	20		
293	293	957	418	390	390
421	-	-	-	5	47
32	6	14	11	9	39
682	287	943	407	386	398
<b>Leierettigheter ved utgangen av perioden</b>					
		688	395		
		275	20		
293	293	963	415	390	390
421	-	-	-	5	37
38	8	18	4	11	46
12	3	7	3	3	14
688	288	952	414	387	395
<b>Leieforpliktelser ved utgangen av perioden</b>					

## Note 19 Hendelser etter balansedagen

Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA har med bakgrunn i Covid-19 situasjonen foretatt en ny vurdering av overskuddsdisponeringen for resultatåret 2019. Den 23. april 2020 vedtok generalforsamlingen styrets forslag om at det på nåværende tidspunkt ikke utbetales utbytte for 2019. Styret har imidlertid fått fullmakt av generalforsamlingen til å kunne beslutte utdeling av utbytte på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Fullmakten vil gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2021. Beslutningen er i tråd med anbefalinger fra både Finanstilsynet, Finansdepartementet og den europeiske sentralbanken (ECB). Effekten av denne endringen er at ren kjernekapital økte med 1,4 mrd kroner og ren kjernekapitaldekning med 1,1 prosentpoeng, og endringen er innarbeidet i 1. kvartal 2020. Rapporterte tall pr 31.12.2019 er ikke endret.

Det har for øvrig ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.3.2020 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

## Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018
Renteinntekter	2.147	2.120	2.003	1.861	1.759	1.690	1.586	1.544	1.454
Rentekostnader	1.066	1.058	984	893	821	764	715	702	654
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1.081</b>	1.062	1.019	968	938	926	871	842	800
Provisjonsinntekter	372	383	359	412	362	370	370	390	389
Provisjonskostnader	28	31	29	29	22	20	22	24	21
Andre driftsinntekter	2	7	2	1	1	-	1	4	-
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>346</b>	359	332	384	341	350	349	370	368
Utbytte	-	-	4	8	19	-	-	1	11
Inntekter av eierinteresser	242	15	98	226	536	113	94	102	57
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-270	7	-13	106	121	-45	81	110	45
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>-28</b>	22	89	340	676	68	175	213	113
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.399</b>	1.443	1.440	1.692	1.955	1.344	1.395	1.425	1.281
Personalkostnader	348	396	375	357	344	330	322	326	319
Administrasjonskostnader	140	152	132	137	134	137	126	132	123
Andre driftskostnader	104	130	108	108	105	109	94	114	97
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>592</b>	678	615	602	583	576	542	572	539
<b>Driftsresultat før nedskrivninger</b>	<b>807</b>	765	825	1.090	1.372	768	853	853	742
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	560	139	66	-19	49	92	59	99	74
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>247</b>	626	759	1.109	1.323	676	794	754	668
Skattekostnad	26	141	166	209	177	149	160	137	150
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>221</b>	485	593	900	1.146	527	634	617	518

### Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal <sup>1)</sup>	3,4 %	8,3 %	10,5 %	16,2 %	21,2 %	10,1 %	12,6 %	12,3 %	10,3 %
Kostnadsprosent <sup>1)</sup>	42,3 %	47,0 %	42,7 %	35,6 %	29,8 %	42,9 %	38,9 %	40,1 %	42,1 %
Gjennomsnittlig rentemargin <sup>1)</sup>	1,64 %	1,64 %	1,61 %	1,58 %	1,60 %	1,59 %	1,53 %	1,52 %	1,50 %

### Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	212.161	207.114	203.575	198.626	196.468	192.105	183.014	178.927	174.280
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 BK og SB1 NK <sup>2)</sup>	216.354	211.357	209.854	207.513	205.406	201.399	196.445	193.474	188.912
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd <sup>1)</sup>	8,0 %	7,8 %	11,2 %	11,0 %	12,7 %	11,3 %	9,5 %	8,5 %	9,0 %
Utlånsvekst inkl. SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	5,3 %	4,9 %	6,8 %	7,3 %	8,7 %	7,6 %	6,1 %	5,0 %	3,1 %
Innskudd fra kunder	105.545	103.106	102.181	102.693	98.991	98.814	100.320	105.824	99.626
Innskuddsvekst siste 12 mnd <sup>1)</sup>	6,6 %	4,3 %	1,9 %	-3,0 %	-0,6 %	3,6 %	1,7 %	6,1 %	7,0 %
Forvaltningskapital	278.639	255.895	251.604	246.462	241.926	234.061	226.023	223.954	217.370
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	264.959	256.488	251.291	245.009	237.959	231.062	225.472	221.838	215.940

### Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Nedskrivning i prosent av brutto utlån <sup>1)</sup>	1,07 %	0,27 %	0,13 %	-0,04 %	0,10 %	0,20 %	0,13 %	0,22 %	0,17 %
Nedskrivning i prosent av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	1,05 %	0,26 %	0,13 %	-0,04 %	0,10 %	0,18 %	0,12 %	0,21 %	0,16 %

<sup>1)</sup> Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

<sup>2)</sup> SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forkortet til SB1 BK og SB1 NK

## Fortsettelse Resultat fra kvartalsregnskapene

	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018
<b>Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 og Trinn 3</b> <sup>1) 3)</sup>									
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån <sup>1)</sup>	1,70 %	1,56 %	1,60 %	1,49 %	1,46 %	1,53 %	1,56 %	1,67 %	1,25 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	1,67 %	1,53 %	1,55 %	1,43 %	1,40 %	1,46 %	1,45 %	1,54 %	1,15 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån <sup>1)</sup>	7,98 %	8,24 %	8,82 %	8,22 %	8,25 %	9,64 %	10,58 %	9,93 %	10,66 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	7,83 %	8,08 %	8,56 %	7,87 %	7,89 %	9,19 %	9,85 %	9,18 %	9,83 %
<b>Soliditet</b>									
Ren kjernekapitaldekning <sup>4) 6)</sup>	17,7 %	17,0 %	14,2 %	14,4 %	14,7 %	14,7 %	14,7 %	14,8 %	15,0 %
Kjernekapitaldekning <sup>4) 6)</sup>	19,2 %	18,6 %	15,6 %	15,8 %	16,0 %	15,9 %	16,0 %	15,7 %	16,0 %
Kapitaldekning <sup>4) 6)</sup>	21,0 %	20,4 %	17,3 %	17,5 %	17,7 %	17,6 %	17,8 %	17,8 %	18,1 %
Kjernekapital <sup>6)</sup>	24.182	22.626	22.149	22.068	21.475	20.743	20.613	19.959	19.645
Netto ansvarlig kapital	26.421	24.866	24.498	24.417	23.759	23.038	23.026	22.571	22.257
Risikovektet balanse <sup>4)</sup>	125.780	121.744	141.712	139.545	134.649	130.869	129.216	126.826	122.786
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,9 %	7,8 %	7,5 %	7,6 %	7,7 %	7,7 %	7,7 %	7,5 %	7,4 %
<b>Likviditet</b>									
Likviditetsdekning (LCR) <sup>5)</sup>	135 %	173 %	153 %	154 %	172 %	167 %	151 %	157 %	177 %
Innskuddsdekning <sup>1)</sup>	49,7 %	49,8 %	50,2 %	51,7 %	50,4 %	51,4 %	54,8 %	59,1 %	57,2 %
Innskuddsdekning inkl. SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	48,8 %	48,8 %	48,7 %	49,5 %	48,2 %	49,1 %	51,1 %	54,7 %	52,7 %
<b>Kontor og bemanning</b>									
Antall kontor	33	33	34	34	35	36	36	36	36
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.272	1.260	1.250	1.228	1.192	1.178	1.176	1.153	1.156
Antall årsverk inkl vikarer ved utgangen av perioden	1.336	1.352	1.309	1.322	1.256	1.251	1.266	1.230	1.200
<b>SpareBank 1 SR-Bank aksjen</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	59,20	100,00	99,15	103,90	99,40	89,20	99,00	86,40	86,20
Børsverdi (millioner kroner)	15.140	25.575	25.358	26.573	25.422	22.813	25.319	22.097	22.046
Antall utstedte aksjer, mill	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) <sup>1)</sup>	90,55	89,90	87,60	85,44	86,55	82,27	80,02	77,28	79,24
Resultat pr aksje, i kr	0,86	1,90	2,32	3,52	4,48	2,06	2,48	2,41	2,03
Pris / Resultat pr aksje <sup>1)</sup>	17,21	13,16	10,68	7,38	5,54	10,81	9,98	8,96	10,62
Pris / Bokført egenkapital <sup>1)</sup>	0,65	1,11	1,13	1,22	1,15	1,08	1,24	1,12	1,09
Annualisert omløpshastighet i kvartalet <sup>7)</sup>	9,4 %	4,7 %	3,6 %	5,3 %	5,3 %	8,4 %	6,1 %	6,1 %	5,3 %
Effektiv avkastning <sup>8)</sup>	-40,8 %	0,9 %	-4,6 %	9,1 %	11,4 %	-9,9 %	14,6 %	5,2 %	-0,9 %

<sup>1)</sup> Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

<sup>2)</sup> SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forkortet til SB1 BK og SB1 NK

<sup>3)</sup> Utlån i Trinn 2 og Trinn 3 i % av brutto utlån

<sup>4)</sup> Historiske tall for kapitaldekning for 4. kvartal 2019, er basert på kapitaldekningsregelverket pr 31.03.2019, hvor det såkalte Basel I gulvet var gjeldende

<sup>5)</sup> Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

<sup>6)</sup> I april 2020 ble det besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019. Endringen er innarbeidet i 1. kvartal 2020. Rapporterte tall pr 31.12.2019 er like som tidligere

<sup>7)</sup> Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer

<sup>8)</sup> Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

## Kontaktinformasjon

### Adresse

---

Christen Tranes Gate 35  
Postboks 250  
4068 Stavanger

Tel. +47 915 02002

[www.sr-bank.no](http://www.sr-bank.no)

### Konsernledelse

---



Arne Austreid, CEO  
Tel. +47 900 77 334  
E-post. [arne.austreid@sr-bank.no](mailto:arne.austreid@sr-bank.no)



Inge Reinertsen, CFO  
Tel. +47 909 95 033  
E-post. [inge.reinertsen@sr-bank.no](mailto:inge.reinertsen@sr-bank.no)

### Investor Relations

---



Stian Helgøy, Investor Relations  
Tel. +47 906 52 173  
E-post. [stian.helgoy@sr-bank.no](mailto:stian.helgoy@sr-bank.no)

### Finanskalender 2020

---

Foreløpig årsresultat 2019	Onsdag 5. februar
Generalforsamling	Torsdag 23. april
Ex utbytte	Fredag 24. april
1. kvartal 2020	Torsdag 7. mai
2. kvartal 2020	Torsdag 6. august
3. kvartal 2020	Torsdag 29. oktober
4. kvartal 2020	Torsdag 4. februar 2021