



# Q3

Kvartalsrapport 2020

## Kvartalsregnskap 3. 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 2020.....	46

---

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

Resultatsammendrag	01.01 - 30.09		3. kv.	3. kv.	Året
	2020	2019	2020	2019	2019
Netto renteinntekter	3.148	2.925	1.041	1.019	3.987
Netto provisjons- og andre inntekter	1.026	1.057	336	332	1.416
Netto inntekter fra finansielle investeringer	459	1.105	190	89	1.127
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>4.633</b>	<b>5.087</b>	<b>1.567</b>	<b>1.440</b>	<b>6.530</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.757</b>	<b>1.800</b>	<b>595</b>	<b>615</b>	<b>2.478</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger</b>	<b>2.876</b>	<b>3.287</b>	<b>972</b>	<b>825</b>	<b>4.052</b>
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.760	96	369	66	235
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.116</b>	<b>3.191</b>	<b>603</b>	<b>759</b>	<b>3.817</b>
Skattekostnad	134	552	98	166	693
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>982</b>	<b>2.639</b>	<b>505</b>	<b>593</b>	<b>3.124</b>
<b>Balansetall</b>					
Brutto utlån til kunder	216.796	203.575			207.114
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 BK <sup>2)</sup>	220.186	209.854			211.357
Innskudd fra kunder	113.248	102.181			103.106
Forvaltningskapital	280.338	251.604			255.895
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	272.674	244.865			247.923
<b>Utvalgte nøkkeltall</b> (For ytterligere nøkkeltall se side 44 i kvartalsrapporten)					
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	5,2 %	16,0 %	8,2 %	10,5 %	14,0 %
Kostnadsprosent <sup>1)</sup>	37,9 %	35,4 %	38,0 %	42,7 %	37,9 %
Gjennomsnittlig rentemargin <sup>1)</sup>	1,54 %	1,60 %	1,48 %	1,61 %	1,61 %
<b>Balansevekst</b>					
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder <sup>1)</sup>	6,5 %	11,2 %			7,8 %
Utlånsvekst inkl. SB1 BK <sup>1)2)</sup>	4,9 %	6,8 %			4,9 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder <sup>1)</sup>	10,8 %	1,9 %			4,3 %
<b>Soliditet</b>					
Ren kjernekapitaldekning <sup>5)</sup>	18,5 %	14,2 %			17,0 %
Kjernekapitaldekning <sup>3)5)</sup>	20,2 %	15,6 %			18,6 %
Kapitaldekning <sup>3)5)</sup>	22,0 %	17,3 %			20,4 %
Kjernekapital <sup>3)5)</sup>	24.489	22.149			22.626
Risikovektet balanse <sup>3)</sup>	121.494	141.712			121.744
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,9 %	7,5 %			7,8 %
<b>Likviditet</b>					
Likviditetsdekning (LCR) <sup>4)</sup>	154 %	153 %			155 %
Innskuddsdekning <sup>1)</sup>	52,2 %	50,2 %			49,8 %
Innskuddsdekning inkl. SB1 BK <sup>1)2)</sup>	51,4 %	48,7 %			48,8 %
<b>Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser <sup>1)</sup></b>					
Nedskrivning i prosent av brutto utlån <sup>1)</sup>	1,09 %	0,06 %			0,12 %
Nedskrivning i prosent av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK <sup>1)2)</sup>	1,08 %	0,06 %			0,11 %
<b>Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 <sup>1)</sup></b>					
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forplikt <sup>1)</sup>	1,59 %	1,34 %			1,32 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser, inkl. utlån SB1 BK <sup>1)2)</sup>	1,57 %	1,30 %			1,30 %
<b>SpareBank 1 SR-Bank aksjen</b>					
Børskurs	77,40	100,00	89,20	87,00	60,75
Børsverdi (millioner kroner)	19.795	25.575	22.813	22.250	15.537
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern) <sup>1)</sup>	93,51	89,90	82,27	77,24	71,54
Resultat pr aksje, i kr	3,84	12,22	8,98	8,16	6,87
Utbetalt utbytte pr aksje <sup>5)</sup>	n.a.	5,50	4,50	4,25	2,25
Pris / Resultat pr aksje <sup>1)</sup>	15,12	8,18	9,93	10,66	8,84
Pris / Bokført egenkapital <sup>1)</sup>	0,83	1,11	1,08	1,13	0,85
Effektiv avkastning <sup>6)</sup>	-22,6 %	17,2 %	7,4 %	46,9 %	58,4 %

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

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

<sup>3)</sup> Tall for kapitaldekning før 31.12.2019 er basert på historisk kapitaldekningsregelværk hvor det såkalte Basel I-gulvet var gjeldende

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

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

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

# Et styrket resultat preget av vekst og god underliggende drift

## 3. kvartal 2020

---

- Resultat før skatt: 603 mill kroner (759 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 505 mill kroner (593 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt: 8,2 prosent (10,5 prosent)
  - Resultat pr aksje: 1,97 kroner (2,32 kroner)
  - Netto renteinntekter: 1.041 mill kroner (1.019 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 336 mill kroner (332 mill kroner)
  - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 190 mill kroner (89 mill kroner)
  - Driftskostnader: 595 mill kroner (615 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser: 369 mill kroner (66 mill kroner)
- (3. kvartal 2019 i parentes)

## Per 30. september 2020

---

- Resultat før skatt: 1.116 mill kroner (3.191 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 982 mill kroner (2.639 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt: 5,2 prosent (16,0 prosent)
  - Resultat pr aksje: 3,84 kroner (10,32 kroner)
  - Netto renteinntekter: 3.148 mill kroner (2.925 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 1.026 mill kroner (1.057 mill kroner)
  - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 459 mill kroner (1.105 mill kroner)
  - Driftskostnader: 1.757 mill kroner (1.800 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser: 1.760 mill kroner (96 mill kroner)
  - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 4,9 prosent (6,8 prosent)
  - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 10,8 prosent (1,9 prosent)
  - Ren kjernekapitaldekning<sup>1</sup>: 18,5 prosent (14,2 prosent)
  - Kjernekapitaldekning<sup>1</sup>: 20,2 prosent (15,6 prosent)
- (Pr. 30. september 2019 i parentes)

## Resultat for 3. kvartal 2020

---

Konsernets resultat før skatt i 3. kvartal 2020 ble 603 mill kroner (759 mill kroner), en økning på 337 mill kroner fra forrige kvartal, hovedsakelig grunnet reduserte nedskrivninger i 3. kvartal 2020. Resultatet i kvartalet var fremdeles preget av effekter av både lav oljepris og Covid-19 utbruddet som blant annet medførte fortsatt høye nedskrivninger, selv om disse ble betydelig redusert fra forrige kvartal. Den underliggende driften var god i kvartalet. Samlet fikk konsernet en egenkapitalavkastning etter skatt i 3. kvartal 2020 på 8,2 prosent (10,5 prosent), mot 4,0 prosent i forrige kvartal.

Netto renteinntekter ble 1.041 mill kroner (1.019 mill kroner) i 3. kvartal 2020, en økning på 15 mill kroner fra forrige kvartal, hvorav om lag 11 mill kroner skyldes en rentedag mer i 3. kvartal. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital) ble 1,48 prosent (1,61 prosent), ned fra 1,50 prosent i 2. kvartal 2020. Lavere gjennomsnittlig rentemargin skyldes reduserte utlånsmarginer siste kvartal.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 336 mill kroner (332 mill kroner) i 3. kvartal 2020, 8 mill kroner lavere enn i forrige kvartal. Inntekter fra betalingsformidling ble redusert med 7 mill kroner fra forrige kvartal til 54 mill kroner (77 mill kroner) i 3.

---

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

kvartal 2020. EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS økte inntektene med 3 mill kroner fra forrige kvartal til 107 mill kroner (91 mill kroner), mens inntekter fra SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS ble redusert med 9 mill kroner fra forrige kvartal til 33 mill kroner (29 mill kroner) i 3. kvartal 2020 grunnet naturlige sesongsvingninger.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 190 mill kroner (89 mill kroner) i 3. kvartal 2020, en reduksjon på 107 mill kroner fra forrige kvartal. Utbytte ble redusert med 16 mill kroner fra forrige kvartal til 1 mill kroner (4 mill kroner), mens inntekter fra finansielle instrumenter ble redusert med 93 mill kroner fra forrige kvartal til 42 mill kroner i 3. kvartal 2020. Inntekter fra eierinteresser økte med 2 mill kroner fra forrige kvartal til 147 mill kroner i 3. kvartal 2020.

Inntekter fra finansielle instrumenter ble 42 mill kroner, en reduksjon på 93 mill kroner fra forrige kvartal. Kursendring verdipapirer utgjorde 36 mill kroner, hvorav kursendring aksjer og egenkapitalbevis ble 38 mill kroner, mens sertifikater og obligasjoner inkludert sikringsinstrumenter fikk en negativ kursendring på 2 mill kroner. I 2. kvartal 2020 var det en høy positiv verdiendring på likviditetsporteføljen etter spread inngang. Kursendring obligasjoner inkludert derivater utgjorde 6 mill kroner, som er en reduksjon fra 13 mill kroner i forrige kvartal.

Driftskostnadene ble 595 mill kroner (615 mill kroner) i 3. kvartal 2020, en økning på 25 mill kroner fra forrige kvartal. Personalkostnadene økte med 27 mill kroner, hvorav 22 mill kroner skyldes økt aktivitet i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, og 6 mill kroner skyldes normalisert arbeidsgiveravgift i 3. kvartal 2020. De øvrige kostnadene ble redusert med 2 mill kroner fra forrige kvartal.

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble redusert med 462 mill kroner til 369 mill kroner (66 mill kroner) i 3. kvartal 2020. Fortsatt høye nedskrivninger skyldes vedvarende utfordrende markedsforhold, spesielt for offshore relaterte virksomheter. Det har dermed vært behov for større nedskrivninger for enkelte engasjement også i 3. kvartal 2020.

## Resultat pr 30. september 2020

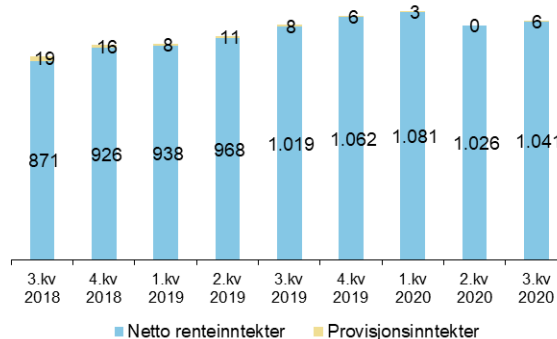
Konsernets resultat før skatt pr. 30. september 2020 ble 1.116 mill kroner (3.191 mill kroner), en reduksjon på 2.075 mill kroner fra samme periode i fjor. Konsernets driftsresultat pr. 30. september 2020 var sterkt preget av både lav oljepris og Covid-19 utbruddet. Dette har medført økte nedskrivninger og lavere inntekter fra finansielle investeringer. Konsernets driftsresultat før nedskrivninger og inntekter fra finansielle investeringer økte med 235 mill kroner fra 2.182 mill kroner til 2.417 mill kroner. God resultatforbedring i den underliggende driften skyldes i stor grad økte netto renteinntekter og redusert kostnadsnivå. Egenkapitalavkastningen etter skatt for konsernet hittil i år ble 5,2 prosent (16,0 prosent).

## Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter ble 3.148 mill kroner (2.925 mill kroner) pr. 30. september 2020, en økning på 223 mill kroner. Av økningen kan om lag 169 mill kroner forklares med økt utlåns- og innskuddsvolum, mens ca 52 mill kroner skyldes økte marginer. Av økte renteinntekter som følge av økte marginer, er inntektene økt med 99 mill kroner i bedriftsmarkedet, mens inntektene er redusert med 47 mill kroner i personmarkedet som følge av sterkt marginpress og 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 hittil i år var negativt påvirket av 16 mill kroner i samlet økt avgift til innskuddsgarantifond og krisehåndteringsfond, sammenlignet med samme periode i fjor.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin ble 1,54 prosent pr. 30. september 2020, sammenlignet med 1,60 prosent pr. 30. september 2019. Reduksjonen skyldes primært økt gjennomsnittlig forvaltningskapital. En større

andel av konsernets balanse er i utenlandsk valuta og har økt som følge av svekket norsk krone pr. 30. september 2020.

### **Netto provisjons- og andre inntekter**

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.026 mill kroner (1.057 mill kroner) pr. 30. september 2020.

Tabell 1, Provisjons- og andre inntekter

	30.09.20	30.09.19
Betalingsformidling	184	205
Sparing/plassering	144	145
Forsikring	154	142
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	296	298
Garanti provisjon	70	69
Tilrettelegging/kundehonorar	44	67
Provisjonsinntekter SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner	116	95
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt	9	27
Øvrige	9	9
<b>Sum provisjons- og andre inntekter</b>	<b>1.026</b>	<b>1.057</b>

Inntekter fra betalingsformidling ble 184 mill kroner (205 mill kroner), som er 21 mill kroner lavere enn pr. 30. september 2019. Hovedforklaringen er redusert kortbruk i utlandet som følge av betydelig lavere reiseaktivitet etter Covid-19 utbruddet. Inntekter fra forsikringsporteføljen økte med 12 mnok til 154 mill kroner (142 mill kroner) pr 30. september 2020 som følge av godt salg og økt portefølje. Inntekter fra eiendomsmegling ble 296 mill kroner (298 mill kroner), en reduksjon på 2 mill kroner fra i fjor. 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 23 mill kroner til 44 mill kroner (67 mill kroner) pr. 30. september 2020, og skyldes kombinasjon av høye engangsinntekter i samme periode i 2019, samt lav aktivitet hittil i 2020 som følge av Covid-19. Inntekter fra SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS ble 116 mill kroner (95 mill kroner), en økning på 21 mill kroner, hvor oppkjøp av Agder Økonomi utgjorde 12 mill kroner pr 30. september 2020. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS ble redusert med 18 mill kroner til 9 mill kroner (27 mill kroner) pr. 30. september 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 2,9 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 459 mill kroner (1.105 mill kroner) pr. 30. september 2020.

Tabell 2, Inntekter fra finansielle investeringer

	30.09.20	30.09.19
Utbytte	18	31
Inntekter av eierinteresser	534	860
Inntekter fra finansielle instrumenter	-93	214
- Kursgevinst/tap verdipapirer	-140	76
- Kursgevinst/tap valuta/renter	47	138
<b>Sum inntekter finansielle investeringer</b>	<b>459</b>	<b>1.105</b>

Mottatt utbytte pr. 30. september 2020 ble 18 mill kroner (31 mill kroner), en reduksjon på 11 mill kroner fra samme periode i fjor.

Inntekter fra eierinteresser ble 534 mill kroner (860 mill kroner) pr. 30. september 2020, en reduksjon på 326 mill kroner fra samme periode i 2019. Redusert resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen AS, inkludert lavere fusjonseffekter Fremtind, er den vesentligste årsaken.

Tabell 3, Resultatandeler etter skatt

	30.09.20	30.09.19
SpareBank 1 Gruppen AS	107	264
-Fusjonseffekter Fremtind	340	460
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2	6
SpareBank 1 Næringskreditt AS	7	9
BN Bank ASA	84	81
SpareBank 1 Kreditt AS	2	13
SpareBank 1 Betaling AS	-3	7
FinStart Nordic AS*	-4	20
Øvrige	-1	0
<b>Sum inntekter fra eierinteresser</b>	<b>534</b>	<b>860</b>

\*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 277 mill kroner fra 30. september 2019 til 30. september 2020, hvorav 120 mill kroner skyldes lavere resultatført fusjonseffekt pr. 30. september 2020. Underliggende resultatandel i SpareBank 1 Gruppen AS ble redusert med 157 mill kroner fra 30. september 2019 til 107 mill kroner (264 mill kroner) pr. 30. september 2020. Lavere resultatandel hittil i år er forårsaket av Covid-19 situasjonen. Det er foretatt betydelige forsikringsmessige avsetninger/ utbetalinger på reiseforsikring som delvis er motvirket av inntekter fra reassurandør knyttet til Covid-19 skader. I tillegg har selskapet hatt negativ finansavkastning på finansielle instrumenter. Pr. 30. september 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 3 mill kroner til 84 mill kroner pr. 30. september 2020. Resultat før skatt i BN Bank ASA ble pr. 30. september 2020 3 mill kroner høyere enn samme periode i fjor. Netto renteinntekter økte med 43 mill kroner og inntekter fra finansielle investeringer økte med 19 mill kroner. Inntektsveksten ble delvis motvirket av nedskrivningene som økte med 52 mill kroner.

Resultatandel fra SpareBank 1 Kreditt AS ble 2 mill kroner (13 mill kroner) pr. 30. september 2020, en reduksjon på 11 mill kroner fra samme periode i fjor. Selskapets resultat før skatt ble redusert med 85 mill kroner fra 30. september 2019 til 12 mill kroner pr. 30. september 2020. Lavere resultat skyldes kombinasjon av reduserte renteinntekter, provisjons- og transaksjonsinntekter.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble -93 mill kroner (214 mill kroner), en reduksjon på 307 mill kroner fra 30. september 2019 til 30. september 2020. Kurstap på verdipapirer utgjorde 140 mill kroner (76 mill kroner i kursgevinst), mens kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 47 mill kroner (138 mill kroner).

Kurstap på verdipapirer på 140 mill kroner (kursgevinst 76 mill kroner) skyldes kombinasjon av kurstap inkludert sikringsinstrumenter på totalt 84 mill kroner (kursgevinst på 1 mill kroner) fra renteporteføljen som følge av spreadutgang, samt kurstap på 56 mill kroner (kursgevinst 75 mill kroner) fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis. Av kurstap på aksjer og egenkapitalbevis, skyldes 77 mill kroner verdireduksjon (23 mill kroner verdiøkning) på investeringene i FinStart Nordic AS, 4 mill kroner verdireduksjon (23 mill kroner verdiøkning) på investeringen i Sandnes Sparebank, mens aksjene i Visa Norge AS økte med 27 mill kroner (13 mill kroner). Investeringer i SR-Fondene har pr 30. september 2020 hatt en marginal verdiøkning (14 mill kroner). 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 47 mill kroner (138 mill kroner) pr. 30. september 2020. Kursgevinst fra kunde og egenhandel utgjorde 97 mill kroner (94 mill kroner), negative effekter fra basis swap'er ble 16 mill kroner (24 mill kroner i positive effekter), mens summen av sikringsbokføringer og øvrige IFRS effekter ble -34 mill kroner (20 mill kroner) pr. 30. september 2020.

#### **Driftskostnader**

Konsernets driftskostnader ble 1.757 mill kroner (1.800 mill kroner) pr. 30. september 2020, en reduksjon på 43 mill kroner (-2,4 prosent) fra 30. september 2019.

Tabell 4, Driftskostnader

	30.09.20	30.09.19
Personalkostnader	1.035	1.076
IT kostnader	285	272
Markedsføring	54	59
Øvrige administrasjonskostnader	57	72
Avskrivninger	142	100
Driftskostnader faste eiendommer	23	23
Øvrige driftskostnader	161	198
<b>Sum Driftskostnader</b>	<b>1.757</b>	<b>1.800</b>

Redusert bonusavsetning med 76 mill kroner er hovedårsak til kostnadsreduksjonen. Som følge av både lav oljepris og Covid-19 situasjonen, er konsernets resultat betydelig redusert, og det var ikke grunnlag for å foreta bonusavsetning pr. 30. september 2020. Justert for lavere bonusavsetning, økte konsernets driftskostnader med 33 mill kroner (1,9 prosent) fra 30. september 2019.

Personalkostnadene ble 1.035 mill kroner pr. 30. september 2020, en reduksjon på 41 mill kroner (-3,8 prosent) fra 30. september 2019. Eksklusiv bonusavsetninger økte personalkostnadene med 35 mill kroner (1,9 prosent) fra 30. september 2019 til 30. september 2020. I tillegg til ordinær lønnsvekst, er økte personalkostnader eksklusiv bonusavsetninger en konsekvens av økt antall årsverk knyttet til oppkjøp av Agder Økonomi AS og Mønner AS, etablering av kontorer i Oslo og nye selskapsetableringer i FinStart Nordic AS.

Kostnadene for øvrig ble 722 mill kroner pr. 30. september 2020, en reduksjon med 2 mill kroner fra 30. september 2019. Som følge av Covid-19 utbruddet er kostnader knyttet til reise, opplæring, representasjon, og møteaktivitet redusert med over 20 mill kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Kostnader til markedsføring er redusert med 5 mill kroner, mens IKT kostnadene har økt med 13 mill kroner i samme periode. Avskrivningene økte med 42

mill kroner fra samme periode i fjor til 142 mill kroner (100 mill kroner) pr. 30. september 2020. Av økte avskrivninger skyldes 16 mill kroner avskrivning på nytt hovedkontor i Finansparken, samt 17 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 37 mill kroner til 161 mill kroner (198 mill kroner), hvorav 13 mill kroner i reduserte leiekostnader som følge av samlokalisering i Finansparken, 13 mill kroner i redusert bruk av eksterne konsulenter og 7 mill kroner i reduserte kostnader i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, ble 37,9 prosent (35,4 prosent) pr. 30. september 2020. Eksklusiv inntekter fra finansielle investeringer, ble kostnadsprosenten 42,1 prosent (45,2 prosent) pr. 30. september 2020.

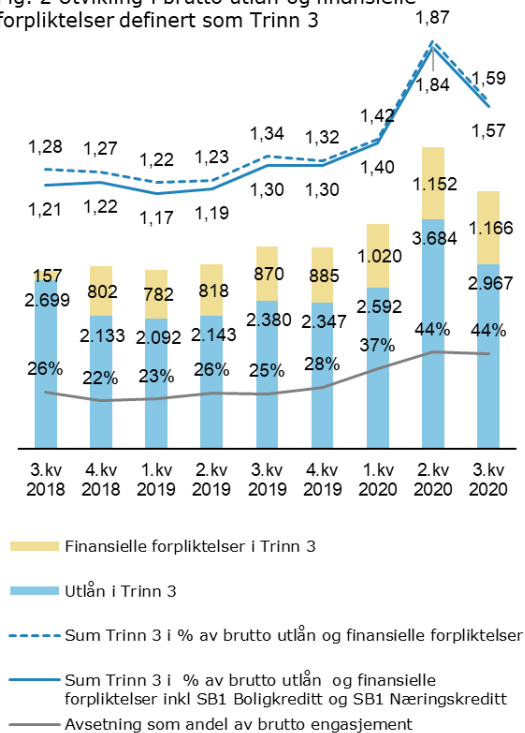
### Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser, og utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3

Konsernets netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble 1.760 mill kroner pr. 30. september 2020, en økning med 1.664 mill kroner fra 30. september 2019. I samme periode 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 1,08 prosent (0,06 prosent) av brutto utlån pr. 30. september 2020.

Høye nedskrivninger er et resultat av fortsatt krevende markedsforhold, spesielt for offshore relaterte virksomheter. Det har således vært behov for større nedskrivninger for enkelte engasjement. I bedrifts-markedsdivisjonen 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 forpliktelsene avsettes det for forventet tap over levetiden. Brutto utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3 utgjorde 4.133 mill kroner (3.250 mill kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2020, hvorav avsetning som andel av brutto engasjement var 43,8 prosent (25,4 prosent). Reduksjonen i Trinn 3 fra 2. kvartal 2020 til 3. kvartal 2020, skyldes realisering av tap på et engasjement innen offshore-relatert

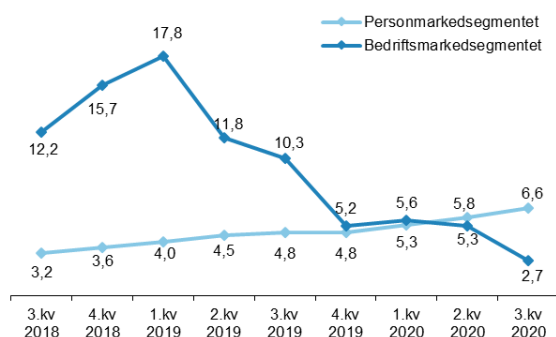


virksomhet som nå er ute av konsernets lånebøker. Brutto utlån og finansielle forpliktelses definert som Trinn 3 tilsvarer 1,59 prosent (1,34 prosent) av brutto utlån og finansielle forpliktelses, og 1,57 prosent (1,30 prosent) inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

### Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 216,8 mrd kroner (203,6 mrd kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2020. Inkludert utlån på totalt 3,4 mrd kroner (6,3 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS, utgjorde brutto utlån 220,2 mrd kroner (209,9 mrd kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2020. Brutto utlånsvekst inkludert kredittforetaket var 4,9 prosent (6,8 prosent) siste 12 måneder. Av veksten i brutto utlån siste 12 måneder på 9,6 mrd kroner, utgjorde 0,5 mrd kroner (0,2 prosent) effekt av valutakursendringer.

Fig. 3 Utlånsvekst prosent (12 mnd)



Utlån til personmarkedet utgjorde 61,7 prosent (60,5 prosent) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS) ved utgangen av 3. kvartal 2020.

Konsernets samlede utlåns eksponering på 220,2 mrd kroner (209,9 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 prosent. Disse engasjementene utgjorde 64,4 prosent (62,7 prosent) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 66,9 prosent (66,3 prosent) av utlåns eksponeringen, og 98,2 prosent (98,3 prosent) av antall kunder. En andel på 19,8 prosent (20,4 prosent) av den totale utlåns eksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder økte med 10,8 prosent (1,9 prosent) siste 12 måneder til 113,2 mrd kroner (102,2 mrd kroner). Eksklusiv innskudd fra kunder i offentlig sektor, økte innskudd fra kunder med 9,7 prosent siste 12 måneder. Ved utgangen av 3. kvartal 2020 utgjorde innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor 53,0 prosent (52,8 prosent) av konsernets kundeinnskudd. Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 52,2 prosent (50,2 prosent) ved utgangen av 3. kvartal 2020.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse var 25,3 mrd kroner (23,4 mrd kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2020. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

### Forretningsområdene

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

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

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 1.245 mill kroner (1.216 mill kroner) pr. 30. september 2020. Resultatet er 29 mill kroner høyere enn samme periode i fjor. Inkludert provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS, økte netto renteinntekter med 28 mill kroner sammenlignet med 30. september 2019. Provisjonsinntektene eksklusive provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS økte med 1 mill kroner i samme periode. Betydelig mindre reisevirksomhet bidro til at provisjonsinntektene ble lavere på betalingsområdet. Inntektene økte innenfor forsikring og investeringstjenester.

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

finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernnivå.

Tabell 5, Personmarkedsdivisjonen

	30.09.20	30.09.19
Renteinntekter	1.284	1.236
Provisjons- og andre inntekter	390	406
Inntekter fra finansielle investeringer	1	4
Sum inntekter	1.675	1.646
Sum driftskostnader	430	430
Resultat før nedskrivninger	1.245	1.216
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	85	6
Resultat før skattekostnad	1.160	1.210

Utlånsveksten siste 12 måneder var ved utgangen av 3. kvartal 2020 på 6,5 prosent. Siste kvartal har vært preget av høy aktivitet innenfor boligfinansiering. Satsingene i Vestland og Oslo gir fortsatt gode resultater. Innskuddsvekst siste 12 måneder var på 9,4 prosent.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lav tapsrisiko og lavt mislighold. Andelen utlånseksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS) innenfor 85 prosent belåningsgrad utgjorde 88,7 prosent (89,4 prosent) ved utgangen av 3. kvartal 2020. IRB-risikovektene<sup>3</sup> på boliglån var 20,6 prosent (20,9 prosent) ved utgangen av kvartalet, og reflekterte en solid og stabil portefølje. Covid-19 utbruddet har så langt ikke påvirket kvaliteten i personmarkeds-porteføljen i nevneverdig grad, men utbruddet representerer et usikkerhetsmoment knyttet til utviklingen fremover.

Divisjonens kostnader pr. 3. kvartal 2020 var uendret fra samme periode i fjor. Kostnadsveksten er redusert gjennom kvartalet.

Divisjonens nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser er økt med 79 mill kroner til 85 mill kroner pr 30. september 2020, hovedsakelig grunnet økte IFRS 9 nedskrivninger.

Covid-19 pandemien skapte et stort negativt tilbakeslag i økonomien og store endringer i driften. Gjennom 3. kvartal 2020 er driften og tilbudet i stor grad normalisert. Det lave rentenivået bidrar til et sterkere boligmarked og høyere aktivitet også på Sør- og Vestlandet.

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

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 1.613 mill kroner (1.502 mill kroner) pr. 30. september 2020, 111 mill kroner høyere enn samme

<sup>3</sup> Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 prosent. Tallene

periode i fjor. Økt resultat før nedskrivninger skyldes hovedsakelig økte renteinntekter som følge av økt utlånsvolum og økte utlåns- og innskuddsmarginer.

Tabell 6, Bedriftsmarkedsdivisjonen

	30.09.20	30.09.19
Renteinntekter	1.598	1.449
Provisjons- og andre inntekter	208	225
Inntekter fra finansielle investeringer	-16	16
Sum inntekter	1.790	1.690
Sum driftskostnader	177	188
Resultat før nedskrivninger	1.613	1.502
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.675	90
Resultat før skattekostnad	-62	1.412

Divisjonens utlånsvekst siste 12 måneder ble 2,5 prosent. Nettoveksten kom i all hovedsak på kunder utenfor Rogaland, og 55 prosent av bedriftsmarkedets utlånsportefølje er på kunder med adresse utenfor Rogaland. Divisjonens innskudd økte med 14,2 prosent de siste 12 månedene.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god, men fremdeles med utfordringer innen offshore/rigg-segmentet. Andel engasjement med misligholds-sannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 80,7 prosent (80,3 prosent) av porteføljen ved utgangen av 3. kvartal 2020. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje, og utgjorde 14,3 prosent (15,8 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 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.

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

Det ble resultatført nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser på 1.675 mill kroner pr. 30. september 2020 (90 mill kroner). Det høye nivået på tapsavsetninger 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. Pr 30. september 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 pr. 30. september 2020 ble -62 mill kroner (1.412 mill kroner).

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 kan bidra til å få flere gjennom krisen. Selv om det har vært, og fortsatt er, krevende tider, opplever vi at konsernets kunder er kreative og løsningsorienterte. Konsernet bidrar på sin side med rådgivning for å finne gode løsninger for kundene, blant annet avdragsfrihet. Det er viktig i denne spesielle tiden å være tett på kundene - å være der for kundene også når det blåser.

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

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

SR-Bank Markets oppnådde driftsinntekter på 165 mill kroner (148 mill kroner) pr. 30. september 2020. Inntektene som skapes blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i bedriftsmarkedsdivisjonen. Pr. 30. september 2020 ble det inntektsført 60 mill kroner (61 mill kroner) i forretningsområdene. Kostnadene ble 45 mill kroner (48 mill kroner) pr. 30. september 2020, mens driftsresultat før skatt ble 60 mill kroner (39 mill kroner) i samme periode.

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

Tabell 7, Kapitalmarkedsdivisjonen

	30.09.20	30.09.19
Renteinntekter	41	21
Provisjons- og andre inntekter	62	61
Inntekter fra finansielle investeringer	62	66
Sum inntekter	165	148
- herav viderefordelt til BM	60	61
Sum inntekter etter viderefordeling	105	87
Sum driftskostnader	45	48
Resultat før skattekostnad	60	39

SR-Bank Markets forventer i tiden fremover et noe lavere forretningsvolum som følge av Covid-19 situasjonen, samt lavere aktivitet i regionalt næringsliv som følge av fall i oljeprisen.

#### **Datterselskap**

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

Selskapet hadde en omsetning pr. 30. september 2020 på 303 mill kroner (298 mill kroner), og oppnådde et resultat før skatt på 40,9 mill kroner (18,6 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 resultateffekt.

Pr. 30. september 2020 ble det formidlet 5.074 (4.948) eiendommer til en samlet verdi på ca. 15,5 mrd kroner (15,8 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 sterkt preget av effekten av Covid-19 utbruddet. Fra mai måned har aktiviteten økt, i hovedsak drevet av et svært lavt rentenivå. Fra dette tidspunkt har antall omsetninger av brukte boliger og fritidsboliger vært det høyeste siden oljekrisen i 2015. Spesielt markedet for fritidseiendommer har opplevd 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 overraskende lite berørt av oljepris og noe usikre utsikter for aktivitetsnivået i olje og gassindustrien. Markedet er balansert med stabile priser og forholdsvis lang omsetningstid. Den positive utviklingen i bruktboligmarkedet forventes å fortsette i 4. kvartal 2020.

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 midten av mars 2020. Det forventes et fortsatt krevende marked for nye boliger fremover

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 4. kvartal 2020, men med et lavere nivå enn normalt.

#### **SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS**

SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS fikk en omsetning pr. 30. september 2020 på 130,4 mill kroner (100,8 mill kroner), og et resultat før skatt på 17,4 mill kroner (8,9 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 2,1 mill kroner (1,8 mill kroner). Resultatet pr. 30. september 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. Selskapet vil fortløpende monitorere markeds-situasjonen, og hvordan denne påvirker selskapets finansielle utvikling.

SpareBank 1 SR-Bank Forretningspartner AS hadde ved utgangen av 3. kvartal 2020 ni kontor; tre i Rogaland, tre i Bergen, 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 en omsetning pr. 30. september 2020 på 68,6 mill kroner (71,4 mill kroner), og et resultat før skatt på 14,4 mill kroner (17,9 mill kroner). Selskapet har hittil i år hatt en positiv nettotegning på 380 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 god økning i spareavtaler, både i volum og antall. Kapital under forvaltning var ved utgangen av 3. kvartal 2020 på 12,9 mrd kroner. Ved inngangen til 2020 hadde selskapet 12,4 mrd kroner i kapital under forvaltning. SR-Forvaltning AS utvidet i 2019 virksomheten, ved å etablere flere nye verdipapirfond. Selskapet forvalter 8 verdipapirfond, herav 3 aksjefond, 2 obligasjonsfond og 3 kombinasjonsfond. Selskapet forvalter i tillegg diskresjonære porteføljer for SpareBank 1 SR-Bank ASA sin pensjonskasse, samt for offentlige og private virksomheter, og formuende privatpersoner under diskresjonære mandat. Selskapet har siden oppstarten i 1999 gitt god langsiktig risikoustert avkastning for sine kunder, både absolutt og relativt.

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

#### **SR-Boligkreditt AS**

Selskapet oppnådde pr. 30. september 2020 et resultat før skatt på 534,1 mill kroner (473,0 mill kroner). Netto renteinntekter økte med 123,4 mill kroner fra samme periode i fjor, mens positive effekter av basis swap'er ble 30,3 mill kroner mot 50,6 mill kroner pr. 30. september 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 3. kvartal 2020 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 78,8 mrd kroner (62,5 mrd kroner), og kjøpt lån for 83,4 mrd kroner (69,2 mrd kroner) av SpareBank 1 SR-Bank ASA.

### **FinStart Nordic AS**

Selskapet fikk pr. 30. september 2020 et resultat før skatt på -88,7 mill kroner (24,7 mill kroner). Underskuddet skyldes primært investeringsporteføljen fra tidligere SR-Investering AS, hvor porteføljen i hovedsak er offshore og oljerelatert, og hvor effekten av lav oljepris i kombinasjon med Covid-19 utbruddet påvirket porteføljeverdien. Som følge av dette foretok selskapet en ekstraordinær nedskrivning av verdipapirene på til sammen 74,8 mill kroner i 1. kvartal 2020. Pr 30. september 2020 var samlet verdinedgang på porteføljen 66,1 mill kroner, mens det pr 30. september 2019 var det en positiv verdiøkning på verdipapirene på 15,1 mill kroner og mottatt utbytte på 27,9 mill kroner. Ny investeringsportefølje innen finansteknologi (fintech) har etter første fase av Covid -19 vist positiv utvikling, til tross for noe redusert vekst og et mer krevende marked for innhenting av ekstern kapital.

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 kjerne-virksomheten, og finansiell avkastning på selskapsporteføljen. Selskapet forvalter også en eksisterende portefølje fra tidligere SR-Investering AS, som primært har investeringer knyttet til oljenæringen.

### **Monner AS**

Monner AS fikk pr. 30. september 2020 et underskudd på 12,7 mill kroner (12,5 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 har vært redusert på grunn av Covid-19 utbruddet, men samtidig er inntektene nå på vei oppover ved utgangen av 3. kvartal 2020. Selskapet har gjennomført kostnadsbesparende tiltak og lansert ny funksjonalitet for å bistå investorer og bedrifter med lån via plattformen. Selskapet ser samtidig betydelige muligheter i å bidra til vekst under og etter denne krisen.

Monner AS er et betalingsforetak og en registrert låneformidler som ble kjøpt av SpareBank 1 SR-Bank ASA 1. juli 2019. Monner AS formidler lån fra private investorer (personer og aksjeselskaper) direkte til små og mellomstore norske selskaper gjennom en egenutviklet digital plattform. Ved utgangen av 3. kvartal 2020 har selskapet formidlet 263 mill kroner til norske foretak. Gjennom eierskapet i Monner AS vil konsernet bistå gründere i hele Norge til å lykkes ved

å levere helhetlige tjenester til bedrifter i oppstarts- og vekstfase. Hovedproduktet for selskapet er folkefinansierte vekstlån til bedrifter. Markedet for folkefinansierte bedriftslån har hatt en god vekst fra 2. kvartal til 3. kvartal 2020. Monner AS økte formidlingen av lån med ca 50 prosent i denne perioden, og satte ny rekord i september måned. Selskapet opplever også en fin vekst i antall nye investorer, og har fått ca 1 500 nye sparekonto kunder på sitt spareprodukt som ble lansert i 1. kvartal i år. Relevante produkter for gründere og investorer blir fortløpende lansert gjennom året.

### **Tilknyttede selskap**

---

#### **SpareBank 1-alliansen**

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

#### **SpareBank 1 Gruppen AS**

SpareBank 1 Gruppen AS eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Factoring AS, Conecto AS, Modhi Finance AS og SpareBank 1 Spleis AS. I tillegg eier SpareBank 1 Gruppen AS 51 prosent av aksjene i LO Favør AS, og 65 prosent av aksjene i Fremtind Forsikring AS. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS var ved utgangen av 3. kvartal 2020 på 19,5 prosent.

Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring og DNB Forsikring AS ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2019 med SpareBank 1 Skadeforsikring som overtagende selskap. SpareBank 1 Gruppen AS har en eierandel på 65 prosent og DNB ASA 35 prosent i Fremtind Forsikring AS.

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

SpareBank 1 Forsikring, ble overført til Fremtind Livsforsikring AS 1. januar 2020.

Det ble lagt til en grunn en samlet verdi av personrisikoområdet på omlag 6,25 mrd kroner. Fisjonen medførte en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen AS på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen ble 1,7 mrd kroner. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjorde 340 mill kroner og ble inntektsført 1. kvartal 2020. SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) fikk en skattefri gevinst på 937 mill kroner som følge av denne fisjonen. SpareBank 1 SR-Bank ASA mottok som følge av dette et utbytte på 195 mill kroner i 2. kvartal 2020, som er inntektsført i morbanken.

SpareBank 1 Gruppen AS oppnådde pr. 30. september 2020 et resultat før skatt på 1.054 mill kroner (1.721 mill kroner). Majoritetens andel av resultatet utgjorde 549 mill kroner (1.354 mill kroner). Resultatet var sterkt preget av Covid-19 utbruddet. Det er foretatt betydelige forsikringsmessige avsetninger/utbetalinger på reiseforsikring som delvis motvirkes av inntekter fra reassurandør knyttet til Covid-19 skader. I tillegg har selskapet hatt negativ finansavkastning. Resultatet pr. 30. september 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 merkevareravn: SpareBank 1. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin eierandel i SpareBank 1 Utvikling DA var ved utgangen av 3. kvartal 2020 på 18,0 prosent.

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

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

SpareBank 1 Boligkreditt AS oppnådde pr. 30. september 2020 et resultat før skatt på 182 mill kroner (209 mill kroner). Redusert resultat skyldes primært negativt resultat på 106 mill kroner (-90 mill

kroner) på finansielle instrumenter som følge av Covid-19 utbruddet, og 13 mill kroner i økte nedskrivninger. Ved utgangen av 3. kvartal 2020 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 206,0 mrd kroner (189,8 mrd kroner), hvorav 3,4 mrd kroner (6,3 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank ASA. Bankens eierandel i selskapet var 2,2 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2020. Eierandelen ble oppdatert ved utgangen av 2019 i samsvar med andel solgt volum ved samme tidspunkt.

SpareBank 1 Næringskreditt AS oppnådde pr. 30. september 2020 et resultat før skatt på 57 mill kroner (56 mill kroner). Ved utgangen av 3. kvartal 2020 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 10,3 mrd kroner (9,8 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 3. kvartal 2020. Eierandelen ble oppdatert ved utgangen av 2019 som ledd i ordinær re-allokering av foretakets kapital.

#### **BN Bank ASA**

BN Bank ASA er en landsdekkende bank med hovedkontor i Trondheim. BN Bank ASA oppnådde pr. 30. september 2020 et resultat før skatt på 328 mill kroner (325 mill kroner). Netto renteinntekter økte med 43 mill kroner og inntekter fra finansielle investeringer økte med 19 mill kroner. Inntektsveksten ble delvis motvirket av nedskrivningene som økte med 52 mill kroner.

Banken eies av banker i SpareBank 1-alliansen. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin eierandel var 35,02 prosent ved utgangen av 3. kvartal 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 pr. 30. september 2020 et resultat før skatt på 12 mill kroner (97 mill kroner). Lavere resultat skyldes hovedsakelig at sum av renteinntekter, provisjons- og transaksjonsinntekter ble redusert med til sammen 86 mill kroner, mens provisjonskostnadene ble redusert med 3 mill kroner sammenlignet med samme periode i 2019.

#### **SpareBank 1 Betaling AS**

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

mellom Vipps AS, BankID AS og Bank Acept AS høsten 2018.

SpareBank 1 Betaling AS fikk pr. 30. september 2020 et resultat før skatt på -14 mill kroner (-35 mill kroner). Negativ resultatandel skyldes andel av driftsunderskudd i VBB AS.

### Kapitalanskaffelse og likviditet

SpareBank 1 SR-Bank ASA hadde ved utgangen av 3. kvartal 2020 meget god likviditet, og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Finansieringskostnadene er som følge av Covid-19 utbruddet gått opp for banker generelt, men det forventes ikke at dette vil få materiell innvirkning på konsernets finansieringskostnader. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur på innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen<sup>5</sup> var 43,4 mrd kroner ved utgangen av 3. kvartal 2020, og dekker normal drift i 25 måneder med stengte markeder. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 19,8 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 23,0 mrd kroner i boliglån klagtjort for OMF-finansiering.

Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Net Stable Funding Ratio<sup>6</sup> var ved utgangen av 3. kvartal 2020 123 prosent (115 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.

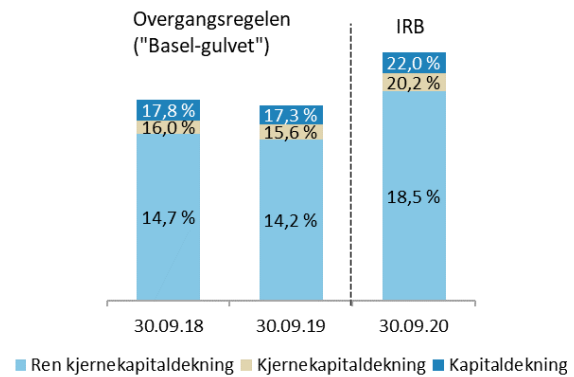
### Kapitaldekning <sup>7</sup>

Ved utgangen av 3. kvartal 2020 ble ren kjernekapitaldekning 18,5 prosent (14,2 %). Økt ren kjernekapitaldekning siste året skyldes kombinasjon av godt resultat i 2019 hvor hele overskuddet er holdt tilbake i banken uten utbetaling av utbytte, og implementering av nye kapitalkravsregler i Norge fra 31.12.2019.

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

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

Fig. 4 Kapitaldekning



EUs regler om kapitalkrav (CRR/CRD IV) ble tatt inn i EØS avtalen i mars 2019, og gjennomføringsregelverket trådte i kraft i Norge 31. desember 2019. Finansdepartementet meldte den 11. desember 2019 at de vil øke systemrisikobufferkravet fra 3,0 prosent til 4,5 prosent med virkning fra 31. desember 2020. Siden dette bufferkravet retter seg mot strukturelle sårbarheter og annen systemrisiko i norsk økonomi, skal det bare gjelde for bankenes engasjementer i Norge, i motsetning til tidligere bufferkrav som gjelder all virksomhet. Samtidig innføres et gulv på risikovekter for boliglån og lån til 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 det regulatoriske minimumskravet. Finanstilsynet ga i sin siste vurdering i 2018 konsernet et individuelt Pilar

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

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

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

Ved utgangen av 4. kvartal 2020 vil myndighetenes krav til ren kjernekapitaldekning øke til 15,2 prosent som følge av økt systemrisikobuffer. Kravet inkluderer 1,0 prosent-poeng management buffer. 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 20,2 prosent (15,6 prosent), mens totalkapitaldekningen ble 22,0 prosent (17,3 prosent) ved utgangen av 3. kvartal 2020. Dette er godt over kravet til kapitaldekning på 17,1 prosent.

### **Nytt krisehåndteringsdirektiv og MREL**

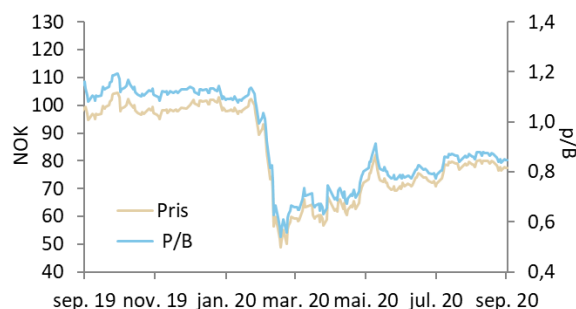
Fra og med 1. januar 2019 ble EUs krisehåndteringsdirektiv (BRRD), innført i Norge. Konsernet vil basert på dette regelverket måtte oppfylle et minstekrav til ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL). Finansdepartementet publiserte 15. oktober 2020 et høringsnotat om innføring av BRRD2 i Norge, 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 gjeld som er utstedt før 1. januar 2020 forutsatt at denne tilfredsstillt generelle krav til konvertibel gjeld. Ved utgangen av 3. kvartal 2020 hadde SpareBank 1 SR-Bank ASA bokført verdi av seniorgjeld utstedt før 1. januar 2020 som forfaller etter 30. september 2021 tilsvarende 37,6 mrd kroner, og kravet oppfylles dermed med god margin.

### **Bankens aksjer**

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var 77,40 kroner ved utgangen av 3. kvartal 2020. Dette var en økning på 10,7 prosent fra utgangen av 2. kvartal 2020. Hovedindeksen på Oslo Børs økte i samme periode med 7,7 prosent. Omsetningen av SRBANK i 3. kvartal 2020 tilsvarte 6,1 prosent (3,6 prosent) av antall utestående aksjer.

Fig. 5, Aksjekurs og Pris Bok



Det var 13.286 (11.318) aksjonærer ved utgangen av 3. kvartal 2020. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 22,3 prosent (28,3 prosent), mens 44,1 prosent (43,0 prosent) var hjemmehørende i Rogaland, Agder og Vestland. De 20 største eierne eide til sammen 58,8 prosent (58,2 prosent). Bankens egenbeholdning utgjorde 21.532 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,7 prosent (1,5 prosent).

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 30. september 2020:



Tabell 8, 20 største aksjonærer	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3%
Folketrygdfondet	21.180	8,3%
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.	6.153	2,4%
Vpf Nordea Norge Verdi	5.232	2,0%
Danske Invest Norske Instit. II	3.696	1,4%
Odin Norge	3.423	1,3%
Pareto Aksje Norge	3.273	1,3%
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	2.898	1,1%
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	2.732	1,1%
Clipper AS	2.211	0,9%
KLP Aksjenorge Indeks	2.081	0,8%
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge	1.922	0,8%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.837	0,7%
Westco AS	1.799	0,7%
Forsvarets Personellservice	1.752	0,7%
Arctic Funds plc, Irland	1.749	0,7%
Pareto Invest AS	1.694	0,7%
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.558	0,6%
Sum 20 største	150.448	58,8 %

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

### Regnskapsprinsipper

Det vises til note 1 og note 2 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper og skjønnsmessige 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 30. september 2020 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

### Utsikter

Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til utviklingen både i Norge og i verdensøkonomien på grunn av fortsatt lav oljepris og den pågående Covid-19 situasjonen, men usikkerheten er noe redusert i Norge det siste halve året. I Norge har det vært en positiv utvikling i både 2. og 3. kvartal 2020, og økonomien har tatt seg opp etter nedstengingen i mars. Lavere internasjonal etterspørsel og lav oljepris forventes imidlertid å prege den økonomiske utviklingen i flere år fremover. Pr utgangen av 3. kvartal 2020 forventes det ifølge IMF en kraftig tilbakegang i verdensøkonomien med en negativ vekst i 2020 på -

4,4 prosent. I 2021 forventes det en vekst i på 5,2 prosent.

Det forventes fortsatt høyere arbeidsledighet og lavere lønnsvekst enn de senere år. Boligmarkedet og privat forbruk er stimulert av lavere boliglansrenter, og det forventes redusert investeringsnivå og redusert låneetterspørsel for næringslivet i 2020. 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 reduksjon i bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge på 1,9 prosent i 2020, for så å øke igjen med 3,7 prosent i 2021. Oljedirektoratet forventer som følge av den lave oljeprisen og Covid-19 utbruddet at oljeinvesteringene på norsk sokkel blir redusert 3 prosent i 2020 og videre reduksjon på 9 prosent i 2021. Inflasjonen var lav gjennom hele 2019 og prisveksten justert for energi og avgifter ble i 2019 1,8 prosent. Som følge av svekket norsk krone i starten av 2020, forventes det at prisene på importerte varer vil øke i 2020. Basert på dette, forventer SSB at prisveksten justert for energi og avgifter vil bli 3,1 prosent i 2020 og 2,2 prosent vekst i 2021.

Norges Bank reduserte styringsrenten 3 ganger med til sammen 1,50 prosent-poeng i 1. halvår 2020 til 0 prosent. Banken har i samme periode iverksatt 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 2020 å bli lavere enn det langsiktige målet.

Konsernet har en målsetting om ren kjernekapitaldekning på 16,7 prosent innen utgangen av 2020. SpareBank 1 SR-Bank ASA er et solid og lønnsomt konsern, og har de senere år styrket sin soliditet i tråd med myndighetenes krav. Dette er oppnådd gjennom inntjening fra en forretningsmodell med god bredde i inntekter og effektiv drift. Gjennom 2020 er soliditeten

styrket ytterligere ved at generalforsamlingen den 23. april 2020 vedtok styrets forslag om at det på dette tidspunkt ikke vil bli utbetalt utbytte for 2019.

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

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 norskeide bank, gir konsernet økonomisk kraft til vekst, verdiskaping og lønnsomhet for kundene, samfunnet og våre eiere. Konsernet er en bank for hele Sør-Norge, hvor Oslo-området er et satsingsområde. 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 2020 vil bli sterkt påvirket av den økonomiske situasjonen. Solid underliggende inntjening har muliggjort at økte nedskrivninger har blitt tatt over driften, samtidig som kjernekapitaldekningen overstiger målet med 4,8 prosent-poeng. Styrets vurdering er at banken er godt rustet til å håndtere kriser og fortsatt vil være et solid og konkurransedyktig finanskonsern når effektene av Covid-19 pandemien og oljeprisfallet avtar.

Stavanger, 28. oktober 2020  
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

# Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern				
	3. kv. 2019	3. kv. 2020	01.01.19 - 30.09.19	01.01.20 - 30.09.20		01.01.20 - 30.09.20	01.01.19 - 30.09.19	3. kv. 2020	3. kv. 2019	2019
						<b>Resultatregnskap (i mill kr)</b>				
4.038	1.041	775	2.944	2.779		4.898	5.117	1.378	1.827	7.053
2.001	523	390	1.474	1.355		548	506	169	176	690
2.489	653	390	1.814	1.565		2.033	2.271	507	824	3.113
181	52	-26	129	1		265	427	-1	160	643
<b>3.369</b>	<b>859</b>	<b>801</b>	<b>2.475</b>	<b>2.568</b>		<b>3.148</b>	<b>2.925</b>	<b>1.041</b>	<b>1.019</b>	<b>3.987</b>
974	232	221	724	682		1.105	1.133	365	359	1.516
108	29	30	78	80		83	80	31	29	111
12	4	3	7	8		4	4	2	2	11
<b>878</b>	<b>207</b>	<b>194</b>	<b>653</b>	<b>610</b>		<b>1.026</b>	<b>1.057</b>	<b>336</b>	<b>332</b>	<b>1.416</b>
31	3	1	30	18		18	31	1	4	31
1.023	-	0	1.023	836		534	860	147	98	875
183	-8	66	157	-114	13	-93	214	42	-13	221
<b>1.237</b>	<b>-5</b>	<b>67</b>	<b>1.210</b>	<b>740</b>		<b>459</b>	<b>1.105</b>	<b>190</b>	<b>89</b>	<b>1.127</b>
<b>5.484</b>	<b>1.061</b>	<b>1.062</b>	<b>4.338</b>	<b>3.918</b>		<b>4.633</b>	<b>5.087</b>	<b>1.567</b>	<b>1.440</b>	<b>6.530</b>
1.092	278	250	801	745	14	1.035	1.076	357	375	1.472
497	118	114	359	354		396	403	126	132	555
311	71	73	218	221		326	321	112	108	451
<b>1.900</b>	<b>467</b>	<b>437</b>	<b>1.378</b>	<b>1.320</b>		<b>1.757</b>	<b>1.800</b>	<b>595</b>	<b>615</b>	<b>2.478</b>
<b>3.584</b>	<b>594</b>	<b>625</b>	<b>2.960</b>	<b>2.598</b>		<b>2.876</b>	<b>3.287</b>	<b>972</b>	<b>825</b>	<b>4.052</b>
237	73	369	100	1.748	3 og 4	1.760	96	369	66	235
<b>3.347</b>	<b>521</b>	<b>256</b>	<b>2.860</b>	<b>850</b>	12	<b>1.116</b>	<b>3.191</b>	<b>603</b>	<b>759</b>	<b>3.817</b>
569	131	52	442	6		134	552	98	166	693
<b>2.778</b>	<b>390</b>	<b>204</b>	<b>2.418</b>	<b>844</b>		<b>982</b>	<b>2.639</b>	<b>505</b>	<b>593</b>	<b>3.124</b>
2.738	379	186	2.393	777		915	2.614	487	582	3.084
40	11	18	25	67		67	25	18	11	40
<b>2.778</b>	<b>390</b>	<b>204</b>	<b>2.418</b>	<b>844</b>		<b>982</b>	<b>2.639</b>	<b>505</b>	<b>593</b>	<b>3.124</b>
						<b>Utvidet resultatregnskap</b>				
-5	-55	99	-140	-17		-17	-140	99	-55	-4
1	14	-25	35	4		4	35	-25	14	1
-3	-3	-3	-3	4		-	-	-	-	-
-	-	-	-	-		26	28	-2	10	12
-	-	-	-	-		-6	-7	1	-2	-2
<b>-7</b>	<b>-44</b>	<b>71</b>	<b>-108</b>	<b>-9</b>		<b>7</b>	<b>-84</b>	<b>73</b>	<b>-33</b>	<b>7</b>
-	-	-	-	-		4	-3	3	-	19
-	-	-	-	-		<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>19</b>
<b>-7</b>	<b>-44</b>	<b>71</b>	<b>-108</b>	<b>-9</b>		<b>11</b>	<b>-87</b>	<b>76</b>	<b>-33</b>	<b>26</b>
<b>2.771</b>	<b>346</b>	<b>275</b>	<b>2.310</b>	<b>835</b>		<b>993</b>	<b>2.552</b>	<b>581</b>	<b>560</b>	<b>3.150</b>
						<b>3,84</b>	<b>10,32</b>	<b>1,98</b>	<b>2,32</b>	<b>12,22</b>
<b>Resultat pr aksje (konsern)</b>										

<sup>1)</sup> ECL - Forventet kredittap

<sup>2)</sup> TS-Tilknyttede selskap, FKV-Felleskontrollert virksomhet

## Balanse

Morbank				Note	Konsern		
31.12.19	30.09.19	30.09.20	Balanse (i mill kr)		30.09.20	30.09.19	31.12.19
104	404	657	Kontanter og fordringer på sentralbanker		657	404	104
11.790	8.022	18.139	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		7.248	1.898	3.142
133.107	133.283	131.415	Utlån til kunder	4, 8	214.490	202.223	205.688
31.435	34.680	35.495	Sertifikater og obligasjoner		38.398	32.327	32.792
6.272	6.919	10.848	Finansielle derivater	10	10.710	6.765	5.933
564	546	599	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	17	915	904	920
2.336	2.704	2.517	Investering i eierinteresser		4.629	4.470	4.180
7.315	7.315	7.331	Investering i konsernselskap		-	-	-
1.989	1.247	2.454	Andre eiendeler	5	3.291	2.613	3.136
194.912	195.120	209.455	<b>Sum eiendeler</b>	12	<b>280.338</b>	251.604	255.895
2.547	1.279	558	Gjeld til kredittinstitusjoner		466	976	2.264
103.323	102.411	113.476	Innskudd fra kunder	7	113.248	102.181	103.106
54.257	55.435	50.646	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	129.032	113.792	116.164
7.407	8.951	17.382	Finansielle derivater	10	7.892	5.044	4.530
2.771	2.877	1.955	Annen gjeld	6	1.750	3.235	2.872
2.125	2.731	2.186	Ansvarlig lånekapital	11	2.186	2.731	2.125
172.430	173.684	186.203	<b>Sum gjeld</b>		<b>254.574</b>	227.959	231.061
6.394	6.394	6.394	Aksjekapital		6.394	6.394	6.394
1.587	1.587	1.587	Overkursfond		1.587	1.587	1.587
1.407	-	-	Avsatt utbytte <sup>1)</sup>		-	-	1.407
1.850	1.250	1.850	Hybrid kapital		1.850	1.250	1.850
11.244	9.787	12.577	Annen egenkapital		14.951	11.775	13.596
	2.418	844	Periodens resultat		982	2.639	
22.482	21.436	23.252	<b>Sum egenkapital</b>		<b>25.764</b>	23.645	24.834
194.912	195.120	209.455	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	12	<b>280.338</b>	251.604	255.895

<sup>1)</sup> 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 er ikke omarbeidet

## Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Akse- kapital	Overkurs- fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital *	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2018	6.394	1.587	550	13.054	21.585
Resultat etter skatt				3.124	3.124
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				-3	-3
Basisswap spread etter skatt				10	10
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				19	19
Årets utvidede resultat				3.150	3.150
Hybridkapital			1.300		1.300
Renter hybridkapital etter skatt				-40	-40
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				-10	-10
Utbytte år 2018, endelig besluttet i 2019				-1.151	-1.151
Omsetning egne aksjer					
Transaksjoner med aksjonærene				-1.151	-1.151
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>6.394</b>	<b>1.587</b>	<b>1.850</b>	<b>15.003</b>	<b>24.834</b>
Resultat etter skatt				982	982
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				-13	-13
Basisswap spread etter skatt				20	20
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				4	4
Årets utvidede resultat				993	993
Hybridkapital					-
Renter hybridkapital				-67	-67
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				3	3
Utbytte år 2019, endelig besluttet i 2020					-
Omsetning egne aksjer				1	1
Transaksjoner med aksjonærene				1	1
<b>Egenkapital 30.09.2020</b>	<b>6.394</b>	<b>1.587</b>	<b>1.850</b>	<b>15.933</b>	<b>25.764</b>

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

## Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
2019	01.01.19 - 30.09.19	01.01.20 - 30.09.20		01.01.20 - 30.09.20	01.01.19 - 30.09.19	2019
-972	-1.077	829	Endring utlån til kunder <sup>1)</sup>	-9.682	-11.470	-15.008
5.353	3.929	3.649	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	5.012	5.176	7.122
4.204	3.292	10.153	Endring innskudd fra kunder	10.142	3.367	4.292
-1.262	-903	-710	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-707	-900	-1.255
-7.457	-4.619	-7.354	Endring fordringer og gjeld på kreditinstitusjoner	746	-395	-686
139	19	44	Renter på fordring og gjeld til kreditinstitusjoner	-271	-280	-351
-3.620	-6.865	-4.060	Endring sertifikater og obligasjoner <sup>1)</sup>	-5.606	-2.987	-3.452
556	410	402	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	401	390	538
870	650	621	Provisjonsinnbetalinger	1.059	1.035	1.371
60	57	-33	Kursgevinster ved omsetning trading	-16	50	49
-1.646	-1.182	-1.245	Utbetalinger til drift	-1.728	-1.577	-2.097
-779	-779	-1.078	Betalt skatt	-1.225	-896	-896
117	2.469	7.152	Andre tidsavgrensninger <sup>1)</sup>	2.157	2.295	-58
-4.437	-4.599	<b>8.370</b>	<b>A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>282</b>	-6.192	-10.431
-128	-94	-31	Investering i varige driftsmidler	-51	-252	-379
-	-	-	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	-	-	-
-1.804	-1.828	-243	Langsiktige investeringer i aksjer	-255	-662	-656
361	17	13	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	51	72	378
1.053	1.053	854	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	271	757	760
-518	-852	<b>593</b>	<b>B Netto likviditetsendring investering</b>	<b>16</b>	-85	103
13.800	13.800	2.097	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	21.672	22.313	24.823
-7.466	-6.773	-8.801	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-19.265	-13.968	-12.455
-1.243	-849	-689	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-1.163	-1.322	-1.885
-	-	-	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	-	-	-
-800	-229	-	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-	-229	-800
-90	-69	-39	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-39	-69	-90
1.300	700	-	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-	700	1.300
-52	-35	-67	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-67	-46	-52
-38	-	-51	Leiebetalinger	-28	-	-46
-1.151	-1.151	-	Utbytte til aksjeeierne	-	-1.151	-1.151
4.260	5.394	<b>-7.550</b>	<b>C Netto likviditetsendring finansiering</b>	<b>1.110</b>	6.228	9.644
-695	-57	<b>1.413</b>	<b>A+B+C Netto endring likvider i perioden</b>	<b>1.408</b>	-49	-684
1.463	1.463	768	Likviditetsbeholdning periodens start	779	1.463	1.463
768	1.406	<b>2.181</b>	<b>Likviditetsbeholdning periodens slutt</b>	<b>2.187</b>	1.414	779
			<b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>			
104	404	657	Kontanter og fordringer på sentralbanker	657	404	104
664	1.002	1.524	Fordringer på kreditinstitusjoner uten oppsigelsestid	1.530	1.010	675
768	1.406	<b>2.181</b>	<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>2.187</b>	1.414	779

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

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

# Noter til regnskapet

## Note 1 Regnskapsprinsipper og regnskapsestimer

### 1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 1.1. - 30.9.2020. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapene er ureviderte. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

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

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

IASB kom i september 2019 med endringer til IFRS 9 og IFRS 7. Disse endringene er obligatoriske fra 2020, men kan tidligimplementeres i 2019 regnskapet. Konsernet har valgt å tidligimplementere endringene. Konsernet sitt valg om å tidligimplementere medfører at sikringsforholdene kan videreføres uberørt av IBOR-reformen. IBOR-reformen er en pågående prosess hvor referanserenter benyttet i fordringer, lån og derivater byttes med nye renter. Informasjon som 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 3. 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 videreført uendret i 3.kvartal 2020. Vektingen ble vesentlig endret i 2.kvartal 2020 for å reflektere endrede økonomiske forhold, og som en følge av dette, samt utvikling i individuelle nedskrivninger, ble de målrettede påslagene mot utsatte engasjementer innenfor enkelt bransjer faset ut. 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 overtrekk 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 betalingsuttsettelse 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 3. 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 3. 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 renteendringer for låneavtaler med flytende rente i den grad dette påvirker forventet kontantstrøm.

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

Det beregnes et sannsynlighetsvektet snitt av tre ulike scenarier for henholdsvis høykonjunktur, normalkonjunktur og lavkonjunktur. Høykonjunktur-scenariet er basert på data fra en representativ historisk høykonjunkturperiode mens normalkonjunktur-scenariet og lavkonjunktur-scenariet er basert på internt utarbeidede prognoser og stressest som utarbeides i forbindelse med konsernets årlige interne vurdering av kapitalbehovet (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 vektningen av disse gjennomgås jevnlig og minimum en gang årlig i denne arbeidsgruppen. Pr 30.09.2020 vektet normalkonjunktur-scenariet med 60 prosent, lavkonjunktur-scenariet med 40 prosent mens høykonjunktur-scenariet for øyeblikket nullvektes. Vektningen er lik for alle porteføljer og reflekterer en forventning om svakere økonomisk utvikling fremover. For å illustrere sensitiviteten knyttet til vektningen er det foretatt en simulering av effekten av en mer konservativ scenarievekting, der vektningen av lavkonjunktur-scenariet er økt med 10 prosentpoeng (fra 40 til 50 prosent) med tilsvarende nedjustering av vektningen av normalkonjunktur-scenariet med 10 prosentpoeng (fra 60 til 50 prosent). En slik endring i scenarievektingen ville økt konsernets forventede nedskrivninger på engasjementer uten individuell nedskrivning med 93 mill kroner.

Sensitivitetsberegninger (mill kr) *	Vekting benyttet i 3. kvartal 2020	Bedrifts marked	Person marked	SR-Boligkreditt	Sum konsern
ECL i Høykonjunktur-scenariet	0 %	113	39	3	155
ECL i Normalkonjunktur-scenariet	60 %	409	43	7	459
ECL i Lavkonjunktur-scenariet	40 %	1.152	183	55	1.390
ECL med anvendt scenarievekting:					
Høykonjunktur = 0 % Normalkonjunktur = 60 % Lavkonjunktur = 40 %		685	98	23	806
Isolert effekt av endret scenarievekting - 1					
Høykonjunktur = 0 % Normalkonjunktur = 50 % Lavkonjunktur = 50 %		74	14	5	93
Isolert effekt av endret scenarievekting - 2					
Høykonjunktur = 10 % Normalkonjunktur = 60 % Lavkonjunktur = 30 %		-104	-14	-5	-123
Isolert effekt av endret scenarievekting - 3					
Høykonjunktur =20 % Normalkonjunktur = 60 % Lavkonjunktur = 20 %		-208	-29	-10	-247

\* Eksklusive overordnet ledelsessjønn ("management overlay")

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. og 3. kvartal 2020. Konsernet har foretatt rådgivning for å finne gode løsninger for kundene, blant annet gjennom innvilgelse av avdragsfrihet og bistand knyttet til søknader om bruk av ulike støtteordninger.

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

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

Morbank				Konsern		
01.01.19 - 31.12.19	01.01.19 - 30.09.19	01.01.20 - 30.09.20		01.01.20 - 30.09.20	01.01.19 - 30.09.19	01.01.19 - 31.12.19
200	129	868	Periodens endring i nedskrivning utlån	880	125	199
23	-	132	Periodens endring i nedskrivning finansielle forpliktelser	132	-	23
122	72	761	Periodens konstaterte tap	761	72	122
3	4	-2	Endring periodiserte renter	-2	4	2
-	-	2	Periodens endring overtatte eiendeler	2	-	-
-111	-105	-13	Inngang på tidligere nedskrivninger	-13	-105	-111
237	100	1.748	<b>Periodens nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.760</b>	96	235

## Note 4 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank		Endring	Endring	Total
2020		nedskrivning på	nedskrivning på	
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2020	utlån	finansielle forpliktelser	30.09.2020
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.397	824	131	2.352
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	94	5	1	100
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	54	39	-	93
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.545</b>	<b>868</b>	<b>132</b>	<b>2.545</b>
<b>Presentert som:</b>				
Nedskrivning på utlån	1.415	868	-	2.283
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	130	-	132	262
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.545</b>	<b>868</b>	<b>132</b>	<b>2.545</b>
2019				Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2019			30.09.2019
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.168	143	-	1.311
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	94	-5	-	89
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	60	-9	-	51
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.322</b>	<b>129</b>	<b>-</b>	<b>1.451</b>
<b>Presentert som:</b>				
Nedskrivning på utlån	1.215	129	-	1.344
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	107	-	-	107
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.322</b>	<b>129</b>	<b>-</b>	<b>1.451</b>
Konsern		Endring	Endring	Total
2020		nedskrivning på	nedskrivning på	
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2020	utlån	finansielle forpliktelser	30.09.2020
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.396	825	131	2.352
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	160	55	1	216
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.556</b>	<b>880</b>	<b>132</b>	<b>2.568</b>
<b>Presentert som:</b>				
Nedskrivning på utlån	1.426	880	-	2.306
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	130	-	132	262
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.556</b>	<b>880</b>	<b>132</b>	<b>2.568</b>
2019				Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2019			30.09.2019
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.168	143	-	1.311
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	166	-18	-	148
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.334</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>1.459</b>
<b>Presentert som:</b>				
Nedskrivning på utlån	1.227	125	-	1.352
Nedskrivning på finansielle forpliktelser	107	-	-	107
<b>Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser</b>	<b>1.334</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>1.459</b>

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

**Morbank**

Nedskrivning utlån, trinnvis fordeling	01.01.2020 - 30.09.2020				01.01.2019 - 30.09.2019			
	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. - 30.09.								
Overført til (fra) Trinn 1	-7	7	-	-	-23	23	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	56	-61	5	-	85	-91	6	-
Overført til (fra) Trinn 3	4	1	-5	-	-	2	-2	-
Netto ny måling av nedskrivninger	6	146	22	174	-115	111	19	15
Nye utstedte eller kjøpte utlån	80	51	5	136	38	31	3	72
Utlån som har blitt fraregnet	-38	-144	-22	-204	-38	-64	-9	-111
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap	-	-	761	761	-	-	72	72
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	-	-	-29	-29	-	-	-46	-46
Endringer i modell/risikoparametre	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre bevegelser	-	-	30	30	-	-	127	127
<b>Nedskrivning på utlån 30.09.</b>	<b>245</b>	<b>381</b>	<b>1.657</b>	<b>2.283</b>	<b>172</b>	<b>372</b>	<b>800</b>	<b>1.344</b>

Nedskrivning finansielle forpliktelser, trinnvis fordeling	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivning på finansielle forpliktelser 01.01.	21	82	27	130	31	57	19	107
Endringer 01.01. - 30.09.								
Overført til (fra) Trinn 1	-1	1	-	-	-4	4	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	10	-10	-	-	8	-9	1	-
Overført til (fra) Trinn 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto ny måling av nedskrivninger	-2	21	1	20	-19	13	3	-3
Nye utstedte eller kjøpte utlån	13	7	-	20	9	3	-	12
Utlån som har blitt fraregnet	-5	-26	-	-31	-5	-5	-1	-11
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	-	-	123	123	-	-	2	2
<b>Nedskrivning på finansielle forpliktelser 30.09.</b>	<b>36</b>	<b>75</b>	<b>151</b>	<b>262</b>	<b>20</b>	<b>63</b>	<b>24</b>	<b>107</b>

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

**Konsern**

Nedskrivning utlån, trinnvis fordeling	01.01.2020 - 30.09.2020				01.01.2019 - 30.09.2019			
	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. - 30.09.								
Overført til (fra) Trinn 1	-7	7	-	-	-23	23	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	57	-62	5	-	87	-93	6	-
Overført til (fra) Trinn 3	4	1	-5	-	-	2	-2	-
Netto ny måling av nedskrivninger	7	153	23	183	-117	112	18	13
Nye utstedte eller kjøpte utlån	83	55	5	143	38	32	3	73
Utlån som har blitt fraregnet	-39	-146	-23	-208	-40	-66	-8	-114
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap	-	-	761	761	-	-	72	72
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	-	-	-29	-29	-	-	-46	-46
Endringer i modell/risikoparametre	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre bevegelser	-	-	30	30	-	-	127	127
<b>Nedskrivning på utlån 30.09.</b>	<b>251</b>	<b>396</b>	<b>1.659</b>	<b>2.306</b>	<b>174</b>	<b>377</b>	<b>801</b>	<b>1.352</b>

Nedskrivning finansielle forpliktelser, trinnvis fordeling	01.01.2020 - 30.09.2020				01.01.2019 - 30.09.2019			
	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. - 30.09.								
Overført til (fra) Trinn 1	-1	1	-	-	-4	4	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	10	-10	-	-	8	-9	1	-
Overført til (fra) Trinn 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto ny måling av nedskrivninger	-2	21	1	20	-19	13	3	-3
Nye utstedte eller kjøpte utlån	13	7	-	20	9	3	-	12
Utlån som har blitt fraregnet	-5	-26	-	-31	-5	-5	-1	-11
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	-	-	123	123	-	-	2	2
<b>Nedskrivning på finansielle forpliktelser 30.09.</b>	<b>36</b>	<b>75</b>	<b>151</b>	<b>262</b>	<b>20</b>	<b>63</b>	<b>24</b>	<b>107</b>

## Note 5 Andre eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.19	30.09.19	30.09.20		30.09.20	30.09.19	31.12.19
-	-	-	Immaterielle eiendeler	295	264	273
379	-	410	Utsatt skattefordel	427	-	420
355	342	321	Varige driftsmidler	1.027	979	1.087
682	289	937	Leierrettigheter	398	399	398
15	10	14	Oppgjorte ikke mottatte inntekter	25	26	24
18	18	11	Forskuddsbetalte kostnader	16	25	50
3	1	3	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	3	1	3
200	200	200	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	200	200	200
93	200	358	Uoppgjorte handler	358	200	93
244	187	200	Andre eiendeler	542	519	588
1.989	1.247	2.454	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>3.291</b>	2.613	3.136

## Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.19	30.09.19	30.09.20		30.09.20	30.09.19	31.12.19
273	284	187	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	303	369	444
-	130	-	Utsatt skatteforpliktelse	-	111	-
176	310	199	Pensjonsforpliktelser	209	321	187
130	107	262	Nedskrivninger på finansielle forpliktelser	262	107	130
1.078	412	7	Betalbar skatt	143	528	1.228
91	710	-	Uoppgjorte handler	-	710	91
688	292	954	Forpliktelser knyttet til leierettigheter	409	404	395
335	632	346	Annen gjeld	424	685	397
2.771	2.877	1.955	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>1.750</b>	3.235	2.872

## Note 7 Innskudd fra kunder

Morbank				Konsern		
31.12.19	30.09.19	30.09.20		30.09.20	30.09.19	31.12.19
269	331	446	Havbruk	446	331	269
1.195	1.013	1.378	Industri	1.378	1.013	1.195
1.206	1.235	1.363	Jordbruk/ skogbruk	1.363	1.235	1.206
11.808	10.994	13.652	Tjenesteytende virksomhet	13.424	10.764	11.591
2.538	2.262	3.601	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.601	2.262	2.538
1.331	1.312	1.430	Energi, olje og gass	1.430	1.312	1.331
1.779	1.482	1.926	Bygg og anlegg	1.926	1.482	1.779
550	577	408	Kraft og vannforsyning	408	577	550
6.517	6.585	6.399	Eiendom	6.399	6.585	6.517
2.265	2.422	1.962	Shipping og øvrig transport	1.962	2.422	2.265
25.490	25.818	27.704	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	27.704	25.818	25.490
54.948	54.031	60.269	<b>Sum næring</b>	<b>60.041</b>	53.801	54.731
48.375	48.380	53.207	<b>Personkunder</b>	<b>53.207</b>	48.380	48.375
103.323	102.411	113.476	<b>Innskudd fra kunder</b>	<b>113.248</b>	102.181	103.106

## Note 8 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Morbank			Næringsfordelt brutto utlån til kunder	Konsern		
31.12.19	30.09.19	30.09.20		30.09.20	30.09.19	31.12.19
2.503	1.841	2.837	Havbruk	2.841	1.846	2.508
3.009	3.046	2.783	Industri	2.830	3.070	3.043
5.104	4.982	5.116	Jordbruk/ skogbruk	5.372	5.198	5.324
11.296	11.533	13.400	Tjenesteytende virksomhet	13.458	11.630	11.326
3.338	3.253	3.417	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.547	3.377	3.460
3.921	4.265	3.846	Energi, olje og gass	3.846	4.265	3.921
3.956	4.125	4.302	Bygg og anlegg	4.482	4.281	4.116
841	780	1.175	Kraft og vannforsyning	1.175	780	841
33.659	33.140	31.494	Eiendom	31.507	33.152	33.668
11.980	12.628	12.947	Shipping og øvrig transport	13.092	12.760	12.111
2.404	2.508	2.275	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.275	2.508	2.404
82.011	82.101	<b>83.592</b>	<b>Sum næring</b>	<b>84.425</b>	82.867	82.722
52.504	52.519	<b>50.094</b>	<b>Personkunder</b>	<b>132.371</b>	120.708	124.392
134.515	134.620	<b>133.686</b>	<b>Brutto utlån</b>	<b>216.796</b>	203.575	207.114
-1.415	-1.344	-2.283	- Nedskrivning etter amortisert kost	-2.306	-1.352	-1.426
7	7	12	- Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-
133.107	133.283	<b>131.415</b>	<b>Utlån til kunder</b>	<b>214.490</b>	202.223	205.688
<b>Finansielle forpliktelser <sup>1)</sup></b>						
9.751	10.145	9.309	Garantier kunder	9.370	10.202	9.800
15.383	15.953	17.076	Ubenyttede kreditter til kunder	24.565	22.291	22.322
5.733	7.027	9.209	Innvilgede lånetilsagn	9.209	6.983	5.733
30.867	33.125	<b>35.594</b>	<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>43.144</b>	39.476	37.855
<b>Andre stille garantier og forpliktelser</b>						
1.248	-	8.939	Ubenyttede kreditter til kredittinstitusjoner	-	-	-
589	589	589	Garantier andre	589	589	589
9	5	2	Remburser	2	5	9
1.846	594	<b>9.530</b>	<b>Sum andre stille garantier og forpliktelser</b>	<b>591</b>	594	598

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

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

**Morbank**

2020	Brutto utlån til				Utlån til	Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	virkelig verdi	30.09.2020
Havbruk	2.808	-9	-9	-	29	2.819
Industri	2.718	-15	-14	-80	65	2.674
Jordbruk/ skogbruk	2.621	-2	-8	-5	2.495	5.101
Tjenesteytende virksomhet	12.885	-51	-71	-160	515	13.118
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.205	-21	-45	-8	212	3.343
Energi, olje og gass	3.846	-10	-27	-680	-	3.129
Bygg og anlegg	4.076	-12	-24	-13	226	4.253
Kraft og vannforsyning	1.169	-3	-8	-	6	1.164
Eiendom	31.262	-90	-84	-59	232	31.261
Shipping og øvrig transport	12.844	-19	-67	-552	103	12.309
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.275	-	-	-	-	2.275
<b>Sum Næring</b>	<b>79.709</b>	<b>-232</b>	<b>-357</b>	<b>-1.557</b>	<b>3.883</b>	<b>81.446</b>
<b>Sum Personkunder</b>	<b>5.888</b>	<b>-13</b>	<b>-24</b>	<b>-100</b>	<b>44.206</b>	<b>49.957</b>
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat					12	12
<b>Utlån til kunder</b>	<b>85.597</b>	<b>-245</b>	<b>-381</b>	<b>-1.657</b>	<b>48.101</b>	<b>131.415</b>

2019	Brutto utlån til				Utlån til	Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	virkelig verdi	30.09.2019
Havbruk	1.819	-3	-2	-10	22	1.826
Industri	2.991	-8	-17	-17	55	3.004
Jordbruk/ skogbruk	2.872	-2	-4	-4	2.110	4.972
Tjenesteytende virksomhet	11.022	-34	-89	-146	511	11.264
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.036	-9	-37	-5	217	3.202
Energi, olje og gass	4.265	-7	-57	-95	-	4.106
Bygg og anlegg	3.842	-6	-18	-15	283	4.086
Kraft og vannforsyning	773	-1	-1	-	7	778
Eiendom	32.885	-50	-81	-51	255	32.958
Shipping og øvrig transport	12.526	-15	-47	-360	102	12.206
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.508	-	-	-	-	2.508
<b>Sum Næring</b>	<b>78.539</b>	<b>-135</b>	<b>-353</b>	<b>-703</b>	<b>3.562</b>	<b>80.910</b>
<b>Sum Personkunder</b>	<b>6.465</b>	<b>-37</b>	<b>-19</b>	<b>-97</b>	<b>46.054</b>	<b>52.366</b>
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat					7	7
<b>Utlån til kunder</b>	<b>85.004</b>	<b>-172</b>	<b>-372</b>	<b>-800</b>	<b>49.623</b>	<b>133.283</b>

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

**Konsern**

2020	Brutto utlån til				Utlån til	Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	virkelig verdi	30.09.2020
Havbruk	2.832	-9	-9	-	9	2.823
Industri	2.820	-14	-14	-80	10	2.722
Jordbruk/ skogbruk	4.303	-2	-9	-5	1.069	5.356
Tjenesteytende virksomhet	13.338	-51	-72	-160	120	13.175
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.519	-22	-45	-8	28	3.472
Energi, olje og gass	3.846	-10	-27	-680	-	3.129
Bygg og anlegg	4.432	-12	-24	-13	50	4.433
Kraft og vannforsyning	1.173	-3	-8	-	2	1.164
Eiendom	31.363	-90	-84	-59	144	31.274
Shipping og øvrig transport	13.070	-19	-67	-552	22	12.454
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.275	-	-	-	-	2.275
<b>Sum Næring</b>	<b>82.971</b>	<b>-232</b>	<b>-359</b>	<b>-1.557</b>	<b>1.454</b>	<b>82.277</b>
<b>Sum Personkunder</b>	<b>124.136</b>	<b>-19</b>	<b>-37</b>	<b>-102</b>	<b>8.235</b>	<b>132.213</b>
<b>Utlån til kunder</b>	<b>207.107</b>	<b>-251</b>	<b>-396</b>	<b>-1.659</b>	<b>9.689</b>	<b>214.490</b>

2019	Brutto utlån til				Utlån til	Netto utlån
Næringsfordelt utlån og trinnvis nedskrivning	amortisert kost	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	virkelig verdi	30.09.2019
Havbruk	1.842	-3	-1	-10	4	1.832
Industri	3.068	-8	-17	-17	2	3.028
Jordbruk/ skogbruk	4.456	-2	-4	-4	742	5.188
Tjenesteytende virksomhet	11.541	-34	-89	-146	89	11.361
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.352	-9	-37	-5	25	3.326
Energi, olje og gass	4.265	-7	-58	-95	-	4.105
Bygg og anlegg	4.250	-6	-18	-15	31	4.242
Kraft og vannforsyning	778	-1	-1	-	2	778
Eiendom	32.994	-50	-81	-51	158	32.970
Shipping og øvrig transport	12.745	-15	-47	-360	15	12.338
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.508	-	-	-	-	2.508
<b>Sum Næring</b>	<b>81.799</b>	<b>-135</b>	<b>-353</b>	<b>-703</b>	<b>1.068</b>	<b>81.676</b>
<b>Sum Personkunder</b>	<b>113.011</b>	<b>-39</b>	<b>-24</b>	<b>-98</b>	<b>7.697</b>	<b>120.547</b>
<b>Utlån til kunder</b>	<b>194.810</b>	<b>-174</b>	<b>-377</b>	<b>-801</b>	<b>8.765</b>	<b>202.223</b>



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

**Morbank**

Brutto utlån pr trinn	01.01.2020 - 30.09.2020				01.01.2019 - 30.09.2019			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.	120.439	11.746	2.330	134.515	119.183	12.235	2.125	133.543
Overført til (fra) Trinn 1	-3.784	3.467	317	-	-4.752	4.733	19	-
Overført til (fra) Trinn 2	2.413	-2.505	92	-	2.756	-2.883	127	-
Overført til (fra) Trinn 3	21	3	-24	-	3	16	-19	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	2.830	611	-7	3.434	2.737	378	12	3.127
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	35.118	1.445	74	36.637	33.031	1.485	21	34.537
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-36.830	-4.226	156	-40.900	-33.509	-3.164	86	-36.587
<b>Brutto utlån 30.09.</b>	<b>120.207</b>	<b>10.541</b>	<b>2.938</b>	<b>133.686</b>	<b>119.449</b>	<b>12.800</b>	<b>2.371</b>	<b>134.620</b>

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

Finansielle forpliktelser 01.01.	27.537	2.446	884	30.867	28.975	4.028	801	33.804
Netto økning / (reduksjon) i perioden	4.283	165	279	4.727	483	-1.230	68	-679
<b>Finansielle forpliktelser 30.09.</b>	<b>31.820</b>	<b>2.611</b>	<b>1.163</b>	<b>35.594</b>	<b>29.458</b>	<b>2.798</b>	<b>869</b>	<b>33.125</b>

**Konsern**

Brutto utlån pr trinn	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.	190.391	14.376	2.347	207.114	175.683	14.289	2.133	192.105
Overført til (fra) Trinn 1	-4.703	4.381	322	-	-5.551	5.530	21	-
Overført til (fra) Trinn 2	3.380	-3.485	105	-	3.505	-3.634	129	-
Overført til (fra) Trinn 3	21	10	-31	-	3	16	-19	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	2.777	667	-7	3.437	-2.090	409	11	-1.670
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	64.434	2.232	79	66.745	50.893	1.940	22	52.855
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-55.758	-4.894	152	-60.500	-36.206	-3.592	83	-39.715
<b>Brutto utlån 30.09.</b>	<b>200.542</b>	<b>13.287</b>	<b>2.967</b>	<b>216.796</b>	<b>186.237</b>	<b>14.958</b>	<b>2.380</b>	<b>203.575</b>

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

Finansielle forpliktelser 01.01.	34.272	2.698	885	37.855	33.825	4.224	802	38.851
Netto økning / (reduksjon) i perioden	4.847	161	281	5.289	1.828	-1.227	68	669
<b>Finansielle forpliktelser 30.09.</b>	<b>39.119</b>	<b>2.859</b>	<b>1.166</b>	<b>43.144</b>	<b>35.653</b>	<b>2.997</b>	<b>870</b>	<b>39.520</b>

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

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

## Note 9 Kapitaldekning

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

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

Samlet minstekrav for SpareBank 1 SR-Bank til ren kjernekapitaldekning inkludert motsyklisk kapitalbuffer og Pilar 2 påslag var pr 30.09.2020 12,7 prosent. Kravet består av 4,5 prosent i minstekrav, i tillegg til øvrige bufferkrav hvorav kravet til bevaringsbuffer er 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk kapitalbuffer 1,0 prosent. Motsyklisk kapitalbuffer ble som følge av Covid-19 situasjonen redusert med 1,5 %-poeng i mars 2020. Videre har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar 2-krav på 1,7 prosent.

Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet blir bokført etter egenkapitalmetoden i konsernet og etter kost- metoden i morbanken.

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

Morbank				Konsern		
31.12.19	30.09.19	30.09.20		30.09.20	30.09.19	31.12.19
6.394	6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394	6.394
1.587	1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587	1.587
1.407	-	-	Avsatt utbytte <sup>1)</sup>	-	-	1.407
1.850	1.250	1.850	Hybrid kapital	1.850	1.250	1.850
11.244	9.843	12.577	Annen egenkapital	14.951	11.775	13.596
-	2.028	844	Delårsresultat	982	2.639	-
22.482	21.102	23.252	<b>Sum egenkapital</b>	<b>25.764</b>	23.645	24.834
			<b>Kjernekapital</b>			
-	-	-	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-320	-280	-310
-1.407	-	-	Fradrag for avsatt utbytte <sup>1)</sup>	-	-	-1.407
-226	-226	-116	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-224	-371	-357
-1.850	-1.250	-1.850	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1.850	-1.250	-1.850
	-1.014	-422	Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-491	-1.320	
-	-	-	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-143	-44	-67
-164	-164	-164	Fradrag ren kjernekapital for ikke vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-152	-159	-153
-43	-43	-59	Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-65	-45	-46
18.792	18.405	20.641	<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>22.519</b>	20.177	20.644
1.850	1.250	1.850	Hybrid kapital	1.970	1.412	1.982
-	558	-	Fondsobligasjon	-	560	-
20.642	20.213	22.491	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>24.489</b>	22.149	22.626
			<b>Tilleggskapital</b>			
2.097	2.097	2.097	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.282	2.392	2.283
-43	-43	-43	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-43	-43	-43
2.054	2.054	2.054	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>2.239</b>	2.349	2.240
22.696	22.267	24.545	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>26.728</b>	24.498	24.866

Fortsettelse Note 9 Kapitaldekning

Morbank			Kreditrisiko Basel II	Konsern		
31.12.19	30.09.19	30.09.20		30.09.20	30.09.19	31.12.19
20.515	22.361	17.594	SMB	17.598	24.717	20.522
22.824	23.464	21.462	Spesialiserte foretak	23.880	24.997	25.215
4.655	6.691	5.798	Øvrige foretak	5.914	6.230	4.767
1.065	1.064	1.065	Massemarked SMB	1.353	1.345	1.342
14.018	14.330	12.340	Massemarked pant i fast eiendom	31.148	29.839	31.289
2.272	2.131	2.757	Øvrige massemarked	2.876	2.395	2.352
11.006	11.028	11.578	Egenkapitalposisjoner	-	-	-
76.355	81.069	72.594	<b>Sum kreditt- og motpartsrisiko IRB</b>	<b>82.769</b>	89.522	85.487
13	14	31	Stater og sentralbanker	38	13	25
18	16	39	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	198	81	73
2.978	1.827	3.739	Institusjoner	1.539	1.378	1.196
8.517	9.104	9.084	Foretak	9.437	9.669	8.795
2.854	2.916	3.420	Massemarked	4.088	3.833	3.678
-	-	-	Massemarked pant i fast eiendom	957	1.427	1.115
2.035	2.420	1.899	Obligasjoner med fortrinnsrett	2.282	2.793	2.317
6.029	6.029	6.029	Egenkapital posisjoner	6.354	5.424	5.475
2.588	1.198	2.969	Øvrige eiendeler	3.639	2.412	3.653
25.032	23.524	27.210	<b>Sum kreditt- og motpartsrisiko standardmetoden</b>	<b>28.532</b>	27.030	26.327
236	181	346	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	751	558	487
7.067	6.534	7.067	Operasjonell risiko	9.442	8.757	9.443
-	-	-	Overgangsordning	-	15.845	-
108.690	111.308	107.217	<b>Risikovektet balanse</b>	<b>121.494</b>	141.712	121.744
4.891	5.009	4.825	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.467	6.377	5.478
			<b>Bufferkrav</b>			
2.717	2.783	2.680	Bevaringsbuffer 2,5 %	3.037	3.543	3.044
3.261	3.339	3.217	Systemrisikobuffer 3,0 %	3.645	4.251	3.652
2.717	2.226	1.072	Motsyklisk buffer 1,0 %	1.215	2.834	3.044
8.695	8.348	6.969	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	7.897	10.628	9.740
5.206	5.048	8.847	<b>Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav</b>	<b>9.155</b>	3.171	5.426
17,29 %	16,54 %	19,25 %	Ren kjernekapitaldekning IRB <sup>1)</sup>	18,54 %	16,03 %	16,96 %
18,99 %	18,16 %	20,98 %	Kjernekapitaldekning IRB <sup>1)</sup>	20,16 %	17,60 %	18,58 %
20,88 %	20,00 %	22,89 %	Kapitaldekning IRB <sup>1)</sup>	22,00 %	19,46 %	20,42 %
10,03 %	9,97 %	10,45 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,88 %	7,53 %	7,77 %
			Kapitaldekning <sup>2)</sup>		17,29 %	
			Kjernekapitaldekning <sup>2)</sup>		15,63 %	
			Ren kjernekapitaldekning <sup>2)</sup>		14,24 %	

<sup>1)</sup> 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 er ikke omarbeidet

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

## Note 10 Finansielle Derivater

### Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 30.09.20	
	30.09.20	Eiendeler	Gjeld
<b>Valutainstrumenter</b>			
Valutaterminer (forwards)	5.722	322	106
Valutabytteavtaler (swap)	28.955	943	316
Valutabytteavtaler (basisswap)	47.375	1.227	155
Valutabytteavtaler (basisswap sikring)	8.017	314	-
Valutaopsjoner	284	4	4
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>90.353</b>	<b>2.810</b>	<b>581</b>
<b>Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler	71.012	1.051	1.974
Andre rentekontrakter	696	348	348
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>71.708</b>	<b>1.399</b>	<b>2.322</b>
<b>Renteinstrumenter, sikring</b>			
Rentebytteavtaler	100.096	4.259	27
<b>Sum renteinstrumenter sikring</b>	<b>100.096</b>	<b>4.259</b>	<b>27</b>
<b>Sikkerhetstillelser</b>			
Sikkerhetstillelser		2.242	4.962
<b>Sum sikkerhetstillelser</b>		<b>2.242</b>	<b>4.962</b>
<b>Sum valuta- og renteinstrumenter</b>			
Sum valutainstrumenter	90.353	2.810	581
Sum renteinstrumenter	171.804	5.658	2.349
Sum sikkerhetstillelser		2.242	4.962
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>262.157</b>	<b>10.710</b>	<b>7.892</b>
<b>Motpartsrisiko:</b>			
Nettingavtaler		2.025	
Hensyntatt sikkerhetstillelser		7.204	
<b>Sum eksponering finansielle derivater</b>		<b>1.481</b>	

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

### IBOR-reform

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

**Fortsettelse Note 10 Finansielle derivater**

<b>Renteinstrumenter</b>	<b>Kontraktssum</b>	<b>Vektet forfall</b>
CIBOR DKK (6 mnd)	931	5,7
EURIBOR EUR (3 mnd)	67.455	5,5
EURIBOR EUR (6 mnd)	241	6,9
LIBOR USD (1 mnd)	961	2,3
LIBOR USD (3 mnd)	15.111	2,7
LIBOR USD (6 mnd)	577	1,5
NIBOR NOK (1 mnd)	59	6,5
NIBOR NOK (3 mnd)	49.895	5,2
NIBOR NOK (6 mnd)	755	5,2
STIBOR SEL (3 mnd)	233	3,8
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>136.218</b>	
<b>Valutainstrumenter</b>		
EURIBOR EUR (3 months) to LIBOR USD (3 mnd)	8.113	3,0
EURIBOR EUR (3 months) to NIBOR NOK (3 mnd)	35.147	4,4
LIBOR USD (3 months) to NIBOR NOK (3 mnd)	2.413	2,3
LIBOR USD (6 mnd) to FIXED NOK	256	5,6
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>45.929</b>	
<b>Sum eksponering finansielle derivater</b>	<b>182.147</b>	

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

**Konsern**

<b>Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>Balanse 30.09.20</b>	<b>Emitert/ salg egne 2020</b>	<b>Forfalt/ Innløst Tilbakekjøpt 2020</b>	<b>Valutakurs- og andre endringer 2020</b>	<b>31.12.19</b>
Andre langsiktige låneopptak	1.335		-1.183	94	2.424
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	123.610	21.672	-18.083	8.883	111.138
Verdijusteringer og renter	4.087			1.485	2.602
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>129.032</b>	<b>21.672</b>	<b>-19.266</b>	<b>10.462</b>	<b>116.164</b>

<b>Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån</b>	<b>Balanse 30.09.20</b>	<b>Emitert/ salg egne 2020</b>	<b>Forfalt/ Innløst Tilbakekjøpt 2020</b>	<b>Valutakurs- og andre endringer 2020</b>	<b>31.12.19</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.179			61	2.118
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	-				-
Verdijusteringer og renter	7			-	7
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>2.186</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>2.125</b>

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 78,8 mrd kroner pr 30.09.2020.

## Note 12 Segmentrapportering

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

Konsern 01.01.20 - 30.09.20										
Resultatregnskap	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Forretnings- partner	Øvrig virk- somhet	Elimin- eringer	Totalt	
Renteinntekter	1.700	1.962	97	1.770	1	-	1	-85	5.446	
Rentekostnader	416	364	56	1.552	-	-	10	-100	2.298	
<b>Netto renteinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>1.284</b>	<b>1.598</b>	<b>41</b>	<b>218</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-9</b>	<b>15</b>	<b>3.148</b>	
Provisjonsinntekter	444	229	3	5	303	127	75	-81	1.105	
Provisjonskostnader	55	21	1	41	-	-	27	-62	83	
Andre driftsinntekter	1	-	-	7	-	-	26	-30	4	
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>390</b>	<b>208</b>	<b>2</b>	<b>-29</b>	<b>303</b>	<b>127</b>	<b>74</b>	<b>-49</b>	<b>1.026</b>	
Utbytte	-	-	-	18	-	-	-	-	18	
Inntekter fra eierinteresser	-	-	-	836	-	-	-4	-298	534	
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1	-16	62	-146	-	-	-52	58	-93	
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>1</b>	<b>-16</b>	<b>62</b>	<b>708</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-56</b>	<b>-240</b>	<b>459</b>	
Personalkostnader	305	143	36	261	173	89	32	-4	1.035	
Administrasjonskostnader	57	7	7	283	26	8	8	-	396	
Andre driftskostnader	68	27	2	127	64	12	51	-25	326	
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>430</b>	<b>177</b>	<b>45</b>	<b>671</b>	<b>263</b>	<b>109</b>	<b>91</b>	<b>-29</b>	<b>1.757</b>	
<b>Driftsresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.245</b>	<b>1.613</b>	<b>60</b>	<b>226</b>	<b>41</b>	<b>18</b>	<b>-82</b>	<b>-245</b>	<b>2.876</b>	
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	85	1.675	-	-	-	-	-	-	1.760	
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.160</b>	<b>-62</b>	<b>60</b>	<b>226</b>	<b>41</b>	<b>18</b>	<b>-82</b>	<b>-245</b>	<b>1.116</b>	
<b>Netto renteinntekter</b>										
Netto eksterne renteinntekter	1.284	1.598	41	218	1	-	1	5	3.148	
Netto interne renteinntekter	-	-	-	-	-	-	10	-10	-	
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1.284</b>	<b>1.598</b>	<b>41</b>	<b>218</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-5</b>	<b>3.148</b>	
<b>Balanse</b>										
Brutto utlån til kunder	135.898	77.274	372	3.614	-	-	-	-362	216.796	
Nedskrivninger på utlån	-213	-2.093	-	-	-	-	-	-	-2.306	
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	-	-45	4.584	54.593	-	-	6	-10.030	49.108	
Andre eiendeler	8.161	30.949	1.514	-8.777	224	214	1.440	-16.985	16.740	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>143.846</b>	<b>106.085</b>	<b>6.470</b>	<b>49.430</b>	<b>224</b>	<b>214</b>	<b>1.446</b>	<b>-27.377</b>	<b>280.338</b>	
Innskudd fra kunder	58.777	55.679	21	-1.001	-	-	-	-228	113.248	
Annen gjeld og egenkapital <sup>1)</sup>	14.471	48.529	6.393	122.962	224	214	1.446	-27.149	167.090	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>73.248</b>	<b>104.208</b>	<b>6.414</b>	<b>121.961</b>	<b>224</b>	<b>214</b>	<b>1.446</b>	<b>-27.377</b>	<b>280.338</b>	
<b>Utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt</b>	<b>3.390</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.390</b>	

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

Fortsettelse note 12 Segmentrapportering

Konsern 01.01.19 - 30.09.19										
Resultatregnskap	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Forretnings- partner	Øvrig virk- somhet	Elimin- eringer	Totalt	
Renteinntekter	1.663	1.960	60	2.028	2	-	2	-92	5.623	
Rentekostnader	427	511	39	1.810	-	-	7	-96	2.698	
<b>Netto renteinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>1.236</b>	<b>1.449</b>	<b>21</b>	<b>218</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>3</b>	<b>2.925</b>	
Provisjonsinntekter	463	244	-	16	298	98	73	-59	1.133	
Provisjonskostnader	57	19	-	34	-	-	26	-56	80	
Andre driftsinntekter	-	-	-	6	-	-	9	-11	4	
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>406</b>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>298</b>	<b>98</b>	<b>56</b>	<b>-14</b>	<b>1.057</b>	
Utbytte	-	-	-	31	-	-	-	-	31	
Inntekter fra eierinteresser	-	2	-	1.021	-	-	20	-183	860	
Netto inntekter fra finansielle investeringer	4	14	66	127	-	-	18	-15	214	
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>66</b>	<b>1.179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>-198</b>	<b>1.105</b>	
Personalkostnader	301	150	38	312	176	72	29	-2	1.076	
Administrasjonskostnader	58	13	8	280	31	6	6	1	403	
Andre driftskostnader	71	25	2	122	75	9	34	-17	321	
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>430</b>	<b>188</b>	<b>48</b>	<b>714</b>	<b>282</b>	<b>89</b>	<b>67</b>	<b>-17</b>	<b>1.800</b>	
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>1.216</b>	<b>1.502</b>	<b>39</b>	<b>671</b>	<b>18</b>	<b>9</b>	<b>22</b>	<b>-192</b>	<b>3.287</b>	
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	6	90	-	-	-	-	-	-	96	
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.210</b>	<b>1.412</b>	<b>39</b>	<b>671</b>	<b>18</b>	<b>9</b>	<b>22</b>	<b>-192</b>	<b>3.191</b>	
<b>Netto renteinntekter</b>										
Netto eksterne renteinntekter	1.236	1.449	21	218	2	-	2	-3	2.925	
Netto interne renteinntekter	-	-	-	-	-	-	7	-7	-	
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1.236</b>	<b>1.449</b>	<b>21</b>	<b>218</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-10</b>	<b>2.925</b>	
<b>Balanse</b>										
Brutto utlån til kunder	124.675	75.405	151	3.639	-	-	-	-295	203.575	
Nedskrivninger på utlån	-149	-1.203	-	-	-	-	-	-	-1.352	
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	-	-	2.841	44.442	-	-	2	-8.193	39.092	
Andre eiendeler	-2.041	3.459	2.331	16.777	171	194	1.444	-12.046	10.289	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>122.485</b>	<b>77.661</b>	<b>5.323</b>	<b>64.858</b>	<b>171</b>	<b>194</b>	<b>1.446</b>	<b>-20.534</b>	<b>251.604</b>	
Innskudd fra kunder	53.718	48.745	23	-74	-	-	-	-231	102.181	
Annen gjeld og egenkapital <sup>1)</sup>	8.225	27.543	5.221	126.984	171	194	1.446	-20.361	149.423	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>61.943</b>	<b>76.288</b>	<b>5.244</b>	<b>126.910</b>	<b>171</b>	<b>194</b>	<b>1.446</b>	<b>-20.592</b>	<b>251.604</b>	
<b>Utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt</b>	<b>6.279</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.279</b>	

## Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank				Konsern		
01.01.19 - 31.12.19	01.01.19- 30.09.19	01.01.20- 30.09.20		01.01.20- 30.09.20	01.01.19- 30.09.19	01.01.19 - 31.12.19
70	39	-95	Netto gevinster/tap på egenkapitalinstrumenter	-56	75	111
-137	-39	173	Netto gevinster/tap på obligasjoner og sertifikater	166	-60	-156
141	61	-250	Netto derivater obligasjoner og sertifikater	-250	61	141
-	-1	-49	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	-49	-1	-
-1	3	22	Netto derivater fastrente	22	3	-1
-8	-7	2	Netto derivater gjeld	-7	18	5
-18	2	-21	Netto derivater basisswap spread	-16	24	-10
136	99	104	Netto gevinst valuta	97	94	131
183	157	-114	<b>Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter</b>	<b>-93</b>	214	221

## Note 14 Pensjon

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

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

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

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

3. kv. 2019	4. kv. 2019	1. kv. 2020	2. kv. 2020	3. kv. 2020	Morbank og konsern
1,90 %	2,30 %	1,70 %	1,40 %	1,30 %	Diskonteringsrente
1,90 %	2,30 %	1,70 %	1,40 %	1,30 %	Forventet avkastning på midlene
2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,00 %	Fremtidig lønnsutvikling
2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	1,75 %	G-regulering
0,70 %	0,50 %	0,50 %	0,50 %	0,00 %	Pensjonsregulering
0,70 %	0,50 %	0,50 %	0,50 %	0,00 %	Fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank						Konsern				
3. kv. 2019	3. kv. 2019	3. kv. 2020	01.01.19 - 30.09.19	01.01.20 - 30.09.20		01.01.20 - 30.09.20	01.01.19 - 30.09.19	3. kv. 2020	3. kv. 2019	2019
164	253	296	164	176	Netto pensjonsforpliktelse IB	187	175	307	264	175
-30	55	-150	168	-34	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	-34	169	-150	55	-30
13	4	3	10	9	Netto pensjonskostnad	8	11	2	5	17
-2	-	0	-	0	Foretakets tilskudd	-	-	-	-	-2
-4	-2	-1	-3	-3	Utbetalinger over drift	-3	-5	-1	-3	-7
35	-	51	-29	51	Øvre grense for balanseføring av eiendelen	51	-29	51	-	34
176	310	199	310	199	<b>Netto pensjonsforpliktelse UB</b>	<b>209</b>	321	209	321	187



## Note 15 Salg av utlån

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

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

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

## Note 16 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko skal gjenspeile bankens konservative risikoprofil. Styret har vedtatt interne rammer slik at banken har en mest mulig balansert forfallsstruktur på sine innlån. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise og systemkrise og kombinasjon av disse, samt at det er etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og OMF var 4,1 år ved utgangen av 3. kvartal 2020. Samlet LCR var 154 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2020 og gjennomsnittlig samlet LCR var 147 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 103 og 988 prosent ved utgangen av kvartalet.

## Note 17 Opplysning om virkelig verdi

### Konsern

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

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

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

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

<b>Virkelig verdi 30.09.2020</b>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	<b>Sum</b>
<b>Eiendeler</b>				
Netto utlån kunder <sup>1)</sup>			9.689	<b>9.689</b>
Sertifikater og obligasjoner	19.633	11.542		<b>31.175</b>
Finansielle derivater		10.710		<b>10.710</b>
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	448	28	440	<b>916</b>
<b>Gjeld</b>				
Finansielle derivater		7.892		<b>7.892</b>

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.

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

48.089

**Fortsettelse note 17 Opplysning om virkelig verdi**

<b>Virkelig verdi 30.09.2019</b>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	<b>Sum</b>
<b>Eiendeler</b>				
Netto utlån kunder <sup>1)</sup>			8.765	<b>8.765</b>
Sertifikater og obligasjoner	17.673	8.167		<b>25.840</b>
Finansielle derivater		6.765		<b>6.765</b>
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	426	27	451	<b>904</b>
<b>Gjeld</b>				
Finansielle derivater		5.044		<b>5.044</b>
Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.				
<sup>1)</sup> Netto utlån kunder i morbanken nivå 3			49.616	

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

<b>Konsern</b>	<b>Utlån til kunder</b>	<b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser</b>
Saldo 01.01.	8.948	455
Tilgang	1.929	53
Avgang	-1.506	-38
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata		
Verdiendring <sup>1)</sup>	318	-30
<b>Saldo 30.09.2020</b>	<b>9.689</b>	<b>440</b>
Nominell verdi /kostpris	9.339	292
Virkelig verdi justering	350	148
<b>Saldo 30.09.2020</b>	<b>9.689</b>	<b>440</b>

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

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

Verdsettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden. Utlånene diskonteres med gjeldene rentekurve hensyntatt ett markedspåslag, som er justert for fortjenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medføre en negativ resultatteffekt på 31 mill kroner.

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

<b>Konsern</b>	<b>Balanseført verdi</b>	<b>Virkelig verdi</b>
	<b>30.09.2020</b>	
<b>Eiendeler</b>		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	657	657
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner <sup>1)</sup>	7.248	7.248
Utlån til kunder <sup>1)</sup>	204.801	204.801
Sertifikater og obligasjoner	7.223	6.655
<b>Sum eiendeler til amortisert kost</b>	<b>219.929</b>	<b>219.361</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner <sup>1)</sup>	466	466
Innskudd fra kunder <sup>1)</sup>	113.248	113.248
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	129.032	129.412
Ansvarlig lånekapital	2.186	2.188
<b>Sum gjeld til amortisert kost</b>	<b>244.932</b>	<b>245.314</b>

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

## Note 18 Leieavtaler

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

Morbank			Konsern		
01.01.19 - 2019	01.01.19 - 30.09.19	01.01.20 - 30.09.20	01.01.20 - 30.09.20	01.01.19 - 30.09.19	2019
<b>Balanse</b>					
682	289	937			
			398	399	398
688	292	954	409	404	395
<b>Resultatregnskap</b>					
32	20	38	31	29	39
12	8	24	11	10	14
44	28	<b>62</b>	<b>42</b>	39	53
<b>Sum kostnader etter IFRS 16</b>					
<b>Effekter IFRS 16</b>					
38	16	51	24	34	48
44	19	62	42	39	53
-6	-3	<b>-11</b>	<b>-18</b>	-5	-5
<b>Endringer i resultat før skatt</b>					
<b>Endring i leierettigheter og leieforpliktelser</b>					
		682	398		
		275	20		
293	293	957	418	390	390
421	16	18	11	38	47
32	20	38	31	29	39
682	289	<b>937</b>	<b>398</b>	399	398
<b>Leierettigheter ved utgangen av perioden</b>					
		688	395		
		275	20		
293	293	963	415	390	390
421	16	18	11	38	37
38	25	51	28	34	46
12	8	24	11	10	14
688	292	<b>954</b>	<b>409</b>	404	395
<b>Leieforpliktelser ved utgangen av perioden</b>					

## Note 19 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.09.2020 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

## Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018
Renteinntekter	1.547	1.752	2.147	2.120	2.003	1.861	1.759	1.690	1.586
Rentekostnader	506	726	1.066	1.058	984	893	821	764	715
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1.041</b>	1.026	1.081	1.062	1.019	968	938	926	871
Provisjonsinntekter	365	368	372	383	359	412	362	370	370
Provisjonskostnader	31	24	28	31	29	29	22	20	22
Andre driftsinntekter	2	-	2	7	2	1	1	-	1
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>336</b>	344	346	359	332	384	341	350	349
Utbytte	1	17	-	-	4	8	19	-	-
Inntekter av eierinteresser	147	145	242	15	98	226	536	113	94
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	42	135	-270	7	-13	106	121	-45	81
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>190</b>	297	-28	22	89	340	676	68	175
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.567</b>	1.667	1.399	1.443	1.440	1.692	1.955	1.344	1.395
Personalkostnader	357	330	348	396	375	357	344	330	322
Administrasjonskostnader	126	130	140	152	132	137	134	137	126
Andre driftskostnader	112	110	104	130	108	108	105	109	94
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>595</b>	570	592	678	615	602	583	576	542
<b>Driftsresultat før nedskrivninger</b>	<b>972</b>	1.097	807	765	825	1.090	1.372	768	853
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	369	831	560	139	66	-19	49	92	59
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>603</b>	266	247	626	759	1.109	1.323	676	794
Skattekostnad	98	10	26	141	166	209	177	149	160
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>505</b>	256	221	485	593	900	1.146	527	634

### Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal <sup>1)</sup>	8,2 %	4,0 %	3,4 %	8,3 %	10,5 %	16,2 %	21,2 %	10,1 %	12,6 %
Kostnadsprosent <sup>1)</sup>	38,0 %	34,2 %	42,3 %	47,0 %	42,7 %	35,6 %	29,8 %	42,9 %	38,9 %
Gjennomsnittlig rentemargin <sup>1)</sup>	1,48 %	1,50 %	1,64 %	1,64 %	1,61 %	1,58 %	1,60 %	1,59 %	1,53 %

### Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	216.796	214.432	212.161	207.114	203.575	198.626	196.468	192.105	183.014
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 BK og SB1 NK <sup>2)</sup>	220.186	218.630	216.354	211.357	209.854	207.513	205.406	201.399	196.445
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd <sup>1)</sup>	6,5 %	8,0 %	8,0 %	7,8 %	11,2 %	11,0 %	12,7 %	11,3 %	9,5 %
Utlånsvekst inkl. SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	4,9 %	5,4 %	5,3 %	4,9 %	6,8 %	7,3 %	8,7 %	7,6 %	6,1 %
Innskudd fra kunder	113.248	111.170	105.545	103.106	102.181	102.693	98.991	98.814	100.320
Innskuddsvekst siste 12 mnd <sup>1)</sup>	10,8 %	8,3 %	6,6 %	4,3 %	1,9 %	-3,0 %	-0,6 %	3,6 %	1,7 %
Forvaltningskapital	280.338	278.715	278.639	255.895	251.604	246.462	241.926	234.061	226.023
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	280.147	275.917	264.959	256.488	251.291	245.009	237.959	231.062	225.472

### Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Nedskrivning i prosent av brutto utlån <sup>1)</sup>	0,68 %	1,56 %	1,07 %	0,27 %	0,13 %	-0,04 %	0,10 %	0,20 %	0,13 %
Nedskrivning i prosent av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	0,67 %	1,53 %	1,05 %	0,26 %	0,13 %	-0,04 %	0,10 %	0,18 %	0,12 %

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

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

**Fortsettelse Resultat fra kvartalsregnskapene**

	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018
<b>Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 og Trinn 3 <sup>1)</sup></b>									
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser <sup>1)</sup>	1,59 %	1,87 %	1,42 %	1,32 %	1,34 %	1,23 %	1,22 %	1,27 %	1,28 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	1,57 %	1,84 %	1,40 %	1,30 %	1,30 %	1,19 %	1,17 %	1,22 %	1,21 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser <sup>1)</sup>	6,21 %	5,51 %	6,67 %	6,97 %	7,39 %	6,80 %	6,85 %	8,02 %	8,67 %
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån og fin. forpliktelser, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	6,13 %	5,42 %	6,56 %	6,85 %	7,20 %	6,56 %	6,60 %	7,71 %	8,18 %
<b>Soliditet</b>									
Ren kjernekapitaldekning <sup>3) 5)</sup>	18,5 %	18,3 %	17,7 %	17,0 %	14,2 %	14,4 %	14,7 %	14,7 %	14,7 %
Kjernekapitaldekning <sup>3) 5)</sup>	20,2 %	19,9 %	19,2 %	18,6 %	15,6 %	15,8 %	16,0 %	15,9 %	16,0 %
Kapitaldekning <sup>3) 5)</sup>	22,0 %	21,8 %	21,0 %	20,4 %	17,3 %	17,5 %	17,7 %	17,6 %	17,8 %
Kjernekapital <sup>5)</sup>	24.489	24.299	24.182	22.626	22.149	22.068	21.475	20.743	20.613
Netto ansvarlig kapital	26.728	26.538	26.421	24.866	24.498	24.417	23.759	23.038	23.026
Risikovektet balanse <sup>3)</sup>	121.494	121.918	125.780	121.744	141.712	139.545	134.649	130.869	129.216
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,9 %	7,8 %	7,9 %	7,8 %	7,5 %	7,6 %	7,7 %	7,7 %	7,7 %
<b>Likviditet</b>									
Likviditetsdekning (LCR) <sup>4)</sup>	154 %	159 %	135 %	155 %	153 %	154 %	172 %	167 %	151 %
Innskuddsdekning <sup>1)</sup>	52,2 %	51,8 %	49,7 %	49,8 %	50,2 %	51,7 %	50,4 %	51,4 %	54,8 %
Innskuddsdekning inkl. SB1 BK og SB1 NK <sup>1)2)</sup>	51,4 %	50,8 %	48,8 %	48,8 %	48,7 %	49,5 %	48,2 %	49,1 %	51,1 %
<b>Kontor og bemanning</b>									
Antall kontor	35	34	33	33	34	34	35	36	36
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.279	1.255	1.272	1.260	1.250	1.228	1.192	1.178	1.176
Antall årsverk inkl vikarer ved utgangen av perioden	1.326	1.323	1.336	1.352	1.309	1.322	1.256	1.251	1.266
<b>SpareBank 1 SR-Bank aksjen</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	77,40	69,90	59,20	100,00	99,15	103,90	99,40	89,20	99,00
Børsverdi (millioner kroner)	19.795	17.877	15.140	25.575	25.358	26.573	25.422	22.813	25.319
Antall utstedte aksjer, mill	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) <sup>1)</sup>	93,51	91,32	90,55	89,90	87,60	85,44	86,55	82,27	80,02
Resultat pr aksje, i kr	1,97	1,00	0,86	1,90	2,32	3,52	4,48	2,06	2,48
Pris / Resultat pr aksje <sup>1)</sup>	9,80	17,46	17,21	13,16	10,68	7,38	5,54	10,81	9,98
Pris / Bokført egenkapital <sup>1)</sup>	0,83	0,77	0,65	1,11	1,13	1,22	1,15	1,08	1,24
Annualisert omløpshastighet i kvartalet <sup>6)</sup>	6,1 %	11,0 %	9,4 %	4,7 %	3,6 %	5,3 %	5,3 %	8,4 %	6,1 %
Effektiv avkastning <sup>7)</sup>	10,7 %	18,1 %	-40,8 %	0,9 %	-4,6 %	9,1 %	11,4 %	-9,9 %	14,6 %

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

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

<sup>3)</sup> Historiske tall for kapitaldekning for 4. kvartal 2019, er basert på kapitaldekningsregelverket hv or det såkalte Basel I gulvet var gjeldende

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

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

<sup>6)</sup> Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer

<sup>7)</sup> Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

## Kontaktinformasjon

### Adresse

---

Christen Tranes Gate 35  
Postboks 250  
4068 Stavanger

Tel. +47 915 02002

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

### Konsernledelse

---



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



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

### Investor Relations

---



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

### Finanskalender 2020

---

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