

The logo for Q4, featuring a stylized 'Q' with a blue and white gradient and a large blue '4'.

Kvartalsrapport 2020

Kvartalsregnskap 4. kvartal 2020

Hovedtall	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap.....	19
Balanse	20
Endring i egenkapital	21
Kontantstrømoppstilling	22
Noter til regnskapet	23-42
Note 1 Regnskapsprinsipper og regnskapsestimater.....	23
Note 2 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.....	24
Note 3 Resultatførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser.....	25
Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	26
Note 5 Andre eiendeler.....	29
Note 6 Annen gjeld	29
Note 7 Innskudd fra kunder	29
Note 8 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder	30
Note 9 Kapitaldekning	34
Note 10 Finansielle derivater.....	36
Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	37
Note 12 Segmentrapportering	38
Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	40
Note 14 Pensjon	40
Note 15 Salg av utlån	41
Note 16 Likviditetsrisiko	41
Note 17 Opplysning om virkelig verdi	41
Note 18 Leieavtaler.....	43
Note 19 Hendelser etter balansedagen	43
Resultat fra kvartalsregnskapene.....	44
Kontaktinformasjon og finanskalender 2021.....	46

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern (mill kr)

Resultatsammendrag	01.01 - 31.12		4. kv.	4. kv.	
	2020	2019	2020	2019	
Netto renteinntekter	4.142	3.987	994	1.062	
Netto provisjons- og andre inntekter	1.396	1.416	370	359	
Netto inntekter fra finansielle investeringer	699	1.127	240	22	
Sum netto inntekter	6.237	6.530	1.604	1.443	
Sum driftskostnader	2.386	2.478	629	678	
Driftsresultat før nedskrivninger	3.851	4.052	975	765	
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	2.030	235	270	139	
Driftsresultat før skatt	1.821	3.817	705	626	
Skattekostnad	231	693	97	141	
Resultat etter skatt	1.590	3.124	608	485	
Balansetall					
Brutto utlån til kunder	219.181	207.114			
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 BK ²⁾	219.181	211.357			
Innskudd fra kunder	118.170	103.106			
Forvaltningskapital	287.049	255.895			
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	275.235	247.923			
Utvählte nøkkeltall (For ytterligere nøkkeltall se side 44 i kvartalsrapporten)					
Egenkapitalavkastning ¹⁾	6,4 %	14,0 %	9,7 %	8,3 %	
Kostnadsprosent ¹⁾	38,3 %	37,9 %	39,2 %	42,7 %	
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,50 %	1,61 %	1,40 %	1,64 %	
Balansevekst					
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ¹⁾	5,8 %	7,8 %			
Utlånsvekst inkl. SB1 BK ¹⁾²⁾	3,7 %	4,9 %			
Innskuddsvekst siste 12 måneder ¹⁾	14,6 %	4,3 %			
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning ⁴⁾	18,3 %	17,0 %			
Kjernekapitaldekning ⁴⁾	19,9 %	18,6 %			
Kapitaldekning ⁴⁾	21,7 %	20,4 %			
Kjernekapital ⁴⁾	24.127	22.626			
Risikovektet balanse	121.262	121.744			
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,8 %	7,8 %			
Likviditet					
Likviditetsdekning (LCR) ³⁾	157 %	155 %			
Innskuddsdekning ¹⁾	53,9 %	49,8 %			
Innskuddsdekning inkl. SB1 BK ¹⁾²⁾	53,9 %	48,8 %			
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾					
Nedskrivning i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,95 %	0,12 %			
Nedskrivning i prosent av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK ¹⁾²⁾	0,94 %	0,11 %			
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 ¹⁾					
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forplikt. ¹⁾	1,90 %	1,32 %			
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser, inkl. utlån SB1 BK ¹⁾²⁾	1,90 %	1,30 %			
SpareBank 1 SR-Bank aksjen					
Børskurs	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16
Børsverdi (millioner kroner)	91,00	100,00	89,20	87,00	60,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern) ¹⁾	23.273	25.575	22.813	22.250	15.537
Resultat pr aksje, i kr	95,97	89,90	82,27	77,24	71,54
Utbytte pr aksje ⁴⁾	6,22	12,22	8,98	8,16	6,87
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾		5,50	4,50	4,25	2,25
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	14,63	8,18	9,93	10,66	8,84
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	0,95	1,11	1,08	1,13	0,85
Effektiv avkastning ⁵⁾	-9,0 %	17,2 %	7,4 %	46,9 %	58,4 %

¹⁾ Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

²⁾ SpareBank 1 Boligkreditt er forkortet til SB1 BK

³⁾ Likvide aktiv dividert på netto likviditet utgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

⁴⁾ I april 2020 ble det besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019.

Rapporterte tall pr 31.12.2019 ble ikke omarbeidet. Styret har vedtatt et utbytte på 5,50 kroner pr aksje for regnskapsåret 2019

⁵⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

Et styrket kvartalsresultat, preget av økte inntekter og lavere nedskrivninger

4. kvartal 2020

- Resultat før skatt: 705 mill kroner (626 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 608 mill kroner (485 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 9,7 prosent (8,3 prosent)
 - Resultat pr aksje: 2,38 kroner (1,90 kroner)
 - Netto renteinntekter: 994 mill kroner (1.062 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 370 mill kroner (359 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 240 mill kroner (22 mill kroner)
 - Driftskostnader: 629 mill kroner (678 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser: 270 mill kroner (139 mill kroner)
- (4. kvartal 2019 i parentes)

Foreløpig årsresultat 2020

- Resultat før skatt: 1.821 mill kroner (3.817 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 1.590 mill kroner (3.124 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 6,4 prosent (14,0 prosent)
 - Resultat pr aksje: 6,22 kroner (12,22 kroner)
 - Netto renteinntekter: 4.142 mill kroner (3.987 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 1.396 mill kroner (1.416 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 699 mill kroner (1.127 mill kroner)
 - Driftskostnader: 2.386 mill kroner (2.478 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser: 2.030 mill kroner (235 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 3,7 prosent (4,9 prosent)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 14,6 prosent (4,3 prosent)
 - Ren kjernekapitaldekning¹: 18,3 prosent (17,0 prosent)
 - Kjernekapitaldekning¹: 19,9 prosent (18,6 prosent)
 - Styret har vedtatt et utbytte på 5,50 kroner pr aksje for inntektsåret 2019, med utbetaling i mars 2021
 - Styret vil be generalforsamlingen om fullmakt til å dele ut utbytte på inntil 3,10 kroner pr aksje for regnskapsåret 2020 på et senere tidspunkt, og i tråd med gjeldende regelverk
- (Pr. 31. desember 2019 i parentes)

Resultat for 4. kvartal 2020

Konsernets resultat før skatt i 4. kvartal 2020 ble 705 mill kroner (626 mill kroner). Resultatet økte med 102 mill kroner fra forrige kvartal, hovedsakelig grunnet lavere nedskrivninger i 4. kvartal 2020. Samlet fikk konsernet en egenkapitalavkastning etter skatt i 4. kvartal 2020 på 9,7 prosent (8,3 prosent), mot 8,2 prosent i forrige kvartal.

Netto renteinntekter ble 994 mill kroner (1.062 mill kroner) i 4. kvartal 2020, en reduksjon på 47 mill kroner fra forrige kvartal. Gjennomsnittlig

rentemargin (netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital) ble 1,40 prosent (1,64 prosent), ned fra 1,48 prosent i 3. kvartal 2020. Reduserte netto renteinntekter og lavere gjennomsnittlig rentemargin skyldes primært økte innlånskostnader siste kvartal som følge av økning i 3m Nibor.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 370 mill kroner (359 mill kroner) i 4. kvartal 2020, en økning på 34 mill kroner fra forrige kvartal. Inntekter fra betalingsformidling økte med 10 mill kroner fra forrige

¹ Ren kjernekapitaldekning på 17,0 % i 2019 er ikke omarbeidet etter at det i mars 2020 ble besluttet å foreløpig holde utbytte for regnskapsåret 2019 tilbake. Ren kjernekapitaldekning på 18,3 % i 2020 tar hensyn til utbytte for regnskapsåret 2019. Styret fikk i april 2020 fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte for regnskapsåret 2019 på et senere tidspunkt. Styret har benyttet fullmakten og vedtatt et utbytte på kr 5,50 pr aksje for regnskapsåret 2019.

kvartal til 64 mill kroner (66 mill kroner) i 4. kvartal 2020, mens inntekter fra tilrettelegging/kundehonorar økte med 17 mill kroner til 28 mill kroner (23 mill kroner). Inntekter fra SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS økte med 5 mill kroner fra forrige kvartal til 38 mill kroner (31 mill kroner) i 4. kvartal 2020 grunnet oppkjøp av Fast Solutions AS med virkning fra 1. september 2020. EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS reduserte inntektene med 7 mill kroner fra forrige kvartal til 100 mill kroner (101 mill kroner) i 4. kvartal 2020 på grunn av naturlige sesongsvingninger.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 240 mill kroner (22 mill kroner) i 4. kvartal 2020, en økning på 50 mill kroner fra forrige kvartal. Økningen skyldes primært 29 mill kroner i positive effekter av basis swap'er, hvor det i 3. kvartal 2020 var negative effekter av basis swap'er med 32 mill kroner. Utbytte økte med 38 mill kroner fra forrige kvartal, og inkluderte i 4. kvartal 2020 utbytte fra Visa Norge AS på 39 mill kroner, som i sin helhet ble motvirket av verdireduksjon på aksjene i Visa Norge AS under posten negativ kursendring på verdipapirer. Inntekter fra eierinteresser ble redusert med 18 mill kroner fra forrige kvartal til 129 mill kroner (15 mill kroner) i 4. kvartal 2020. Inntekter fra finansielle instrumenter økte med 30 mill kroner fra forrige kvartal til 72 mill kroner (7 mill kroner) i 4. kvartal 2020. Negativ kursendring på verdipapirer ble 1 mill kroner, hvorav kursøkning aksjer og egenkapitalbevis utgjorde 7 mill kroner, mens sertifikater og obligasjoner inkludert sikringsinstrumenter fikk en negativ kursendring på 8 mill kroner. Kursgevinst knyttet til valuta- og renteinstrumenter inkludert derivater utgjorde 73 mill kroner, som er en økning fra 6 mill kroner i forrige kvartal.

Driftskostnadene ble 629 mill kroner (678 mill kroner) i 4. kvartal 2020, en økning på 34 mill kroner fra forrige kvartal. Personalkostnadene økte med 44 mill kroner fra forrige kvartal, hvorav 16 mill kroner skyldes avsetning til omstillingskostnader, mens økt variabel avlønning knyttet til konkrete ferdigstilte prosjekter i kapitalmarkedsdivisjonen utgjorde 9 mill kroner. Personalkostnadene i SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS økte med 8 mill kroner i 4. kvartal 2020 som en konsekvens av oppkjøpet av Fast Solutions med virkning fra 1. september 2020. De øvrige driftskostnadene ble redusert med 12 mill kroner fra forrige kvartal, i hovedsak grunnet reduserte avskrivninger i 4. kvartal 2020 som følge av at det i 3. kvartal 2020 ble foretatt nedskrivning knyttet til strategiske prosjekter og omstillingskostnader med 17 mill kroner.

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble redusert med 99 mill kroner til 270 mill kroner (139 mill kroner) i 4. kvartal 2020. Nedskrivningene i 4. kvartal 2020 skyldes i hovedsak vedvarende utfordrende markedsforhold, spesielt for offshore relaterte virksomheter. Det har dermed vært behov for nedskrivninger på enkelte engasjement også i 4. kvartal 2020.

Foreløpig årsresultat for 2020

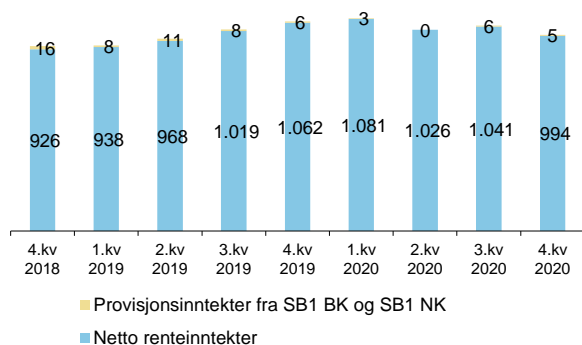
Covid-19 utbruddet og nedstengingen av Norge i mars 2020, medførte at 2020 ble et turbulent år. SpareBank 1 SR-Bank ASA har som følge av ringvirkningene av pandemien tatt store nedskrivninger. En solid underliggende drift har likevel bidratt til at konsernets resultat etter skatt ble 1.590 mill kroner (3.124 mill kroner), tilsvarende en egenkapitalavkastning etter skatt på 6,4 prosent (14,0 prosent) i 2020. Konsernets resultat før skatt ble 1.821 mill kroner (3.817 mill kroner) i 2020, en reduksjon med 1.996 mill kroner fra 2019. Covid-19 utbruddet og påfølgende lav oljepris medførte lavere inntekter fra finansielle investeringer og behov for økte nedskrivninger. Konsernets driftsresultat før nedskrivninger og inntekter fra finansielle investeringer økte med 227 mill kroner fra 2.925 mill kroner i 2019 til 3.152 mill kroner i 2020. God resultatforbedring i den underliggende driften skyldes i stor grad økte netto renteinntekter og redusert kostnadsnivå.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter ble 4.142 mill kroner (3.987 mill kroner) i 2020, en økning på 155 mill kroner fra 2019. Av økningen kan om lag 225 mill kroner forklares med økt utlåns- og innskuddsvolum, mens endring i marginer isolert har medført 8 mill kroner i reduserte netto renteinntekter. Av reduserte renteinntekter som følge av endring i marginer, er inntektene økt med 49 mill kroner i bedriftsmarkedet, mens inntektene er redusert med 57 mill kroner i personmarkedet. Reduksjonen i personmarkedet skyldes hovedsakelig rentenedsettelse i 2. kvartal 2020 hvor utlånsrentene ble redusert raskere enn innskuddsrentene. Reduserte renteinntekter i personmarkedet som følge av førtidige rentenedsettelse på utlån, utgjorde om lag 80 mill kroner i 1. og 2. kvartal 2020.

Netto renteinntekter i 2020 var negativt påvirket av 22 mill kroner i samlet økt avgift til innskuddsgarantifond og krisehåndteringsfond, sammenlignet med 2019.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin ble 1,50 prosent i 2020, sammenlignet med 1,61 prosent i 2019. Av reduksjonen skyldes om lag 9 basispunkt økt gjennomsnittlig forvaltningskapital. Økt forvaltningskapital i 2020 skyldes i stor grad svekket norsk krone mot Euro, som har medført økt bokført verdi av konsernets finansiering i utenlandsk valuta og tilhørende sikringsinstrumenter.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.396 mill kroner (1.416 mill kroner) i 2020.

Tabell 1, Provisjons- og andre inntekter

	31.12.20	31.12.19
Betalingsformidling	248	271
Sparing/plassering	195	192
Forsikring	208	192
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	396	399
Garantiprovisjon	96	93
Tilrettelegging/kundehonorar	72	90
Provisjonsinntekter SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner	154	126
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt	14	33
Øvrige	13	20
Sum provisjons- og andre inntekter	1.396	1.416

Inntekter fra betalingsformidling ble 248 mill kroner (271 mill kroner), som er 23 mill kroner lavere enn i 2019. Reduksjonen skyldes redusert kortbruk i utlandet som følge av betydelig lavere reiseaktivitet etter Covid-19 utbruddet. Inntekter fra forsikringsporteføljen økte med 16 mnok til 208 mill kroner (192 mill kroner) i 2020 som følge av godt salg og økt portefølje. Inntekter fra eiendomsMegling ble 396 mill kroner (399 mill kroner), en reduksjon på 3 mill kroner fra 2019, mens resultat før skatt økte med 44 mill kroner grunnet god kostnadsstyring. Eiendomsmarkedet falt brått i mars og april 2020 som følge av Covid-19 utbruddet, men aktiviteten forbedret seg utover våren 2020, og EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS har hatt god aktivitet fra mai 2020. Kundehonorarer ble redusert med 18 mill kroner til 72

mill kroner (90 mill kroner) i 2020, og skyldes kombinasjon av høye engangsinntekter i 2019, samt lav aktivitet i 2020 som følge av Covid-19. Inntekter fra SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS ble 154 mill kroner (126 mill kroner), en økning på 28 mill kroner, hvorav oppkjøp av Agder Økonomi og Fast Solutions utgjorde 19 mill kroner. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS ble redusert med 19 mill kroner til 14 mill kroner (33 mill kroner) i 2020. Reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS skyldes i hovedsak at konsernet i løpet av de siste 12 måneder har kjøpt tilbake utlån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS med til sammen 4,2 mrd kroner, samt førtidige rentenedsettelse på utlån til privatmarkedet i 1. og 2. kvartal 2020.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 699 mill kroner (1.127 mill kroner) i 2020.

Tabell 2, Inntekter fra finansielle investeringer

	31.12.20	31.12.19
Utbytte	57	31
Inntekter av eierinteresser	663	875
Inntekter fra finansielle instrumenter	-21	221
- Kursgevinst/tap verdipapirer	-141	96
- Kursgevinst/tap valuta/renter	120	125
Sum inntekter finansielle investeringer	699	1.127

Mottatt utbytte ble 57 mill kroner (31 mill kroner) i 2020, hvor utbytte fra Sandnes Sparebank utgjorde 17 mill kroner og utbytte fra Visa Norge AS utgjorde 39 mil kroner.

Inntekter fra eierinteresser ble 663 mill kroner (875 mill kroner) i 2020, en reduksjon på 212 mill kroner fra 2019. Redusert resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen AS, inkludert lavere fusjonseffekter Fremtind, er den vesentligste årsaken.

Tabell 3, Resultatandeler etter skatt

	31.12.20	31.12.19
SpareBank 1 Gruppen AS	194	252
-Fusjonseffekter Fremtind	340	460
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2	6
SpareBank 1 Næringskreditt AS	9	12
BN Bank ASA	120	109
SpareBank 1 Kreditt AS	2	13
SpareBank 1 Betaling AS	-2	3
FinStart Nordic AS*	-4	22
Øvrige	2	-2
Sum inntekter fra eierinteresser	663	875

*Selskap der FinStart Nordic AS eier mellom 20-50 % må på grunn av regnskapsregler vurderes som tilknyttet selskap i konsernregnskapet.

Resultatandel etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen AS ble redusert med totalt 178 mill kroner fra 2019 til 2020, hvorav 120 mill kroner skyldes lavere resultatført fusjonseffekt i 2020. Underliggende resultatandel i SpareBank 1 Gruppen AS ble redusert med 58 mill kroner fra 2019 til 194 mill kroner (252 mill kroner) i 2020. Fremtind Forsikring fikk et godt resultat i 2020 som følge av inntektsføring fra reassurandør som motvirket høye utbetalinger på reiseforsikringer. I tillegg var det høye avviklingsgevinster og for øvrig lavere skadeprosenter. SpareBank 1 Forsikring fikk et svakt finansresultat som følge av nedskrivning av selskapets eiendomsportefølje. I 2019 inkluderte resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen AS 116 mill kroner i oppskrivning av eiendommer i livselskapet i SpareBank 1 Gruppen AS.

Resultatandel fra BN Bank ASA økte med 11 mill kroner til 120 mill kroner (109 mill kroner) i 2020. Resultat før skatt i BN Bank ASA ble 467 mill kroner i 2020, som er 32 mill kroner høyere enn i 2019. Netto renteinntekter økte med 40 mill kroner og inntekter fra finansielle investeringer økte med 21 mill kroner fra 2019 til 2020. Inntektsveksten ble delvis motvirket av nedskrivningene som økte med 37 mill kroner fra 2019.

Resultatandel fra SpareBank 1 Kreditt AS ble 2 mill kroner (13 mill kroner) i 2020, en reduksjon på 11 mill kroner fra 2019. Selskapets resultat før skatt ble redusert med 83 mill kroner fra 2019 til 16 mill kroner i 2020. Lavere resultat skyldes kombinasjon av reduserte renteinntekter, provisjons- og transaksjonsinntekter som følge av Covid-19 utbruddet.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble -21 mill kroner (221 mill kroner) i 2020, en reduksjon på 242 mill kroner fra 2019. Kurstap på verdipapirer utgjorde 141 mill kroner (96 mill kroner i kursgevinst), mens kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 120 mill kroner (125 mill kroner).

Kurstap på verdipapirer på 141 mill kroner (kursgevinst 96 mill kroner) skyldes kombinasjon av kurstap inkludert sikringsinstrumenter på totalt 92 mill kroner (kurstap på 15 mill kroner) fra renteporteføljen som følge av spreadutgang, samt kurstap på 49 mill kroner (kursgevinst 111 mill kroner) fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis. Av kurstap på aksjer og egenkapitalbevis, skyldes 62 mill kroner verdireduksjon (33 mill kroner verdiøkning) på investeringene i FinStart Nordic AS. Investeringen i Sandnes Sparebank har hatt en verdiøkning på 26 mill

kroner (42 mill kroner verdiøkning), og SR-Fondene har hatt en verdiøkning på 13 mill kroner (20 mill kroner) i 2020. Verdien på aksjene i Visa Norge AS ble redusert med 14 mill kroner (18 mill kroner verdiøkning), men motvirkes av mottatt utbytte fra Visa Norge AS. Verdireduksjon på investeringene i FinStart Nordic AS var primært knyttet til porteføljen fra tidligere SR-Investering AS, og var 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 120 mill kroner (125 mill kroner) i 2020. Kursgevinst fra kunde og egenhandel utgjorde 138 mill kroner (131 mill kroner), positive effekter fra basis swap'er ble 13 mill kroner (10 mill kroner i negative effekter), mens summen av sikringsbokføringer og øvrige IFRS effekter ble -31 mill kroner (4 mill kroner) i 2020.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader ble 2.386 mill kroner (2.478 mill kroner) i 2020, en reduksjon på 92 mill kroner (-3,7 prosent) fra 2019.

Tabell 4, Driftskostnader

	31.12.20	31.12.19
Personalkostnader	1.436	1.472
IT kostnader	373	364
Markedsføring	73	90
Øvrige administrasjonskostnader	71	101
Avskrivninger	188	137
Driftskostnader faste eiendommer	31	35
Øvrige driftskostnader	214	279
Sum Driftskostnader	2.386	2.478

Som følge av både lav oljepris og Covid-19 situasjonen, er konsernets resultat betydelig redusert, og bonusavsetning for 2020 ble 103 mill kroner lavere enn i 2019. Justert for bonusavsetning, økte konsernets driftskostnader med 11 mill kroner (0,5 prosent) fra 2019.

Personalkostnadene ble 1.436 mill kroner i 2020, en reduksjon på 36 mill kroner (-2,4 prosent) fra 2019. Eksklusiv bonusavsetninger økte personalkostnadene med 67 mill kroner (4,8 prosent) fra 2019 til 2020. I tillegg til ordinær lønnsvekst, var om lag 27 mill kroner av økte personalkostnader en konsekvens av økt antall årsverk knyttet til oppkjøp av Agder Økonomi AS, Fast Solutions AS og Monner AS, samt etablering av kontorer i Oslo og nye selskapsetableringer i FinStart Nordic AS.

Kostnadene for øvrig ble 950 mill kroner i 2020, en reduksjon med 56 mill kroner fra 2019. Som følge av Covid-19 utbruddet er kostnader knyttet til reise, opplæring, representasjon, og møteaktivitet redusert med over 30 mill kroner sammenlignet med 2019. Kostnader til markedsføring er redusert med 17 mill kroner, mens IKT kostnadene har økt med 9 mill kroner i samme periode. Avskrivningene økte med 51 mill kroner fra 2019 til 188 mill kroner (137 mill kroner) i 2020. Av økte avskrivninger skyldes 20 mill kroner avskrivning på nytt hovedkontor i Finansparken, samt 15 mill kroner i nedskrivning knyttet til strategiske prosjekter og omstillingskostnader. Øvrige avskrivninger økte som følge av høyt investeringsnivå i 2019. Øvrige driftskostnader ble redusert med 65 mill kroner til 214 mill kroner (279 mill kroner), hvorav 18 mill kroner i reduserte leiekostnader som følge av samlokalisering i Finansparken, 29 mill kroner i redusert bruk av eksterne konsulenter og 16 mill kroner i reduserte kostnader i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, ble 38,3 prosent (37,9 prosent) i 2020. Eksklusiv inntekter fra finansielle investeringer, ble kostnadsprosenten 43,1 prosent (45,9 prosent) i 2020.

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

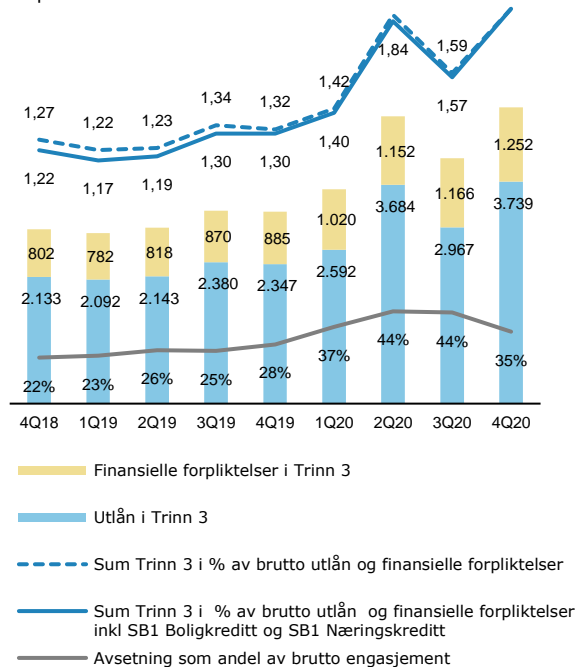
Konsernets netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble 2.030 mill kroner i 2020, en økning med 1.795 mill kroner fra 2019. I 2019 ble det reversert 92 mill kroner i tidligere nedskrivninger etter en rettskraftig dom hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA ble tilkjent erstatning. Konsernets nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, inkludert utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS, tilsvarte 0,94 prosent (0,11 prosent) av brutto utlån ved utgangen av 2020.

Høye nedskrivninger er en konsekvens av fortsatt krevende markedsforhold, spesielt for offshore relaterte virksomheter. Det har således vært behov for større nedskrivninger for enkelte engasjement. I bedriftsmarkedsdivisjonen er det gjennomført endringer i beløpsgrenser for utlån for å redusere usystematisk risiko i bankens utlånsportefølje. Det er innført flere bransjebegrensninger for å redusere eksponeringen i volatile bransjer, samtidig som det er innført reduksjon i øvre ramme for eksponering i store engasjement og reduksjon i antall kunder det er anledning til å ha over en gitt eksponering. Dette skal være med å bidra til økt robusthet slik at konsernet har finansiell handlefrihet i eventuelle kriser. For mer

informasjon om regnskapsprinsipper og estimater knyttet til nedskrivninger, se note 2 i årsrapporten for 2019 og note 1 og note 2 i denne kvartalsrapporten.

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 fra midten av mars 2020, og arbeidet pågår fortsatt. Konsernets bedriftsmarkedsdivisjon har, i samarbeid med SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS, arbeidet proaktivt og tett sammen med kundene. Det har vært fokus på 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 arbeidet, på tvers av hele konsernet, har samlet vært med å bidra til at kundene kommer best mulig ut av både Covid-19 situasjonen og lav oljepris, samt sikret fortsatt god risikoprofil i utlånsporteføljen fremover.

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



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 forpliktelserne avsettes det for forventet tap over levetiden. Brutto utlån og finansielle forpliktelser

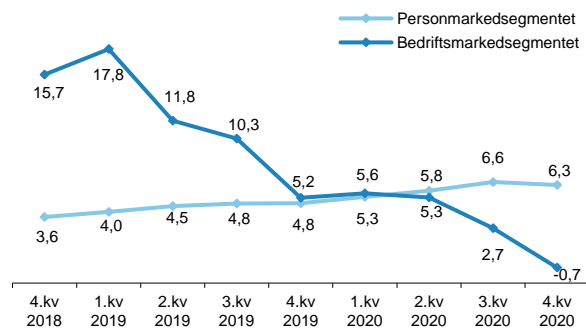
definert som Trinn 3 utgjorde 4.991 mill kroner (3.232 mill kroner) ved utgangen av 2020, hvorav avsetning som andel av brutto engasjement var 34,6 prosent (28,4 prosent). Økning i Trinn 3 fra 3. kvartal 2020 til 4. kvartal 2020 skyldes at det er foretatt individuelle nedskrivninger på et par større engasjement innenfor offshore segmentet. Redusert avsetningsgrad i 4. kvartal 2020 skyldes at de nye individuelle nedskrivningene som er foretatt i 4. kvartal 2020 har hatt behov for en lavere avsetningsgrad. Reduksjonen i Trinn 3 fra 2. kvartal 2020 til 3. kvartal 2020 skyldes realisering av tap på et større engasjement innen offshore-relatert virksomhet som nå er ute av konsernets lånebøker. Brutto utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3 tilsvarte 1,90 prosent (1,32 prosent) av brutto utlån og finansielle forpliktelser.

Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 219,2 mrd kroner (207,1 mrd kroner) ved utgangen av 2020. Ved utgangen av 4. kvartal 2020 var det ikke solgt utlån (4,2 mrd kroner) til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Brutto utlånsvekst inkludert kredittforetaket var 3,7 prosent (4,9 prosent) siste 12 måneder. Veksten i brutto utlån siste 12 måneder på 7,8 mrd kroner var kun marginalt påvirket av valutakursendringer.

Personmarkedssegmentet opplevde en god utlånsvekst siste 12 måneder på 6,3 %, godt hjulpet av lave renter og et velfungerende boligmarked. Bedriftsmarkedssegmentet fikk en utlånsnedgang på 0,7 %, preget av innfrielse av engasjement i 2. halvår 2020.

Fig. 3 Utlånsvekst prosent (12 mnd)



Utlån til personmarkedet utgjorde 62,5 prosent (60,9 prosent) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS) ved utgangen av 2020.

² 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

Konsernets samlede utlåns eksponering på 219,2 mrd kroner (211,4 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 prosent. Disse engasjementene utgjorde 64,5 prosent (63,3 prosent) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 68,1 prosent (66,6 prosent) av utlåns eksponeringen, og 98,2 prosent (98,3 prosent) av antall kunder. En andel på 17,9 prosent (20,0 prosent) av den totale utlåns eksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder økte med 14,6 prosent (4,3 prosent) siste 12 måneder til 118,2 mrd kroner (103,1 mrd kroner). Eksklusiv innskudd fra kunder i offentlig sektor, økte innskudd fra kunder med 12,0 prosent siste 12 måneder. Ved utgangen av 2020 utgjorde innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor 54,8 prosent (53,1 prosent) av konsernets kundeinnskudd. Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 53,9 prosent (49,8 prosent) ved utgangen av 2020.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse var 27,1 mrd kroner (24,5 mrd kroner) ved utgangen av 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 ²

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 1.699 mill kroner (1.633 mill kroner) i 2020. Resultatet er 66 mill kroner høyere enn i 2019. Netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt økte med 52 mill kroner sammenlignet med 2019. Netto provisjonsinntekter

finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernnivå.

eksklusive provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS økte med 5 mill i samme periode. Redusert aktivitet som følge av Covid-19, særlig knyttet til reiser, medførte lavere provisjonsinntekter på betalingsområdet. Inntektene økte med 16 mill kroner knyttet til distribusjon av forsikring og investeringstjenester.

Tabell 5, Personmarkedsdivisjonen

	31.12.20	31.12.19
Renteinntekter	1.762	1.687
Provisjons- og andre inntekter	528	541
Inntekter fra finansielle investeringer	0	5
Sum inntekter	2.290	2.233
Sum driftskostnader	591	600
Resultat før nedskrivninger	1.699	1.633
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	89	24
Resultat før skattekostnad	1.610	1.609

Aktiviteten i boligmarkedet økte gjennom 2. halvår 2020, og personmarkedsdivisjonen har spesielt hatt god vekst i nye markedsområder. Lave innskuddsrenter har også gitt større aktivitet i spare- og investeringsmarkedet. Utlånsveksten siste 12 måneder ved utgangen av 2020 ble 6,3 prosent. Innskuddsveksten siste 12 måneder ble 9,8 prosent.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lav tapsrisiko og lavt mislighold. Andelen utlånseksponeering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS) innenfor 85 prosent belåningsgrad utgjorde 90,4 prosent (89,3 prosent) ved utgangen av 2020. IRB-risikovektene³ på boliglån var 20,1 prosent (21,9 prosent) ved utgangen av 2020, 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.

Kostnadene ble redusert med 9 mill kroner (-1,5 prosent) sammenlignet med 2019, på tross av økte kostnader i forbindelse med opprettelse av kontor i Oslo-området. 2020 var preget av endret drift knyttet til Covid-19 utbruddet. Konsernets infrastruktur og stor tilpasningsevne fra de ansatte, gjorde det mulig å opprettholde kundeservice og god drift fra hjemmekontor deler av året.

Divisjonens nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser økte med 65 mill kroner til 89 mill kroner

(24 mill kroner) i 2020, hovedsakelig grunnet økte IFRS 9 nedskrivninger.

Utviklingen med et sterkere boligmarked i 3. kvartal 2020, fortsatte i 4. kvartal 2020. Mot slutten av 2020 ble det gjeninnført strengere restriksjoner knyttet til Covid-19. Bankkontor ble stengt for drop in, og de fleste ansatte arbeidet igjen fra hjemmekontor. Nedstengningen forventes i liten grad å påvirke boligmarkedet. Covid-19 pandemien er forventet å fortsatt påvirke driften i personmarkedsdivisjonen i 1. halvår 2021, med reduserte inntekter knyttet til betaling og reisevirksomhet.

Bedriftsmarkedsdivisjonen²

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 2.113 mill kroner (2.037 mill kroner) i 2020, 76 mill kroner høyere enn i 2019. Økt resultat før nedskrivninger skyldes hovedsakelig økte renteinntekter og reduserte kostnader.

Tabell 6, Bedriftsmarkedsdivisjonen

	31.12.20	31.12.19
Renteinntekter	2.071	1.969
Provisjons- og andre inntekter	292	303
Inntekter fra finansielle investeringer	-8	26
Sum inntekter	2.355	2.298
Sum driftskostnader	242	261
Resultat før nedskrivninger	2.113	2.037
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.941	211
Resultat før skattekostnad	172	1.826

Divisjonens utlånsvekst siste 12 måneder ble -0,8 prosent. Negativ nettovækst tilskrives i stor grad større innfrielse mot slutten av 2020, samt endringer og restrukturering innen offshore porteføljen. Divisjonen fortsetter sin geografiske diversifisering av porteføljen, og 56 prosent av bedriftsmarkedets utlånsportefølje er på kunder med adresse utenfor Rogaland. Divisjonens innskudd økte med 21,1 prosent (10,4 mrd kroner) siste 12 måneder. Om lag halvparten av nettovæksten er kunder innenfor offentlig sektor, geografisk spredt i hele markedsområdet.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god, men fremdeles med utfordringer innen offshore/rigg-segmentet. Andel engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 81,7 prosent (81,0 prosent) av porteføljen ved utgangen 2020. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte

inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

³ 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

konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje, og utgjorde 14,3 prosent (15,9 prosent) av samlet utlånseksponering inkludert personmarkeds-kunder. En vesentlig del av denne porteføljen var finansiering av næringsseiendom for utleie.

Covid-19-utbruddet har ytterligere svekket markedsforholdene for oljerelatert virksomhet, og dette har ført til økte individuelle nedskrivninger. Hittil er det imidlertid ikke registrert vesentlig negativ endring av porteføljekvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen for øvrig, men situasjonen for engasjementer innen utsatte bransjer følges nøye. Det har blitt foretatt endringer i internt regelverk for å redusere usystematisk risiko fremover. Det er innført flere bransjebegrensninger for å redusere eksponeringen i volatile bransjer, samtidig som det er innført reduksjon i øvre ramme for eksponering i store engasjement. Dette skal være med å bidra til økt robusthet slik at konsernet har finansiell handlefrihet i nye krevende situasjoner.

Det ble resultatført nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser på 1.941 mill kroner i 2020 (211 mill kroner). Det høye nedskrivningsnivået skyldes flere engasjement i offshoresektoren hvor lav oljepris har medført redusert aktivitetsnivå, svakere fremtidsutsikter og økt risiko for tyngre restruktureringer. På bakgrunn av Covid-19 situasjonen og usikkerheten knyttet til økonomisk utvikling, har det også vært behov for å øke IFRS 9 avsetningene. I 2019 ble det reversert 92 mill kroner i tidligere nedskrivninger etter en rettskraftig dom hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA ble tilkjent erstatning. Divisjonens resultat før skatt ble 172 mill kroner (1.826 mill kroner) i 2020.

Siden midten av mars 2020 har markedet vært preget av Covid-19 og lav oljepris. Myndighetene har tatt grep for å støtte opp om næringslivet, og likviditetslån og kontantstøtte til bedriftene vil 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 gjennom avdragsfrihet.

Kapitalmarkedsdivisjonen ⁴

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

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

SR-Bank Markets oppnådde driftsinntekter på 220 mill kroner (200 mill kroner) i 2020. Inntektene som skapes blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i bedriftsmarkedsdivisjonen. I 2020 ble det inntektsført 80 mill kroner (79 mill kroner) i forretningsområdene. Kostnadene ble 70 mill kroner (66 mill kroner), mens driftsresultat før skatt ble 70 mill kroner (55 mill kroner) i 2020.

Tabell 7, Kapitalmarkedsdivisjonen

	31.12.20	31.12.19
Renteinntekter	51	27
Provisjons- og andre inntekter	82	86
Inntekter fra finansielle investeringer	87	87
Sum inntekter	220	200
- herav viderefordelt til BM	80	79
Sum inntekter etter viderefordeling	140	121
Sum driftskostnader	70	66
Resultat før skattekostnad	70	55

De negative effektene Covid-19 utbruddet har hatt på forretningsvolumene, har gradvis avtatt i 2. halvår 2020. SR-Bank Markets forventer at denne trenden fortsetter, og ser normalisering til sommeren 2021.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet hadde en omsetning i 2020 på 405 mill kroner (396 mill kroner), og oppnådde et historisk godt resultat før skatt på 49,9 mill kroner (6,0 mill kroner). Det økte resultatet skyldes i all hovedsak et betydelig bedre eiendomsmarked fra og med mai måned. Sterk kostnadsstyring og reduksjon i antall årsverk har også gitt god resultat effekt.

I 2020 ble det formidlet 6.707 (6.441) eiendommer til en samlet verdi på ca. 21,1 mrd kroner (21,7 mrd kroner). Tilgangen på nye oppdrag var tilfredsstillende ut fra den spesielle markedssituasjonen i forbindelse med Covid-19 utbruddet.

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 var i mars og april 2020 sterkt preget av Covid-19 utbruddet. Fra mai måned økte aktiviteten, i hovedsak drevet av et svært lavt rentenivå. Fra dette tidspunkt var antall omsetninger av brukte boliger og fritidsboliger det høyeste siden oljekrisen i 2015. Spesielt markedet for

fritidseiendommer opplevde en positiv utvikling i form av betydelig økt interesse og omsetning av fritidseiendommer både ved sjøen og på fjellet.

Boligmarkedet i Vestland fylke er fortsatt preget av høy omsetning og moderat prisutvikling. På Agder er boligmarkedet velfungerende, med en positiv utvikling i priser og antall omsetninger. I Rogaland har boligmarkedet utviklet seg positivt siden mai, og er lite berørt av lavere oljepris og noe usikre utsikter for aktivitetsnivået i olje og gassindustrien. Den positive utviklingen i markedet har gitt en svak prisøkning og noe kortere omsetningstid. Den positive utviklingen i bruktboligmarkedet forventes å fortsette i 2021.

Det er et stort tilbud av prosjekterte boliger i markedsområdet. I Stavangerområdet har det over tid vært en ubalanse mellom tilbud og etterspørsel som har påvirket markedet negativt. Utbruddet av Covid-19, samt usikkerheten rundt framtidig aktivitet innenfor leverandørindustrien til oljenæringen har også hatt en dempende effekt på dette markedet siden mars 2020. Den høye omsetningen av bruktbolig kan på sikt gi økt nybyggingsaktivitet i 2021.

Innenfor næringseiendom er situasjonen også preget av Covid-19 utbruddet og usikre utsikter innenfor oljenæringen. Både innenfor transaksjonsmarkedet og leiemarkedet er antall inngåtte kontrakter betydelig redusert i hele markedsområdet. Fra august måned er det en viss bedring både i utleie- og transaksjonsmarkedet. Den positive utviklingen forventes å fortsette i 2021, men med et lavere nivå enn normalt.

SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS

SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS fikk i 2020 en omsetning på 176 mill kroner (137 mill kroner), og et resultat før skatt på 21,0 mill kroner (10,7 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 2,9 mill kroner (2,5 mill kroner). Resultatet i 2020 er noe preget av Covid-19 utbruddet, med lavere omsetning og høyere tap på kundefordringer, enn forventet i en normal situasjon. Selskapet har opprettholdt stabil drift i perioden, og har hatt høy kunderettet aktivitet.

SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS hadde ved utgangen av 2020 ni kontor; tre i Rogaland, tre i Vestland, to på Agder og ett i Oslo, samt ca 2 600 kunder. Selskapet har en solid markedsposisjon innen regnskapstjenester på Agder, Vestland og Rogaland, og har gjennom oppkjøp av Fast Solutions AS pr. 1 september 2020 etablert seg med kontor også i Kristiansand og Oslo. 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 i 2020 en omsetning på 97,7 mill kroner (97,5 mill kroner), og et resultat før skatt på 19,3 mill kroner (25,4 mill kroner). Selskapet har i 2020 hatt en positiv nettotegning på 320 mill kroner. Nytegningen var sterkt preget av Covid-19 utbruddet i februar og mars, men tok seg godt opp igjen fra april. Det har vært særlig god økning i spareavtaler, både i volum og antall. Kapital under forvaltning var ved utgangen av 2020 på 13,5 mrd kroner (12,5 mrd kroner).

SR-Forvaltning AS utvidet i 2019 virksomheten med etablering av «SR-Bank Fondene». 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 aktiv, ansvarlig, 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 2020 et resultat før skatt på 811,2 mill kroner (582,7 mill kroner). Netto renteinntekter økte med 212,3 mill kroner fra 2019 til 830,9 mill kroner i 2020. Positive effekter av basis swap'er ble 70,9 mill kroner mot 21,4 mill kroner i 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 2020 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 75,4 mrd kroner (62,3 mrd kroner), og kjøpt lån for 85,6 mrd kroner (73,0 mrd kroner) av SpareBank 1 SR-Bank ASA.

FinStart Nordic AS

FinStart Nordic AS investerer i, og bidrar til utvikling og vekst av, innovative finansteknologiselskaper. Hensikten er å styrke og utvide konsernets eksisterende verdikjeder, digitalisering og effektivisering av kjernevirksomheten, og finansiell avkastning på selskapsporteføljen. Selskapet forvalter også en eksisterende portefølje fra tidligere SR-Investering AS, som primært har investeringer knyttet til oljenæringen.

Selskapet fikk i 2020 et resultat før skatt på -113,1 mill kroner (27,3 mill kroner). Underskuddet skyldes omstrukturingskostnader i 2020 og negativ verdiendring på investeringsporteføljen fra tidligere SR-Investering AS. Denne porteføljen er i hovedsak offshore og oljerelatert, og hvor effekten av lav oljepris i kombinasjon med Covid-19 utbruddet har medført verdireduksjon av porteføljen på til sammen 58,6 mill kroner i 2020. Samlet verdinedgang på porteføljen i FinStart Nordic var 66,4 mill kroner i 2020, mens det i 2019 var det en positiv verdiøkning på verdipapirene på 54,8 mill kroner. Ny investeringsportefølje innen finans-teknologi (fintech) har etter første fase av Covid -19 for de fleste investeringene vist positiv utvikling, til tross for noe redusert vekst og et mer krevende marked for innhenting av eksternt kapital.

Monner AS

Monner AS fikk i 2020 et underskudd på 17,4 mill kroner (14,0 mill kroner i underskudd). 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 i 2020 ble redusert grunnet Covid-19 utbruddet, men dette ble i stor grad kompensert for med kostnadsbesparende tiltak. Utover høsten 2020 har markedet kommet tilbake, og inntektene er på vei oppover ved utgangen av 2020. Selskapet har lansert ny funksjonalitet for å bistå investorer og bedrifter ytterligere gjennom 2020, og ser gode muligheter for videre vekst i 2021.

Monner AS er et betalingsforetak og en registrert låneformidler som ble kjøpt av SpareBank 1 SR-Bank ASA 1. juli 2019. Monner AS fikk i desember 2020 utvidet sin konsesjon til å omfatte betalingsfullmaktstjeneste (PISP) og kontoinformasjons-tjeneste (AISP) under PSD2 reguleringen. Monner AS har to virksomhetsområder, Monner Crowd og Monner Gründer. Monner Crowd formidler lån fra private investorer (personer og aksjeselskap) direkte til små og mellomstore norske selskaper gjennom en egenutviklet digital plattform. Ved utgangen av 2020

har selskapet totalt formidlet 320 mill kroner til norske foretak. Gjennom eierskapet i Monner AS vil konsernet bistå gründere i hele Norge til å lykkes med å levere helhetlige tjenester til bedrifter i oppstarts- og vekstfase. Hovedproduktet for selskapet er formidling av sikrede lån til eiendomsprosjekter. Markedet for folkefinansierte bedriftslån har hatt en god vekst, og Monner Crowd satte ny formidlingsrekord hver måned i 4. kvartal 2020. Monner AS formidlet lån for mer enn 28 mill kroner i desember 2020. I desember ble også Monner Gründer lansert. Monner Gründer skal levere innovative bank og administrative tjenester til gründere og oppstartsbedrifter. Monner Gründer vil lansere en rekke nye tjenester utover i 2021.

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 AS.

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 49 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 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.

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 om lag 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 SR-Bank ASA mottok som følge av dette et utbytte på 195 mill kroner i 2. kvartal 2020. Utbyttet er inntektsført i morbanken.

SpareBank 1 Gruppen AS oppnådde i 2020 et resultat før skatt på 1.817 mill kroner (1.581 mill kroner). Majoritetens andel av resultat etter skatt utgjorde 995 mill kroner (1.303 mill kroner). Resultatet var sterkt preget av Covid-19 utbruddet. Fremtind Forsikring fikk et godt resultat i 2020 som følge av inntektsføring fra reassurandør som motvirket høye utbetalinger på reiseforsikringer. I tillegg var det høye avviklingsgevinster og for øvrig lavere skadeprosenter. SpareBank 1 Forsikring fikk et svakt finansresultat som følge av nedskrivning av selskapets eiendomsportefølje. Resultatet i 2019 inkluderte 596 mill kroner i oppskrivning av eiendommer.

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 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 2020 et resultat før skatt på 168 mill kroner (225 mill kroner). Redusert resultat skyldes primært økte provisjonskostnader og 19 mill kroner i økte nedskrivninger. Ved utgangen av 2020 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 208,6 mrd kroner (191,3 mrd kroner). SpareBank 1 SR-Bank ASA hadde pr utgangen av 4. kvartal 2020 ikke solgt noen lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS (4,2 mrd kroner). Bankens eierandel i selskapet ble redusert til 0 prosent i desember 2020, i samsvar med andel solgt volum ved samme tidspunkt.

SpareBank 1 Næringskreditt AS oppnådde i 2020 et resultat før skatt på 76 mill kroner (80 mill kroner). Ved utgangen av 2020 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 10,4 mrd kroner (10,3 mrd kroner). SpareBank 1 SR-Bank ASA har ikke solgt noen lån til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Bankens eierandel i selskapet var 15,6 prosent ved utgangen av 2020. Eierandelen består av A-aksjer i forhold til solgt volum, og B-aksjer som følger samme eierstruktur som i BN Bank ASA.

BN Bank ASA

BN Bank ASA er en landsdekkende bank med hovedkontor i Trondheim. BN Bank ASA oppnådde i 2020 et resultat før skatt på 467 mill kroner (435 mill kroner). Netto renteinntekter økte med 40 mill kroner og inntekter fra finansielle investeringer økte med 21 mill kroner fra 2019 til 2020. Inntektsveksten ble delvis motvirket av nedskrivningene som økte med 37 mill kroner fra 2019.

Banken eies av banker i SpareBank 1-alliansen. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin eierandel var 35,02 prosent ved utgangen av 2020.

SpareBank 1 Kreditt AS

SpareBank 1 Kreditt AS er eid av SpareBank 1 bankene, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA eier 17,7 prosent. Selskapet er leverandør av kredittkort-løsninger til SpareBank 1 bankene, og oppnådde i 2020 et resultat før skatt på 16 mill kroner (99 mill kroner). Lavere resultat i 2020 skyldes hovedsakelig redusert bruk av kredittkort etter Covid-19 utbruddet, og sum renteinntekter, provisjons- og transaksjonsinntekter ble redusert med til sammen 125 mill kroner, mens provisjonskostnadene ble redusert med 15 mill kroner sammenlignet med 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 Asept AS høsten 2018.

SpareBank 1 Betaling AS fikk i 2020 et resultat før skatt på -9 mill kroner (-58 mill kroner). Negativ resultatandel skyldes andel av driftsunderskudd i VBB AS.

Kapitalanskaffelse og likviditet

SpareBank 1 SR-Bank ASA hadde ved utgangen av 2020 meget god likviditet, og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Volatiliteten i markedet er gått opp som følge av Covid-19 utbruddet, 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. Likviditetsbufferen⁵ var 46,7 mrd kroner ved utgangen av 2020, og dekker normal drift i 24 måneder med stengte markeder. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 21,0 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 24,2 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Net Stable Funding Ratio⁶ var ved utgangen av 2020 123 prosent (118 prosent) for konsernet, og bekrefter konsernets gode likviditetssituasjon. SpareBank 1 SR-Bank ASA er ratet med karakter A1 for den langsiktige ratingen og P-1 for den kortsiktige ratingen fra Moody's.

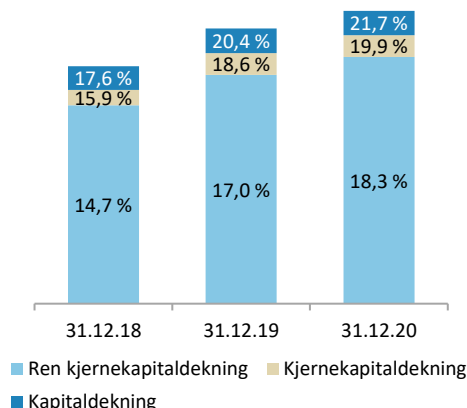
Kapitaldekning ⁷

Ved utgangen av 2020 ble ren kjernekapitaldekning 18,3 prosent (17,0 %). I beregningen av kapitaldekning er det tatt hensyn til 5,50 kroner i avsatt utbytte for regnskapsåret 2019. Økt ren kjernekapitaldekning i 2020 skyldes lavere utlånsvekst, samtidig som hele overskuddet for 2020 foreløpig er holdt tilbake. Styret vil be generalforsamlingen om fullmakt til å utbetale utbytte for regnskapsåret 2020 på inntil 3,10 kroner på et senere tidspunkt, i tråd med gjeldende regelverk.

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

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

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. Systemrisikobufferkravet økte 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 næringseiendom på henholdsvis 20 prosent og 35 prosent.

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. Det ble den 24. september 2020 besluttet å holde kapitalkravet for motsyklisk kapitalbuffer uendret, og Norges Bank forventer ikke å gi råd om å øke bufferkravet igjen før tidligst i 1. kvartal 2021.

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

⁷ Kapitaldekning pr 31.12.2018 er basert på kapitaldekningsregelverket hvor det såkalte Basel I gulvet var gjeldende. Kapitaldekning pr 31.12.2019 inkluderte 5,50 kroner i avsatt utbytte for regnskapsåret 2019. Kapitaldekning ble omarbeidet fra 1. kvartal 2020 da utbytte for 2019 ble besluttet tilbakeholdt.

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 2020 oppfyller SpareBank 1 SR Bank ASA samlet krav til ren kjernekapitaldekning på 15,2 prosent med god margin. Kravet inkluderer økt systemrisikobuffer, redusert motsyklisk kapitalbuffer, Pilar 2 påslag og 1,0 prosent 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.

SpareBank 1 SR-Bank ASA har et internt mål om å ha ren kjernekapitaldekning på 16,7 prosent ved utgangen av 2020. Konsernet har med dette opprettholdt sitt 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 19,9 prosent (18,6 prosent), mens totalkapitaldekningen ble 21,7 prosent (20,4 prosent) ved utgangen av 2020. Dette er godt over kravet til kapitaldekning på 18,7 prosent.

Den 23. april 2020 vedtok generalforsamlingen styrets forslag om at det på nåværende tidspunkt ikke utbetales utbytte for 2019. Styret fikk imidlertid 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 gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021. Beslutningen er i tråd med anbefalinger fra både Finanstilsynet, Finansdepartementet og den europeiske sentralbanken (ECB). Endringen ble 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 ble ikke omarbeidet.

Finansdepartementet uttalte i en pressemelding den 20. januar 2021 at de forventer at norske banker, som etter en forsiktig vurdering og basert på ESRBs anbefaling finner grunnlag for utdelinger, holder samlede utbytteutdelinger innenfor maksimalt 30 prosent av kumulert årsresultat for årene 2019 og 2020 frem til 30. september i 2021.

På bakgrunn av dette har styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA benyttet fullmakten, og vedtatt et utbytte

på kr 5,50 pr aksje for regnskapsåret 2019. Styret vil videre be generalforsamlingen om ny fullmakt til å kunne beslutte å utdele utbytte på inntil 3,10 kroner for årsregnskapet 2020 på et senere tidspunkt, i tråd med gjeldende regelverk.

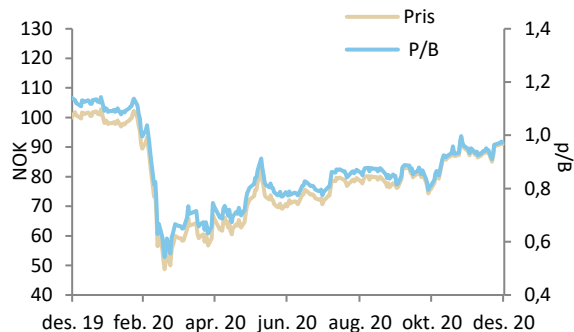
Nytt krisehåndteringsdirektiv og MREL

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). Finansdepartementet publiserte 15. oktober 2020 et høringsnotat om innføring av BRRD2 i Norge, hvilket innebærer et MREL-subordineringskrav på 27,4 prosent. Kravet om lavere prioritet (etterstilt gjeld) skal være oppfylt innen 1. januar 2024, og kan fases inn ved at SpareBank 1 SR -Bank ASA fram til denne datoen kan medregne senior gjeld, forutsatt at denne tilfredsstiller generelle krav til konvertibel gjeld. Ved utgangen av 2020 hadde SpareBank 1 SR-Bank ASA bokført verdi av seniorgjeld som forfaller etter 31. desember 2021 tilsvarende 38,7 mrd kroner, og kravet oppfylles dermed med god margin.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBNK) var 91,00 kroner ved utgangen av 2020. Dette var en reduksjon med 9,0 prosent fra utgangen av 2019. Hovedindeksen på Oslo Børs økte i samme periode med 4,6 prosent. Omsetningen av SRBNK i 4. kvartal 2020 tilsvarte 5,3 prosent (4,7 prosent) av antall utestående aksjer.

Fig. 5, Aksjekurs og Pris Bok



Det var 13.113 (11.321) aksjonærer ved utgangen av 2020. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 21,8 prosent (27,9 prosent), mens 43,9 prosent (42,9 prosent) hører hjemme i Rogaland, Agder og Vestland. De 20 største eierne eide til sammen 58,8 prosent (58,4 prosent). Bankens egenbeholdning utgjorde 23.112 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,7 prosent (1,5 prosent).

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

Tabell 8, 20 største aksjonærer	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3%
Folketrygdfondet	21.078	8,2%
Brown Brothers Harriman & Co, U.S.A.	6.612	2,6%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	6.005	2,3%
Vpř Nordea Norge Verdi	4.933	1,9%
Danske Invest Norske Instit. II	3.551	1,4%
Odin Norge	3.423	1,3%
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	3.311	1,3%
Pareto Aksje Norge	3.194	1,2%
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	2.887	1,1%
Clipper AS	2.211	0,9%
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge	2.013	0,8%
KLP Aksjenorge Indeks	1.989	0,8%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.934	0,8%
JPMorgan Bank Luxembourg	1.812	0,7%
Westco AS	1.798	0,7%
Pareto Invest AS	1.712	0,7%
The Bank of New York Mellon, Irland	1.686	0,7%
Forsvarets Personellservice	1.626	0,6%
Sum 20 største	150.422	58,8 %

Konsernet etablerte i 2019 aksjespareordning for konsernets ansatte, og ordningen er videreført i 2020 og 2021. 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 inngikk 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

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31. desember 2020 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Avsatt utbytte pr 31. desember 2020 allokteres til resultatet for 2019.

Ny konsernsjef fra 1. januar 2021

Etter 10 år som konsernsjef, sluttet Arne Austreid som planlagt den 31. desember 2020. Konsernet er i denne perioden videreutviklet gjennom store teknologiske endringer, geografisk ekspansjon og satsinger innenfor nye forretningsområder. Arne Austreid

overlater et solid finanskonsern til Benedicte Schilbred Fasmer, som startet i stillingen 1. januar 2021. Benedicte Schilbred Fasmer har 25 års ledererfaring fra finanssektoren, industri og shipping. Styret benytter anledningen til å takke Arne Austreid for godt lederskap og stor innsats gjennom 10 år som konsernsjef.

Utsikter

Covid-19 pandemien og nedstengingen av Norge i mars 2020, medførte at 2020 ble et turbulent år. Pandemien pågår fortsatt og skaper vedvarende usikkerhet knyttet til utviklingen både i Norge og i verdensøkonomien. Usikkerheten er imidlertid betydelig redusert, blant annet som følge av at det nå foreligger flere godkjente vaksiner, og vaksineringen har startet opp både i Norge og internasjonalt.

I Norge har det vært en positiv utvikling fra våren 2020, og økonomien tok seg opp etter nedstengingen i mars. Lavere internasjonal etterspørsel og lav til medium oljepris forventes imidlertid å prege den økonomiske utviklingen i flere år fremover. Verdensøkonomien fikk en kraftig tilbakegang i 2020. Pr utgangen av 2020 forventer IMF en moderat korreksjon og vekst i verdensøkonomien på 5,5 prosent i 2021.

I Norge forventes det fortsatt høyere arbeidsledighet og lavere lønnsvekst enn de senere år. Boligmarkedet og privat forbruk er stimulert av lave boliglånsrenter, og det forventes god låneetterspørsel fra privatmarkedet. Det forventes redusert investeringsnivå og redusert låneetterspørsel for næringslivet i 2021. Den norske stat er godt rustet til å bidra økonomisk, og omfattende tiltak både mot privat sektor og næringslivet, har dempet virkningene av Covid-19 utbruddet. Samlede ringvirkninger er likevel forventet å gi en lavere vekst i fastlandsøkonomien. I henhold til de siste prognoser fra SSB forventes det en vekst i bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge på 3,7 prosent i 2021. Oljedirektoratet forventer som følge av den lave oljeprisen og Covid-19 utbruddet at oljeinvesteringene på norsk sokkel blir redusert med 7 prosent i 2021. Som følge av svekket norsk krone i starten av 2020, økte prisene på importerte varer i 2020. SSB forventer at prisveksten justert for energi og avgifter vil bli 2,2 prosent i 2021.

Norges Bank reduserte styringsrenten 3 ganger med til sammen 1,50 prosent-poeng i 1. halvår 2020 til 0 prosent. Banken iverksatte i samme periode rentenedsettelse på totalt 1,25 prosent-poeng. Rentenedsettelsene ble gjennomført med avkortet

varslingsfrist for utlån. Markedet forventer nå at styringsrenten er stabil ut 2021, og gradvis vil øke igjen i løpet av 2022 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 og de økonomiske utfordringene innenfor energisektoren og lav oljepris, forventes egenkapitalavkastningen for 2021 å bli lavere enn det langsiktige målet.

Konsernet har en målsetting om ren kjernekapitaldekning på 16,7 prosent innen utgangen av 2021. 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. Styret fikk i april 2020 fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på et senere tidspunkt, og har benyttet fullmakten og vedtatt et utbytte på kroner 5,50 per aksje for regnskapsåret 2019. I 2020 ble soliditeten styrket ytterligere ved at overskuddet foreløpig er holdt tilbake. Styret vil be generalforsamlingen om en fullmakt til å kunne beslutte utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2020, på inntil kroner 3,10 per aksje, i tråd med gjeldende regelverk.

SpareBank 1 SR-Bank ASA sin utbyttepolitikk er uendret med et forventet utbytte på om lag 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.

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.

SpareBank 1 SR-Bank ASA er et offensivt finanskonsern med sterk distribusjon. Som Norges nest største privateide 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. 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 etter Covid-19 utbruddet i mars 2020, samtidig som kunder og alle viktige funksjoner internt har blitt ivaretatt på en effektiv og betryggende måte. Styret er godt fornøyd med hvordan konsernets ansatte har håndtert ny arbeidssituasjon og bistått kundene i en krevende periode.

Konsernet er godt rustet til å håndtere ringvirkningene av både lav oljepris og Covid-19 utbruddet. Det er forventet at konsernets resultat for 2021 også vil bli noe påvirket av den økonomiske situasjonen, men i betydelig mindre grad enn i 2020.

Stavanger, 10. februar 2021
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank				Note	Konsern			
4. kv. 2019	4. kv. 2020	01.01.19 - 31.12.19	01.01.20 - 31.12.20		01.01.20 - 31.12.20	01.01.19 - 31.12.19	4. kv. 2020	4. kv. 2019
					Resultatregnskap (i mill kr)			
1.094	746	4.038	3.525		6.238	7.053	1.340	1.936
527	371	2.001	1.726		715	690	167	184
675	375	2.489	1.940		2.511	3.113	478	842
52	12	181	13		300	643	35	216
894	730	3.369	3.298		4.142	3.987	994	1.062
250	252	974	934		1.501	1.516	396	383
30	27	108	107		111	111	28	31
5	2	12	10		6	11	2	7
225	227	878	837		1.396	1.416	370	359
1	39	31	57		57	31	39	-
-	-	1.023	836		663	875	129	15
26	16	183	-98	13	-21	221	72	7
27	55	1.237	795		699	1.127	240	22
1.146	1.012	5.484	4.930		6.237	6.530	1.604	1.443
291	284	1.092	1.029	14	1.436	1.472	401	396
138	106	497	460		517	555	121	152
93	74	311	295		433	451	107	130
522	464	1.900	1.784		2.386	2.478	629	678
624	548	3.584	3.146		3.851	4.052	975	765
137	255	237	2.003	3 og 4	2.030	235	270	139
487	293	3.347	1.143	12	1.821	3.817	705	626
127	67	569	73		231	693	97	141
360	226	2.778	1.070		1.590	3.124	608	485
345	205	2.738	982		1.503	3.084	587	470
15	21	40	88		88	40	21	15
					-1			
360	226	2.778	1.070		1.590	3.124	608	485
					Utvidet resultatregnskap			
135	7	-5	-10		-7	-4	10	136
-34	-1	1	3		2	1	-2	-34
-	1	-3	5		-	-	-	-
-	-	-	-		47	12	21	-16
-	-	-	-		-12	-2	-6	5
101	7	-7	-2		30	7	23	91
-	-	-	-		12	19	11	22
-	-	-	-		12	19	11	22
101	7	-7	-2		42	26	34	113
461	233	2.771	1.068		1.632	3.150	642	598
					Resultat pr aksje (konsern)			
					6,22	12,22	2,38	1,90

¹⁾ ECL - Forventet kredittap

²⁾ TS-Tilknyttede selskap, FKV-Felleskontrollert virksomhet

Balanse

Morbank			Note	Konsern	
31.12.19	31.12.20	Balanse (i mill kr)		31.12.20	31.12.19
104	68	Kontanter og fordringer på sentralbanker		68	104
11.790	25.304	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		12.589	3.142
133.107	131.792	Utlån til kunder	4, 8	216.966	205.688
31.435	36.978	Sertifikater og obligasjoner		39.921	32.792
6.272	8.971	Finansielle derivater	10	8.672	5.933
564	596	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	17	908	920
2.336	2.246	Investerings i eierinteresser		4.523	4.180
7.315	7.346	Investerings i konsernselskap		-	-
1.989	2.626	Andre eiendeler	5, 18	3.402	3.136
194.912	215.927	Sum eiendeler	12	287.049	255.895
2.547	4.218	Gjeld til kredittinstitusjoner		4.144	2.264
103.323	118.394	Innskudd fra kunder	7	118.170	103.106
54.257	52.148	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	127.163	116.164
7.407	13.115	Finansielle derivater	10	6.825	4.530
2.771	2.436	Annen gjeld	6, 18	2.200	2.872
2.125	2.154	Ansvarlig lånekapital	11	2.154	2.125
172.430	192.465	Sum gjeld		260.656	231.061
6.394	6.394	Aksjekapital		6.394	6.394
1.587	1.587	Overkursfond		1.587	1.587
1.407	1.407	Avsatt utbytte ¹⁾	19	1.407	1.407
1.850	1.850	Hybrid kapital		1.850	1.850
		Ikke-kontrollerende eierinteresser		5	-
11.244	12.224	Annen egenkapital		15.150	13.596
22.482	23.462	Sum egenkapital		26.393	24.834
194.912	215.927	Sum gjeld og egenkapital	12	287.049	255.895

¹⁾ I april 2020 ble det besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019. Rapporterte tall pr 31.12.2019 ble ikke omarbeidet. Styret har vedtatt et utbytte på 5,50 kroner pr aksje for regnskapsåret 2019

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Hybrid- kapital	Ikke- kontrollerende eierinteresser	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
Egenkapital 31.12.2019	6.394	1.587	1.850	-	15.003	24.834
Resultat etter skatt				-1	1.591	1.590
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning					-5	-5
Basisswap spread etter skatt					35	35
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap					12	12
Årets utvidede resultat				-1	1.633	1.632
Hybridkapital					-	-
Renter hybridkapital					-88	-88
Ikke-kontrollerende eierinteresser				6	-6	-
Transaksjoner mot egenkapital i datterselskap og i tilknyttede selskap					14	14
Utbytte år 2019, endelig besluttet i 2020						-
Omsetning egne aksjer					1	1
Transaksjoner med aksjonærene					1	1
Egenkapital 31.12.2020	6.394	1.587	1.850	5	16.557	26.393

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
01.01.19 - 31.12.19	01.01.20 - 31.12.20		01.01.20 - 31.12.20	01.01.19 - 31.12.19
		Kontantstrømoppstilling		
-972	558	Endring utlån til kunder ¹⁾	-12.068	-15.008
5.353	4.646	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	6.405	7.122
4.204	15.071	Endring innskudd fra kunder	15.064	4.292
-1.262	-865	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-861	-1.255
-7.457	-10.181	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-5.901	-686
139	-38	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-389	-351
-3.620	-5.543	Endring sertifikater og obligasjoner ¹⁾	-7.129	-3.452
556	502	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	505	538
870	860	Provisjonsinnbetalinger	1.438	1.371
60	-14	Kursgevinster ved omsetning trading	5	49
-1.646	-1.660	Utbetalinger til drift	-2.372	-2.097
-779	-1.078	Betalt skatt	-1.225	-896
117	3.381	Andre tidsavgrensninger ¹⁾	4.183	-58
-4.437	5.639	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-2.345	-10.431
-128	-37	Investering i varige driftsmidler	-47	-379
-	6	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	6	-
-1.804	-252	Langsiktige investeringer i aksjer	-257	-656
361	266	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	305	378
1.053	854	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	271	760
-518	837	B Netto likviditetsendring investering	278	103
13.800	5.802	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	25.367	24.823
-7.466	-9.923	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-20.387	-12.455
-1.243	-779	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-1.356	-1.885
-	-	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	-	-
-800	-	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-	-800
-90	-49	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-49	-90
1.300	-	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-	1.300
-52	-88	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-88	-52
-38	-69	Leiebetalinger	-47	-46
-1.151	-	Utbytte til aksjeeierne	-	-1.151
4.260	-5.106	C Netto likviditetsendring finansiering	3.440	9.644
-695	1.370	A+B+C Netto endring likvider i perioden	1.373	-684
1.463	768	Likviditetsbeholdning periodens start	779	1.463
768	2.138	Likviditetsbeholdning periodens slutt	2.152	779
		Likviditetsbeholdning spesifisert		
104	68	Kontanter og fordringer på sentralbanker	68	104
664	2.070	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	2.084	675
768	2.138	Likviditetsbeholdning	2.152	779

1) 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 regnskapsestimater

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 1.1. - 31.12.2020. 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 kunne tidligimplementeres i 2019 regnskapet. Konsernet har valgt å tidligimplementere endringene. Konsernets 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 følge 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 etter den tid 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 4. kvartal 2020. Det vises også til note 2 i årsrapporten for 2019. Beregningene følger vanlig prosedyre for datagrunnlag. Scenariene som ligger til grunn for beregningen samt vektingen av disse er endret i 4. kvartal 2020, og reflekterer således en oppdatert vurdering av de rådende makroøkonomiske forhold og konsekvensene av disse. Konsernet følger samme prinsipp for migrering mellom trinnene som tidligere. 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. Det er ikke observert vesentlig negativ migrering fra Trinn 1 til Trinn 2 som følge av betalingsutsettelse på frisk portefølje. Vurderingene som er foretatt på gruppenivå 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 4. 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 4. kvartal 2020.

Konsernet foretar en årlig evaluering av hele bedriftsmarkeds-porteføljen. Engasjement i bedriftsmarkeds-porteføljen med høy risiko, evalueres kvartalsvis. Lån til privatpersoner 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 enkeltengasjement, 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 som benevnes henholdsvis «best case», «base case» og «worst case». «Best case»-scenariet er basert på data fra en representativ historisk høykonjunkturperiode mens «Base case»-scenariet og «worst case»-scenariet er basert på internt utarbeidede prognoser og stresstest knyttet opp mot konsernets periodiske interne vurdering av kapitalbehovet gitt ulike scenarier (ICAAP-prosessen). Den innbyrdes vektningen av scenariene behandles og besluttes av en særskilt etablert intern arbeidsgruppe som er sammensatt av personer på ledernivå.

Fortsettelse Note 2 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Valg av scenarier og vektingen av disse gjennomgås jevnlig og minimum en gang årlig i den ovenfor nevnte arbeidsgruppen. Ved utgangen av 2020 vektet «base case»-scenariet med 65 prosent, mens «worst case»-scenariet og «best case»-scenariet begge vektet 17,5 prosent. Vektingen er lik for alle porteføljer og reflekterer en betydelig usikkerhet knyttet til den økonomisk utvikling fremover. For å illustrere sensitiviteten knyttet til vektingen er det foretatt en simulering av effekten av en mer konservativ scenarievekting, der vektingen av «base case»-scenariet reduseres til 50 prosent mens både «worst case»-scenariet og «best case»-scenariet økes til 25 prosent hver. En slik endring i scenarievektingen ville isolert sett økt konsernets forventede nedskrivninger på engasjementer uten individuell nedskrivning med 108 mill kroner.

Sensitivitetsberegninger (mill kr)	Vekting benyttet i 4. kvartal 2020	Bedrifts marked	Person marked	SR- Boligkreditt	Sum konsern
ECL i «Best case»-scenariet	17,5 %	157	31	7	195
ECL i «Base case»-scenariet	65,0 %	487	51	17	555
ECL i «Worst case»-scenariet	17,5 %	1.949	260	146	2.355
ECL med anvendt scenarievekting (inkludert overordnet ledelsesskjønn):					
«Best case» = 17,5 %, «Base case» = 65 %, «Worst case» = 17,5%		685	84	38	807
ECL med anvendt scenarievekting i 3. kvartal (beregnet på oppdaterte mer konservative scenarier)					
«Best case» = 0 %, «Base case» = 60 %, «Worst case» = 40%		1.072	134	68	1.274
Alternativ scenarievekting I					
«Best case» = 25 %, «Base case» = 50 %, «Worst case» = 25%		770	98	47	915
Alternativ scenarievekting II					
«Best case» = 33,3 %, «Base case» = 33,3 %, «Worst case» = 33,3%		865	114	56	1.035

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 ble som følge av lav oljepris og Covid-19 utbruddet intensivert i slutten av 1. kvartal 2020, og videreført i 2., 3. og 4. 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	01.01.20 - 31.12.20		01.01.20 - 31.12.20	01.01.19 - 31.12.19
200	763	Periodens endring i nedskrivning utlån	789	199
23	126	Periodens endring i nedskrivning finansielle forpliktelser	126	23
122	1.150	Periodens konstaterte tap	1.150	122
3	-1	Endring periodiserte renter	-	2
-	-	Periodens endring overtatte eiendeler	-	-
-111	-35	Inngang på tidligere nedskrivninger	-35	-111
237	2.003	Periodens nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	2.030	235

Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank				
2020		Endring nedskrivning på utlån	Endring nedskrivning på finansielle forpliktelser	Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2020			31.12.2020
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.397	738	125	2.260
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	94	1	1	96
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	54	24	-	78
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.545	763	126	2.434
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.415	763	-	2.178
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	130	-	126	256
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.545	763	126	2.434

2019				Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2019			31.12.2019
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.168	206	23	1.397
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	94	-	-	94
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	60	-6	-	54
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.322	200	23	1.545
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.215	200	-	1.415
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	107	-	23	130
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.322	200	23	1.545

Konsern				
2020		Endring nedskrivning på utlån	Endring nedskrivning på finansielle forpliktelser	Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2020			31.12.2020
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.396	738	125	2.259
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	160	51	1	212
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.556	789	126	2.471
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.426	789	-	2.215
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	130	-	126	256
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.556	789	126	2.471

2019				Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2019			31.12.2019
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.168	205	23	1.396
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	166	-6	-	160
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.334	199	23	1.556
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.227	199	-	1.426
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	107	-	23	130
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.334	199	23	1.556

Fortsettelse Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank

Nedskrivning utlån, trinnvis fordeling	01.01.2020 - 31.12.2020				01.01.2019 - 31.12.2019			
	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. - 31.12.								
Overført til (fra) Trinn 1	-15	15	-	-	-23	23	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	61	-66	5	-	87	-91	4	-
Overført til (fra) Trinn 3	5	-	-5	-	1	3	-4	-
Netto ny måling av nedskrivninger	34	147	20	201	-148	139	23	14
Nye utstedte eller kjøpte utlån	106	40	12	158	48	35	6	89
Utlån som har blitt fraregnet	-47	-186	-24	-257	-46	-88	-13	-147
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap	-	-	1.150	1.150	-	-	122	122
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	-	-	-395	-395	-	-	-60	-60
Endringer i modell/risikoparametre	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre bevegelser	-	-	-94	-94	-	-	182	182
Nedskrivning på utlån 31.12.	288	331	1.559	2.178	144	381	890	1.415

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. - 31.12.								
Overført til (fra) Trinn 1	-2	2	-	-	-4	4	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	10	-10	-	-	6	-6	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto ny måling av nedskrivninger	3	12	11	26	-15	34	1	20
Nye utstedte eller kjøpte utlån	16	4	1	21	9	3	-	12
Utlån som har blitt fraregnet	-5	-43	-1	-49	-6	-10	-1	-17
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	-	-	128	128	-	-	8	8
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 31.12.	43	47	166	256	21	82	27	130

Fortsettelse Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Konsern

Nedskrivning utlån, trinnvis fordeling	01.01.2020 - 31.12.2020				01.01.2019 - 31.12.2019			
	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. - 31.12.								
Overført til (fra) Trinn 1	-15	15	-	-	-24	24	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	62	-67	5	-	89	-93	4	-
Overført til (fra) Trinn 3	5	-	-5	-	1	3	-4	-
Netto ny måling av nedskrivninger	36	161	20	217	-151	140	24	13
Nye utstedte eller kjøpte utlån	111	48	12	171	50	37	6	93
Utlån som har blitt fraregnet	-47	-188	-25	-260	-48	-90	-13	-151
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap	-	-	1.150	1.150	-	-	122	122
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	-	-	-395	-395	-	-	-60	-60
Endringer i modell/risikoparametre	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre bevegelser	-	-	-94	-94	-	-	182	182
Nedskrivning på utlån 31.12.	298	357	1.560	2.215	146	388	892	1.426

Nedskrivning finansielle forpliktelser, trinnvis fordeling	01.01.2020 - 31.12.2020				01.01.2019 - 31.12.2019			
	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	107
Endringer 01.01. - 31.12.								
Overført til (fra) Trinn 1	-2	2	-	-	-4	4	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	10	-10	-	-	6	-6	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto ny måling av nedskrivninger	3	12	11	26	-15	35	1	21
Nye utstedte eller kjøpte utlån	16	4	1	21	9	3	-	12
Utlån som har blitt fraregnet	-5	-43	-1	-49	-6	-11	-1	-18
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	-	-	128	128	-	-	8	8
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 31.12.	43	47	166	256	21	82	27	130

Note 5 Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.19	31.12.20		31.12.20	31.12.19
-	-	Immaterielle eiendeler	298	273
379	1.002	Utsatt skattefordel	1.015	420
355	295	Varige driftsmidler	994	1.087
682	915	Leierettigheter	346	398
15	4	Oppjente ikke mottatte inntekter	15	24
18	9	Forskuddsbetalte kostnader	17	50
3	4	Overfinansiering av pensjonsforpliktelse	4	3
200	200	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	200	200
93	23	Uoppgjorte handler	23	93
244	174	Andre eiendeler	490	588
1.989	2.626	Sum andre eiendeler	3.402	3.136

Note 6 Annen gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.19	31.12.20		31.12.20	31.12.19
273	183	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	223	444
176	197	Pensjonsforpliktelse	204	187
130	256	Nedskrivninger på finansielle forpliktelse	256	130
1.078	669	Betalbar skatt	835	1.228
91	4	Uoppgjorte handler	4	91
688	936	Forpliktelse knyttet til leierettigheter	365	395
335	191	Annen gjeld	313	397
2.771	2.436	Sum annen gjeld	2.200	2.872

Note 7 Innskudd fra kunder

Morbank			Konsern	
31.12.19	31.12.20		31.12.20	31.12.19
269	457	Havbruk	457	269
1.195	1.499	Industri	1.499	1.195
1.206	1.309	Jordbruk/ skogbruk	1.309	1.206
11.808	14.561	Tjenesteytende virksomhet	14.337	11.591
2.538	3.753	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.753	2.538
1.331	1.679	Energi, olje og gass	1.679	1.331
1.779	2.340	Bygg og anlegg	2.340	1.779
550	984	Kraft og vannforsyning	984	550
6.517	6.559	Eiendom	6.559	6.517
2.265	1.952	Shipping og øvrig transport	1.952	2.265
25.490	29.902	Offentlig	29.902	25.490
54.948	64.995	Sum næring	64.771	54.731
48.375	53.399	Personkunder	53.399	48.375
103.323	118.394	Innskudd fra kunder	118.170	103.106

Note 8 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Morbank			Konsern	
31.12.19	31.12.20	Næringsfordelt brutto utlån til kunder	31.12.20	31.12.19
2.503	2.904	Havbruk	2.909	2.508
3.009	2.829	Industri	2.881	3.043
5.104	5.199	Jordbruk/ skogbruk	5.481	5.324
11.296	14.286	Tjenesteytende virksomhet	14.421	11.326
3.338	3.204	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.339	3.460
3.921	2.544	Energi, olje og gass	2.544	3.921
3.956	4.235	Bygg og anlegg	4.421	4.116
841	1.129	Kraft og vannforsyning	1.129	841
33.659	31.419	Eiendom	31.430	33.668
11.980	11.227	Shipping og øvrig transport	11.372	12.111
2.404	2.180	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.180	2.404
82.011	81.156	Sum næring	82.107	82.722
52.504	52.801	Personkunder	137.074	124.392
134.515	133.957	Brutto utlån	219.181	207.114
-1.415	-2.178	- Nedskrivning etter amortisert kost	-2.215	-1.426
7	13	- Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-
133.107	131.792	Utlån til kunder	216.966	205.688
Finansielle forpliktelser ¹⁾				
9.751	8.763	Garantier kunder	8.814	9.800
15.383	17.795	Ubenyttede kreditter til kunder	24.962	22.322
5.733	9.473	Innvilgede lånetilsagn	9.473	5.733
30.867	36.031	Sum finansielle forpliktelser	43.249	37.855
Andre stilte garantier og forpliktelser				
1.248	7.220	Ubenyttede kreditter til kredittinstitusjoner	-	-
589	75.385	Garantier andre	589	589
9	35	Remburser	35	9
1.846	82.640	Sum andre stilte garantier og forpliktelser	624	598

¹⁾ 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	31.12.2020
Havbruk	2.872	-14	-15	-	32	2.875
Industri	2.747	-17	-11	-83	82	2.718
Jordbruk/ skogbruk	2.582	-2	-6	-6	2.617	5.185
Tjenesteytende virksomhet	13.730	-59	-72	-128	556	14.027
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	2.959	-24	-28	-16	245	3.136
Energi, olje og gass	2.544	-14	-9	-705	-	1.816
Bygg og anlegg	3.942	-18	-21	-12	293	4.184
Kraft og vannforsyning	1.125	-4	-3	-	4	1.122
Eiendom	31.170	-100	-75	-62	249	31.182
Shipping og øvrig transport	11.100	-23	-37	-454	127	10.713
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.180	-	-	-	-	2.180
Sum Næring	76.951	-275	-277	-1.466	4.205	79.138
Sum Personkunder	5.789	-13	-54	-93	47.012	52.641
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat					13	13
Utlån til kunder	82.740	-288	-331	-1.559	51.230	131.792

2019	Brutto utlån til				Utlån til	Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	virkelig verdi	31.12.2019
Havbruk	2.476	-3	-2	-	27	2.498
Industri	2.959	-7	-17	-81	50	2.904
Jordbruk/ skogbruk	2.932	-1	-5	-3	2.172	5.095
Tjenesteytende virksomhet	10.815	-36	-81	-57	481	11.122
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.125	-10	-36	-10	213	3.282
Energi, olje og gass	3.921	-7	-86	-195	-	3.633
Bygg og anlegg	3.703	-8	-14	-22	253	3.912
Kraft og vannforsyning	835	-1	-1	-	6	839
Eiendom	33.394	-52	-64	-62	265	33.481
Shipping og øvrig transport	11.884	-12	-53	-360	96	11.555
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.404	-	-	-	-	2.404
Sum Næring	78.448	-137	-359	-790	3.563	80.725
Sum Personkunder	6.356	-7	-22	-100	46.148	52.375
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat					7	7
Utlån til kunder	84.804	-144	-381	-890	49.718	133.107

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	31.12.2020
Havbruk	2.901	-14	-15	-	8	2.880
Industri	2.871	-17	-11	-83	10	2.770
Jordbruk/ skogbruk	4.366	-2	-6	-6	1.115	5.467
Tjenesteytende virksomhet	14.304	-59	-73	-128	117	14.161
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.309	-24	-28	-16	30	3.271
Energi, olje og gass	2.544	-14	-9	-705	-	1.816
Bygg og anlegg	4.368	-18	-21	-12	53	4.370
Kraft og vannforsyning	1.127	-4	-3	-	2	1.122
Eiendom	31.287	-100	-75	-62	143	31.193
Shipping og øvrig transport	11.348	-23	-37	-454	24	10.858
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.180	-	-	-	-	2.180
Sum Næring	80.605	-275	-278	-1.466	1.502	80.088
Sum Personkunder	128.922	-23	-79	-94	8.152	136.878
Utlån til kunder	209.527	-298	-357	-1.560	9.654	216.966

2019	Brutto utlån til				Utlån til	Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	virkelig verdi	31.12.2019
Havbruk	2.504	-3	-2	-	4	2.503
Industri	3.041	-7	-17	-81	2	2.938
Jordbruk/ skogbruk	4.542	-1	-5	-4	782	5.314
Tjenesteytende virksomhet	11.236	-36	-82	-57	90	11.151
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.436	-10	-36	-10	24	3.404
Energi, olje og gass	3.921	-7	-86	-195	-	3.633
Bygg og anlegg	4.085	-8	-14	-22	31	4.072
Kraft og vannforsyning	839	-1	-1	-	2	839
Eiendom	33.512	-52	-64	-62	156	33.490
Shipping og øvrig transport	12.096	-12	-53	-360	15	11.686
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.404	-	-	-	-	2.404
Sum Næring	81.616	-137	-360	-791	1.106	81.434
Sum Personkunder	116.550	-9	-28	-101	7.842	124.254
Utlån til kunder	198.166	-146	-388	-892	8.948	205.688

Fortsettelse Note 8 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Morbank

Brutto utlån pr trinn	01.01.2020 - 31.12.2020				01.01.2019 - 31.12.2019			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.	120.440	11.745	2.330	134.515	119.183	12.235	2.125	133.543
Overført til (fra) Trinn 1	-7.225	6.579	646	-	-4.712	4.664	49	-
Overført til (fra) Trinn 2	2.597	-3.524	927	-	3.015	-3.082	68	-
Overført til (fra) Trinn 3	27	4	-31	-	6	21	-27	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	13.352	2.230	146	15.728	1.607	937	0	2.544
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	49.521	1.534	887	51.942	40.762	1.715	30	42.507
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-59.392	-7.635	-1.201	-68.228	-39.421	-4.744	85	-44.079
Brutto utlån 31.12.	119.320	10.933	3.704	133.957	120.440	11.745	2.330	134.515

Finansielle forpliktelser pr trinn ¹⁾²⁾

Finansielle forpliktelser 01.01.	27.537	2.446	884	30.867	28.975	4.028	801	33.804
Netto økning / (reduksjon) i perioden	5.300	-501	365	5.164	-1.438	-1.582	83	-2.937
Finansielle forpliktelser 31.12.	32.837	1.945	1.249	36.031	27.537	2.446	884	30.867

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	-8.379	7.724	655	-	-5.773	5.720	53	-
Overført til (fra) Trinn 2	3.601	-4.545	944	-	3.758	-3.830	72	-
Overført til (fra) Trinn 3	31	6	-37	-	6	21	-27	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	17.447	2.366	148	19.961	-2.250	989	-	-1.261
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	81.878	2.470	896	85.244	88.675	2.534	36	91.245
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-83.599	-8.326	-1.213	-93.137	-69.708	-5.347	80	-74.975
Brutto utlån 31.12.	201.370	14.072	3.739	219.181	190.391	14.376	2.347	207.114

Finansielle forpliktelser pr trinn ¹⁾²⁾

Finansielle forpliktelser 01.01.	34.272	2.698	885	37.855	33.825	4.224	802	38.851
Netto økning / (reduksjon) i perioden	5.517	-490	367	5.394	447	-1.526	83	-996
Finansielle forpliktelser 31.12.	39.789	2.208	1.252	43.249	34.272	2.698	885	37.855

¹⁾ I andre finansielle forpliktelser ligger garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn

²⁾ 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 31.12.2020 14,2 prosent. Kravet består av 4,5 prosent i minstekrav, i tillegg til øvrige bufferkrav hvorav kravet til bevaringsbuffer er 2,5 prosent, systemrisikobuffer 4,5 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 kostmetoden i morbanken.

Investeringene blir behandlet likt for kapitaldekningsformål bortsett fra konsernets investeringer i SpareBank 1 Boligkreditt, SpareBank 1 Næringskreditt, BN Bank og SpareBank 1 Kreditt. I konsernets kapitaldekning foretas en forholdsmessig konsolidering.

Morbank			Konsern	
31.12.19	31.12.20		31.12.20	31.12.19
6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394
1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587
1.407	1.407	Avsatt utbytte ¹⁾	1.407	1.407
1.850	1.850	Hybrid kapital	1.850	1.850
11.244	12.224	Annen egenkapital	15.150	13.596
		Ikke-kontrollerende eierinteresser	5	
22.482	23.462	Sum egenkapital	26.393	24.834
		Kjernekapital		
-	-	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-364	-354
-1.407	-1.407	Fradrag for avsatt utbytte ¹⁾	-1.407	-1.407
-226	-52	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-146	-357
-1.850	-1.850	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1.850	-1.850
-	-	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-246	-23
-164	-151	Fradrag ren kjernekapital for ikke vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-154	-153
-43	-50	Verdjustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-50	-46
18.792	19.952	Sum ren kjernekapital	22.176	20.644
1.850	1.850	Hybrid kapital	1.951	1.982
20.642	21.802	Sum kjernekapital	24.127	22.626
		Tilleggskapital		
2.097	2.097	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.252	2.283
-43	-43	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-43	-43
2.054	2.054	Sum tilleggskapital	2.209	2.240
22.696	23.856	Netto ansvarlig kapital	26.336	24.866

Fortsettelse Note 9 Kapitaldekning

Morbank		Kredittrisiko Basel II	Konsern	
31.12.19	31.12.20		31.12.20	31.12.19
20.515	16.932	SMB	16.935	20.522
22.824	20.779	Spesialiserte foretak	23.130	25.215
4.655	6.413	Øvrige foretak	6.529	4.767
1.065	1.007	Massemarked SMB	1.311	1.342
14.018	12.286	Massemarked pant i fast eiendom	31.178	31.289
2.272	2.695	Øvrige massemarked	2.692	2.352
11.006	11.086	Egenkapitalposisjoner	-	-
76.355	71.198	Sum kreditt- og motpartsrisiko IRB	81.775	85.487
13	33	Stater og sentralbanker	43	25
18	153	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	308	73
2.978	4.212	Institusjoner	1.580	1.196
8.517	8.425	Foretak	8.984	8.795
2.854	3.358	Massemarked	4.020	3.678
-	-	Massemarked pant i fast eiendom	931	1.115
2.035	9.219	Obligasjoner med fortrinnsrett	2.095	2.317
6.029	6.029	Egenkapital posisjoner	6.436	5.475
2.588	4.284	Øvrige eiendeler	4.902	3.653
25.032	35.713	Sum kreditt- og motpartsrisiko standardmetoden	29.299	26.327
236	121	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	334	487
7.067	7.171	Operasjonell risiko	9.854	9.443
108.690	114.203	Risikovektet balanse	121.262	121.744
4.891	5.139	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.457	5.478
		Bufferkrav		
2.717	2.855	Bevaringsbuffer 2,5 %	3.032	3.044
3.261	5.139	Systemrisikobuffer 4,5 %	5.457	3.652
2.717	1.142	Motsyklisk buffer 1,0 %	1.213	3.044
8.695	9.136	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	9.701	9.740
5.206	5.677	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	7.018	5.426
17,29 %	17,47 %	Ren kjernekapitaldekning IRB ¹⁾	18,29 %	16,96 %
18,99 %	19,09 %	Kjernekapitaldekning IRB ¹⁾	19,90 %	18,58 %
20,88 %	20,89 %	Kapitaldekning IRB ¹⁾	21,72 %	20,42 %
10,03 %	7,44 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,79 %	7,77 %

¹⁾ I april 2020 ble det besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019. Rapporterte tall pr 31.12.2019 ble ikke omarbeidet. Styret har vedtatt et utbytte på 5,50 kroner pr aksje for regnskapsåret 2019.

Note 10 Finansielle Derivater

Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.20	
	31.12.20	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	4.347	130	82
Valutabytteavtaler (swap)	22.727	173	732
Valutabytteavtaler (basisswap)	44.584	377	1.110
Valutabytteavtaler (basisswap sikring)	15.937	55	375
Valutaopsjoner	180	10	10
Sum valutainstrumenter	87.775	745	2.309
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler	70.348	853	1.598
Andre rentekontrakter	693	-	-
Sum renteinstrumenter	71.041	853	1.598
Renteinstrumenter, sikring			
Rentebytteavtaler	96.599	4.109	38
Sum renteinstrumenter sikring	96.599	4.109	38
Sikkerhetstillelser			
Sikkerhetstillelser		2.965	2.880
Sum sikkerhetstillelser		2.965	2.880
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	87.775	745	2.309
Sum renteinstrumenter	167.640	4.962	1.636
Sum sikkerhetstillelser		2.965	2.880
Sum finansielle derivater	255.415	8.672	6.825
Motpartsrisiko:			
Nettingavtaler		1.695	
Hensyntatt sikkerhetstillelser		5.845	
Sum eksponering finansielle derivater		1.132	

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

Renteinstrumenter	Kontraktssum	Vektet forfall
CIBOR DKK (6 mnd)	931	5,4
EURIBOR EUR (3 mnd)	69.423	5,3
EURIBOR EUR (6 mnd)	241	6,6
LIBOR USD (1 mnd)	1.340	2,0
LIBOR USD (3 mnd)	16.183	2,5
LIBOR USD (6 mnd)	577	1,3
NIBOR NOK (1 mnd)	59	6,2
NIBOR NOK (3 mnd)	54.553	4,9
NIBOR NOK (6 mnd)	755	5,0
STIBOR SEL (3 mnd)	233	3,6
Sum renteinstrumenter	144.295	
Valutainstrumenter		
EURIBOR EUR (3 months) to LIBOR USD (3 mnd)	11.397	3,0
EURIBOR EUR (3 months) to NIBOR NOK (3 mnd)	37.328	4,4
EURIBOR EUR (3 months) to STIBOR SEK (3 mnd)	212	1,3
LIBOR USD (3 months) to NIBOR NOK (3 mnd)	5.683	2,3
LIBOR USD (6 mnd) to FIXED NOK	256	5,6
Sum valutainstrumenter	54.876	
Sum eksponering finansielle derivater	199.171	

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse 31.12.20	Emitert/ salg egne 2020	Forfalt/Innløst Tilbakekjøpt 2020	Valutakurs- og andre endringer 2020	31.12.19
Andre langsiktige låneopptak	1.203		-1.183	-38	2.424
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	49.051	5.402	-8.740	1.843	50.546
Obligasjoner med fortrinnsrett, nominell verdi	72.495	19.565	-10.464	2.802	60.592
Senior etterstilte obligasjoner, nominell verdi	399	399			-
Verdijusteringer og renter	4.015			1.413	2.602
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	127.163	25.366	-20.387	6.020	116.164

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	Balanse 31.12.20	Emitert/ salg egne 2020	Forfalt/ Innløst Tilbakekjøpt 2020	Valutakurs- og andre endringer 2020	31.12.19
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.150			32	2.118
Verdijusteringer og renter	4			-3	7
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	2.154	-	-	29	2.125

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 75,4 mrd kroner pr 31.12.2020.

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 eiendelens 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 - 31.12.20									
Resultatregnskap	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Forretnings- partner	Øvrig virk- somhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	2.267	2.527	141	2.111	2	-	2	-97	6.953
Rentekostnader	505	456	90	1.867	-	-	12	-119	2.811
Netto renteinntekter ¹⁾	1.762	2.071	51	244	2	-	-10	22	4.142
Provisjonsinntekter	599	322	3	11	405	170	102	-111	1.501
Provisjonskostnader	72	30	1	55	-	-	37	-84	111
Andre driftsinntekter	1	-	-	10	-	-	35	-40	6
Netto provisjons- og andre inntekter	528	292	2	-34	405	170	100	-67	1.396
Utbytte	-	-	-	57	-	-	-	-	57
Inntekter fra eierinteresser	-	-	-	836	-	-	-4	-169	663
Netto inntekter fra finansielle investeringer	-	-8	87	-115	-	-	-41	56	-21
Netto inntekter fra finansielle investeringer	-	-8	87	778	-	-	-45	-113	699
Personalkostnader	427	198	58	345	240	123	49	-4	1.436
Administrasjonskostnader	74	7	9	370	34	10	13	-	517
Andre driftskostnader	90	37	3	170	83	16	82	-48	433
Sum driftskostnader	591	242	70	885	357	149	144	-52	2.386
Driftsresultat før nedskrivninger	1.699	2.113	70	103	50	21	-99	-106	3.851
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	89	1.941	-	-	-	-	-	-	2.030
Driftsresultat før skatt	1.610	172	70	103	50	21	-99	-106	1.821
Netto renteinntekter									
Netto eksterne renteinntekter	1.762	2.071	51	244	-	-	-	14	4.142
Netto interne renteinntekter	-	-	-	-	2	-	-10	8	-
Netto renteinntekter	1.762	2.071	51	244	2	-	-10	22	4.142
Balanse									
Brutto utlån til kunder	140.743	74.853	252	3.681	-	-	-	-348	219.181
Nedskrivninger på utlån	-210	-2.005	-	-	-	-	-	-	-2.215
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	-	-45	4.485	51.092	-	-	19	-6.958	48.593
Andre eiendeler	8.220	-6.080	1.751	34.391	212	214	1.482	-18.700	21.490
Sum eiendeler	148.753	66.723	6.488	89.164	212	214	1.501	-26.006	287.049
Innskudd fra kunder	58.907	60.400	14	-926	-	-	-	-225	118.170
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	18.844	4.447	6.417	163.024	212	214	1.501	-25.780	168.879
Sum gjeld og egenkapital	77.751	64.847	6.431	162.098	212	214	1.501	-26.005	287.049
Utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt	-	-							-

¹⁾ 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 - 31.12.19									
Resultatregnskap	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Forretnings- partner	Øvrig virk- somhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	2.290	2.687	71	2.819	3	1	3	-131	7.743
Rentekostnader	603	718	44	2.515	-	1	9	-134	3.756
Netto renteinntekter ¹⁾	1.687	1.969	27	304	3	-	-6	3	3.987
Provisjonsinntekter	617	330	8	18	396	133	99	-85	1.516
Provisjonskostnader	77	27	1	47	-	-	35	-76	111
Andre driftsinntekter	1	-	-	11	-	-	18	-19	11
Netto provisjons- og andre inntekter	541	303	7	-18	396	133	82	-27	1.417
Utbytte	-	-	-	31	-	-	-	-	31
Inntekter fra eierinteresser	-	2	-	1.021	-	-	22	-170	875
Netto inntekter fra finansielle investeringer	4	24	87	77	-	-	28	1	221
Netto inntekter fra finansielle investeringer	4	26	87	1.129	-	-	50	-169	1.127
Personalkostnader	424	208	53	407	250	101	33	-4	1.472
Administrasjonskostnader	82	20	10	386	40	7	10	-	555
Andre driftskostnader	94	33	3	185	103	14	50	-32	450
Sum driftskostnader	599	261	66	978	393	123	93	-35	2.478
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.633	2.037	55	437	6	11	32	-159	4.052
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	24	211	-	-	-	-	-	-	235
Driftsresultat før skatt	1.609	1.826	55	437	6	11	32	-159	3.817
Netto renteinntekter									
Netto eksterne renteinntekter	1.637	1.969	27	354	-	-	-	-	3.987
Netto interne renteinntekter	50	-	-	-50	3	-	-6	3	-
Netto renteinntekter	1.687	1.969	27	304	3	-	14	-17	3.987
Balanse									
Brutto utlån til kunder	128.255	75.457	71	3.695	-	-	-	-364	207.114
Nedskrivninger på utlån	-154	-1.265	-	-	-	-	-	-7	-1.426
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	-	-	3.538	38.821	-	-	7	-3.641	38.725
Andre eiendeler	-2.060	3.571	2.158	20.755	175	200	1.699	-15.016	11.482
Sum eiendeler	126.041	77.763	5.767	63.271	175	200	1.706	-19.028	255.895
Innskudd fra kunder	53.736	49.893	23	-330	-	-	-	-216	103.106
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	72.305	27.870	5.744	63.601	175	200	1.706	-18.812	152.789
Sum gjeld og egenkapital	64.990	76.318	5.687	125.847	175	200	1.706	-19.028	255.895
Utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt	4.243	-							4.243

Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank			Konsern	
01.01.19 - 31.12.19	01.01.20- 31.12.20		01.01.20- 31.12.20	01.01.19 - 31.12.19
70	-107	Netto gevinster/tap på egenkapitalinstrumenter	-49	111
-137	37	Netto gevinster/tap på obligasjoner og sertifikater	29	-156
141	-121	Netto derivater obligasjoner og sertifikater	-121	141
-	-47	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	-47	-
-1	19	Netto derivater fastrente	19	-1
-8	-2	Netto derivater gjeld	-3	5
-18	-10	Netto derivater basiswap spread	13	-10
136	133	Netto gevinst valuta	138	131
183	-98	Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	-21	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 opptjente rettigheter i ytelsesordningen.

Fripoliser forvaltes av pensjonkassen som fra 1.1.2016 ble en fripolisekasse. Det ble opprettet en rammeavtale mellom SpareBank 1 SR-Bank og pensjonkassen 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 pensjonkassen skal være sammensatt av representanter fra konsernet og deltakere i pensjonsordningene i henhold til vedtektene i pensjonkassen.

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

4. kv. 2019	1. kv. 2020	2. kv. 2020	3. kv. 2020	4. kv. 2020	Morbank og konsern
2,30 %	1,70 %	1,40 %	1,30 %	1,70 %	Diskonteringsrente
2,30 %	1,70 %	1,40 %	1,30 %	1,70 %	Forventet avkastning på midlene
2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,00 %	2,25 %	Fremtidig lønnsutvikling
2,00 %	2,00 %	2,00 %	1,75 %	2,00 %	G-regulering
0,50 %	0,50 %	0,50 %	0,00 %	0,00 %	Pensjonsregulering
0,50 %	0,50 %	0,50 %	0,00 %	0,00 %	Fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank					Konsern			
4. kv. 2019	4. kv. 2020	01.01.19 - 31.12.19	01.01.20 - 31.12.20		01.01.20 - 31.12.20	01.01.19 - 31.12.19	4. kv. 2020	4. kv. 2019
310	199	164	176	Netto pensjonsforpliktelse IB	187	175	209	321
-199	-174	-30	-157	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	-159	-30	-177	-199
4	6	13	15	Netto pensjonskostnad	15	17	7	5
-2	-	-2	-	Foretakets tilskudd	-	-2	-	-2
-1	-1	-4	-4	Utbetalinger over drift	-5	-7	-1	-1
64	167	35	167	Øvre grense for balanseføring av eiendelen	166	34	166	63
176	197	176	197	Netto pensjonsforpliktelse UB	204	187	204	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. Avtalen med SpareBank 1 Boligkreditt ble avsluttet 31.12.2020, og det er ikke avtale om likviditetsfasilitet pr 31.12.2020.

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. Avtalen med SpareBank 1 Boligkreditt ble avsluttet 31.12.2020, og det er ikke solgte lån pr 31.12.2020. 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 3,9 år ved utgangen av 4. kvartal 2020. Samlet LCR var 157 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2020 og gjennomsnittlig samlet LCR var 156 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 135 og 573 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)

Virkelig verdi 31.12.2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			9.654	9.654
Sertifikater og obligasjoner	17.623	15.123		32.746
Finansielle derivater		8.672		8.672
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	506	27	375	908
Gjeld				
Finansielle derivater		6.825		6.825

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.

¹⁾ Netto utlån kunder i morbanken nivå 3

51.217

Fortsettelse note 17 Opplysning om virkelig verdi

Virkelig verdi 31.12.2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			8.948	8.948
Sertifikater og obligasjoner	17.549	8.720		26.269
Finansielle derivater		5.933		5.933
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	438	27	455	920
Gjeld				
Finansielle derivater		4.530		4.530

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.

¹⁾ Netto utlån kunder i morbanken nivå 3 49.711

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata

Konsern	Utlån til kunder	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser
Saldo 01.01.	8.948	455
Tilgang	2.400	61
Avgang	-1.896	-40
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata	-	-
Verdiendring ¹⁾	202	-101
Saldo 31.12.2020	9.654	375
Nominell verdi /kostpris	9.420	296
Virkelig verdi /justering	234	79
Saldo 31.12.2020	9.654	375

¹⁾ 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 medført en negativ resultatteffekt på 30 mill kroner.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Konsern	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	31.12.2020	
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	68	68
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner ¹⁾	12.589	12.589
Utlån til kunder ¹⁾	207.312	207.312
Sertifikater og obligasjoner	7.175	7.191
Sum eiendeler til amortisert kost	227.144	227.160
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner ¹⁾	4.144	4.144
Innskudd fra kunder ¹⁾	118.170	118.170
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	127.163	127.156
Ansvarlig lånekapital	2.154	2.158
Sum gjeld til amortisert kost	251.631	251.628

¹⁾ 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- 31.12.19	01.01.20 - 31.12.20		01.01.20 - 31.12.20	01.01.19- 31.12.19
		Balanse		
682	915	Leierettigheter	346	398
688	936	Forpliktelser knyttet til leierettigheter	365	395
		Resultatregnskap		
32	53	Avskrivninger på leierettigheter	44	39
-	-	Nedskrivninger på leierettigheter	4	-
12	32	Renter på leieforpliktelser	13	14
44	84	Sum kostnader etter IFRS 16	62	53
		Effekter IFRS 16		
38	70	Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	32	48
44	84	Økning kostnader etter IFRS 16	62	53
-6	-14	Endringer i resultat før skatt	-30	-5
		Endring i leierettigheter og leieforpliktelser		
	682	Leierettigheter 31.12.	398	
	275	Justering av beregning forrige år	20	
293	957	Leierettigheter 01.01.	418	390
421	54	Tilgang i perioden	43	47
-	43	Avgang i perioden	67	-
32	53	Avskrivninger	44	39
-	-	Nedskrivninger	4	-
682	915	Leierettigheter ved utgangen av perioden	346	398
	688	Forpliktelser knyttet til leierettigheter 31.12.	395	
	275	Justering av beregning forrige år	20	
293	963	Forpliktelser knyttet til leierettigheter 01.01.	415	390
421	54	Tilgang i perioden	51	37
-	43	Avgang i perioden	67	-
38	69	Avdrag i perioden	47	46
12	32	Renter	13	14
688	936	Leieforpliktelser ved utgangen av perioden	365	395

Note 19 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.12.2020 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Avsatt utbytte 31.12.2020 allokteres til resultat 2019.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018
Renteinntekter	1.507	1.547	1.752	2.147	2.120	2.003	1.861	1.759	1.690
Rentekostnader	513	506	726	1.066	1.058	984	893	821	764
Netto renteinntekter	994	1.041	1.026	1.081	1.062	1.019	968	938	926
Provisjonsinntekter	396	365	368	372	383	359	412	362	370
Provisjonskostnader	28	31	24	28	31	29	29	22	20
Andre driftsinntekter	2	2	-	2	7	2	1	1	-
Netto provisjons- og andre inntekter	370	336	344	346	359	332	384	341	350
Utbytte	39	1	17	-	-	4	8	19	-
Inntekter av eierinteresser	129	147	145	242	15	98	226	536	113
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	72	42	135	-270	7	-13	106	121	-45
Netto inntekter fra finansielle investeringer	240	190	297	-28	22	89	340	676	68
Sum netto inntekter	1.604	1.567	1.667	1.399	1.443	1.440	1.692	1.955	1.344
Personalkostnader	401	357	330	348	396	375	357	344	330
Administrasjonskostnader	121	126	130	140	152	132	137	134	137
Andre driftskostnader	107	112	110	104	130	108	108	105	109
Sum driftskostnader	629	595	570	592	678	615	602	583	576
Driftsresultat før nedskrivninger	975	972	1.097	807	765	825	1.090	1.372	768
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	270	369	831	560	139	66	-19	49	92
Driftsresultat før skatt	705	603	266	247	626	759	1.109	1.323	676
Skattekostnad	97	98	10	26	141	166	209	177	149
Resultat etter skatt	608	505	256	221	485	593	900	1.146	527

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	9,7 %	8,2 %	4,0 %	3,4 %	8,3 %	10,5 %	16,2 %	21,2 %	10,1 %
Kostnadsprosent ¹⁾	39,2 %	38,0 %	34,2 %	42,3 %	47,0 %	42,7 %	35,6 %	29,8 %	42,9 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,40 %	1,48 %	1,50 %	1,64 %	1,64 %	1,61 %	1,58 %	1,60 %	1,59 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	219.181	216.796	214.432	212.161	207.114	203.575	198.626	196.468	192.105
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 BK og SB1 NK ²⁾	219.181	220.186	218.630	216.354	211.357	209.854	207.513	205.406	201.399
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ¹⁾	5,8 %	6,5 %	8,0 %	8,0 %	7,8 %	11,2 %	11,0 %	12,7 %	11,3 %
Utlånsvekst inkl. SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	3,7 %	4,9 %	5,4 %	5,3 %	4,9 %	6,8 %	7,3 %	8,7 %	7,6 %
Innskudd fra kunder	118.170	113.248	111.170	105.545	103.106	102.181	102.693	98.991	98.814
Innskuddsvekst siste 12 mnd ¹⁾	14,6 %	10,8 %	8,3 %	6,6 %	4,3 %	1,9 %	-3,0 %	-0,6 %	3,6 %
Forvaltningskapital	287.049	280.338	278.715	278.639	255.895	251.604	246.462	241.926	234.061
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	282.912	280.147	275.917	264.959	256.488	251.291	245.009	237.959	231.062

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Nedskrivning i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,50 %	0,68 %	1,56 %	1,07 %	0,27 %	0,13 %	-0,04 %	0,10 %	0,20 %
Nedskrivning i prosent av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	0,49 %	0,67 %	1,53 %	1,05 %	0,26 %	0,13 %	-0,04 %	0,10 %	0,18 %

¹⁾ Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

²⁾ SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forkortet til SB1 BK og SB1 NK

Fortsettelse Resultat fra kvartalsregnskapene

	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 og Trinn 3 ¹⁾									
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾	1,90 %	1,59 %	1,87 %	1,42 %	1,32 %	1,34 %	1,23 %	1,22 %	1,27 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	1,90 %	1,57 %	1,84 %	1,40 %	1,30 %	1,30 %	1,19 %	1,17 %	1,22 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾	6,20 %	6,21 %	5,51 %	6,67 %	6,97 %	7,39 %	6,80 %	6,85 %	8,02 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån og fin. forpliktelser, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	6,20 %	6,13 %	5,42 %	6,56 %	6,85 %	7,20 %	6,56 %	6,60 %	7,71 %
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekning ^{3) 5)}	18,3 %	18,5 %	18,3 %	17,7 %	17,0 %	14,2 %	14,4 %	14,7 %	14,7 %
Kjernekapitaldekning ^{3) 5)}	19,9 %	20,2 %	19,9 %	19,2 %	18,6 %	15,6 %	15,8 %	16,0 %	15,9 %
Kapitaldekning ^{3) 5)}	21,7 %	22,0 %	21,8 %	21,0 %	20,4 %	17,3 %	17,5 %	17,7 %	17,6 %
Kjernekapital ⁵⁾	24.127	24.489	24.299	24.182	22.626	22.149	22.068	21.475	20.743
Netto ansvarlig kapital	26.336	26.728	26.538	26.421	24.866	24.498	24.417	23.759	23.038
Risikovektet balanse ³⁾	121.262	121.494	121.918	125.780	121.744	141.712	139.545	134.649	130.869
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,8 %	7,9 %	7,8 %	7,9 %	7,8 %	7,5 %	7,6 %	7,7 %	7,7 %
Likviditet									
Likviditetsdekning (LCR) ⁴⁾	157 %	154 %	159 %	135 %	155 %	153 %	154 %	172 %	167 %
Innskuddsdekning ¹⁾	53,9 %	52,2 %	51,8 %	49,7 %	49,8 %	50,2 %	51,7 %	50,4 %	51,4 %
Innskuddsdekning inkl. SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	53,9 %	51,4 %	50,8 %	48,8 %	48,8 %	48,7 %	49,5 %	48,2 %	49,1 %
Kontor og bemanning									
Antall kontor	34	35	34	33	33	34	34	35	36
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.283	1.279	1.255	1.272	1.260	1.250	1.228	1.192	1.178
Antall årsverk inkl vikarer ved utgangen av perioden	1.332	1.326	1.323	1.336	1.352	1.309	1.322	1.256	1.251
SpareBank 1 SR-Bank aksjen									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	91,00	77,40	69,90	59,20	100,00	99,15	103,90	99,40	89,20
Børsverdi (millioner kroner)	23.273	19.795	17.877	15.140	25.575	25.358	26.573	25.422	22.813
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) ¹⁾	95,97	93,51	91,32	90,55	89,90	87,60	85,44	86,55	82,27
Resultat pr aksje, i kr	2,38	1,97	1,00	0,86	1,90	2,32	3,52	4,48	2,06
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾	9,57	9,80	17,46	17,21	13,16	10,68	7,38	5,54	10,81
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	0,95	0,83	0,77	0,65	1,11	1,13	1,22	1,15	1,08
Annualisert omløpshastighet i kvartalet ⁶⁾	5,3 %	6,1 %	11,0 %	9,4 %	4,7 %	3,6 %	5,3 %	5,3 %	8,4 %
Effektiv avkastning ⁷⁾	17,6 %	10,7 %	18,1 %	-40,8 %	0,9 %	-4,6 %	9,1 %	11,4 %	-9,9 %

¹⁾ Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

²⁾ SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forkortet til SB1 BK og SB1 NK

³⁾ Historiske tall for kapitaldekning før 4. kvartal 2019, er basert på kapitaldekningsregelverket hvor det såkalte Basel I gulvet var gjeldende

⁴⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

⁵⁾ I april 2020 ble det besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019. Endringen ble innarbeidet i 1. kvartal 2020. Rapporterte tall pr 31.12.2019 ble ikke omarbeidet. Styret har vedtatt et utbytte på 5,50 kroner pr aksje for regnskapsåret 2019

⁶⁾ Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer

⁷⁾ 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

Konsernledelse



Benedicte Schilbred Fasmer, CEO
Tel. +47 950 60 034
E-post: benedicte.fasmer@sr-bank.no



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

Investor Relations



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

Finanskalender 2021

Foreløpig årsresultat 2020	Torsdag 11. februar
Årsrapport	Torsdag 25. mars
Ordinær generalforsamling	Onsdag 28. april
1. kvartal 2021	Torsdag 6. mai
2. kvartal 2021, Halvårsrapport	Onsdag 11. august
3. kvartal 2021	Torsdag 28. oktober