

Regnskap 4. kvartal 2020



Innholdsfortegnelse

Hovedtall	3
Styrets beretning	5
Resultatregnskap	23
Balanse	25
Kontantstrømoppstilling	26
Endring i egenkapital	27
Noter	30
Resultater fra kvartalregnskapene	56
Nøkkeltall fra kvartalregnskapene	57
Egenkapitalbevis	58

Hovedtall

	Januar - Desember			
	2020		2019	
	mill. kr	% ¹⁾	mill. kr	% ¹⁾
Resultatsammendrag				
Netto renteinntekter	2.759	1,50	2.687	1,63
Netto provisjons- og andre inntekter	2.572	1,40	2.290	1,39
Netto avk. på finansielle investeringer	951	0,52	1.201	0,73
Sum inntekter	6.281	3,42	6.178	3,74
Sum driftskostnader	2.952	1,61	2.797	1,69
Resultat før tap	3.329	1,81	3.380	2,05
Tap på utlån, garantier m.v.	951	0,52	299	0,18
Resultat før skatt	2.378	1,30	3.081	1,87
Skattekostnad	400	0,22	518	0,31
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	1	0,00	0	0,00
Periodens resultat	1.978	1,08	2.563	1,55
Renter hybridkapital	59		49	
Periodens resultat eks. renter hybridkapital	1.919		2.514	
Nøkkeltall	31.12.20		31.12.19	
Lønnsomhet				
Egenkapitalavkastning ²⁾	10,0 %		13,7 %	
Kostnadsprosent ²⁾	47 %		45 %	
Balansetall				
Brutto utlån til kunder	134.648		126.277	
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	182.801		167.777	
Innskudd fra kunder	97.529		85.917	
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	72 %		68 %	
Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt ²⁾	53 %		51 %	
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt) ²⁾	9,0 %		4,7 %	
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	13,5 %		6,6 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	183.428		165.154	
Forvaltningskapital	187.912		166.662	
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt				
Tapsprosent utlån ²⁾	0,54 %		0,18 %	
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ²⁾	0,25 %		0,26 %	
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån ²⁾	0,98 %		1,00 %	
Soliditet ³⁾				
Kapitaldekningsprosent	22,3 %		21,6 %	
Kjernekapitaldekningsprosent	20,0 %		19,3 %	
Ren kjernekapitalprosent	18,3 %		17,2 %	
Kjernekapital	18.636		17.742	
Netto ansvarlig kapital	20.759		19.854	
Likviditetsreserve (LCR)	171 %		148 %	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,1 %		7,5 %	
Kontor og bemanning				
Antall bankkontor	45		46	
Antall årsverk	1.560		1.509	

1) Beregnet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

2) Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

3) Ikke omarbeidet historikk etter vedtatt revidert forslag til anvendelse av overskudd for 2019

Egenkapitalbevis (EKB)	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Antall utstedte bevis (mill. kroner) ²⁾	129,39	129,30	129,62	129,38	129,64
Børskurs	97,60	100,20	84,20	82,25	64,75
Børsverdi (mill. kroner)	12.629	12.956	10.914	10.679	8.407
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) ²⁾	94,71	90,75	83,87	78,81	73,35
Resultat per EKB, majoritetsandel ²⁾	8,87	12,14	9,97	8,71	7,93
Utbytte per EKB ³⁾	4,40	6,50	5,10	4,40	3,00
Pris / Resultat per EKB ²⁾	11,01	8,26	8,44	9,44	8,17
Pris / Bokført egenkapital ²⁾	1,03	1,10	1,00	1,04	0,88

2) Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

3) Utbytte for 2019 ble redusert fra 6,5 til 5,0. For 2020 foreslås et utbytte per bevis på 4,4 kroner hvorav kun 1,3 utbetales før 30.september i tråd med føringer fra Finansdepartementet. Se beskrivelse i note 1

Styrets beretning

Foreløpig årsregnskap 2020

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

- Resultat før skatt 2.378 millioner kroner (3.081 millioner)
- Resultat 1.978 millioner kroner (2.563 millioner)
- Avkastning på egenkapital 10,0 prosent (13,7 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 18,3 prosent (17,2 prosent)
- Vekst i utlån 9,0 prosent (4,7 prosent) og innskudd 13,5 prosent (6,6 prosent) siste 12 måneder
- Vekst i utlån til personkunder var på 8,2 prosent siste 12 måneder (6,4 prosent) og utlån til personkunder utgjør 68 prosent (69 prosent) av totale utlån
- Vekst i utlån til næringsliv var på 10,6 prosent siste 12 måneder (1,1 prosent)
- Tap på utlån og garantier 951 millioner kroner (299 millioner), 0,54 prosent (0,18 prosent) av brutto utlån
- Resultat per egenkapitalbevis 8,87 kroner (12,14). Bokført verdi per egenkapitalbevis 94,71 kroner (90,75)

Resultat i fjerde kvartal 2020

- Resultat før skatt 554 millioner kroner (469 millioner)
- Resultat 450 millioner kroner (346 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 8,9 prosent (7,1 prosent)
- Vekst i utlån 1,9 prosent (1,4 prosent) og vekst i innskudd 2,2 prosent (2,7 prosent)
- Utlån til personkunder økte med 1,6 prosent i kvartalet (2,0 prosent), 0,6 prosentpoeng lavere enn i tredje kvartal. Utlån til næringslivet økte med 2,5 prosent (0,3 prosent) som var 0,5 prosentpoeng lavere enn i tredje kvartal
- Netto resultat eierinteresser 117 millioner kroner (8 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter 53 millioner kroner (8 millioner)
- Tap på utlån 242 millioner kroner (103 millioner), 0,54 prosent (0,25 prosent) av brutto utlån
- Resultat per egenkapitalbevis 1,99 kroner (1,60 kroner)

Hendelser i kvartalet

Utrulling av vaksiner gir lysere økonomiske utsikter, men fortsatt stor usikkerhet

Covid 19 har medført en bred internasjonal og nasjonal økonomisk krise med økt ledighet og dramatisk fall i etterspørselen. Det makroøkonomiske bildet var preget av svært stor usikkerhet og myndighetene iverksatte en rekke tiltak for å bistå bedrifter og privatpersoner.

Aktiviteten tok seg opp gjennom sommeren og arbeidsledigheten avtok, men smittebølge nummer to som inntraff i høst har på nytt gitt en nedbremsing av økonomien. Effekten ser ikke ut til å bli så dramatisk som i vår, men like fullt vil de negative virkningene på økonomien bli langvarige. Rask utrulling av effektive vaksiner vil bidra til å motvirke dette og redusere usikkerheten, samtidig som lave renter stimulerer produksjon og sysselsetting.

Boligmarkedet hadde positiv utvikling i andre halvår 2020, men usikkerheten er fortsatt til stede. Enkeltnæringer som offshore og reiseliv har fortsatt utfordringer.

Prosjektet Ett SMN fullført

Prosjektet ble avsluttet i desember 2020. En rekke tiltak med tilhørende gevinster skal gjennomføres i 2021. SpareBank 1 SMN etablerer 17 regionsenter hvor forretningsområdene i konsernet blir samlokalisert. I regionsentrene bygges sterke fagmiljøer slik at kundene får et bedre tilbud innen regnskap, eiendomsmegling og bank. Felles støtte- og utviklingsmiljø i konsernet etableres for å levere tjenester med høy kvalitet og effektivitet.

Kundeorientert og forenklet distribusjon, økt digitalisering og effektivisering av støttefunksjoner gjør det mulig å redusere antall årsverk i konsernet med 100 i 2021. For å realisere dette er det inngått sluttavtaler med 75 ansatte. Kostnaden ved dette er belastet regnskapet i fjerde kvartal 2020 med 80 millioner kroner. Det er også avsatt tre millioner kroner knyttet til planlagte tilpasninger i kontornettet.

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

I tillegg til overnevnte endringer omfatter tiltakene nye kundetilbud, bedre prismodeller og økt anvendelse av kunnskap om kundene.

Strategi for bærekraft

Konsernets bærekraftsprofil skal bidra til å realisere konsernets finansielle mål og skape verdier for kunder, eiere og ansatte. Styret i SpareBank 1 SMN har derfor vedtatt ny strategi for bærekraft. SpareBank 1 SMN skal stimulere til bærekraftig utvikling i regionen gjennom å være en

- **Pådriver** for grønn omstilling
- **Partner** for inkluderende samfunnsutvikling
- **Veiviser** for ansvarlig forretningskultur

I pådriverrollen for grønn omstilling skal konsernet redusere sine direkte og indirekte CO2-utslipp i tråd med nasjonale forpliktelser under Paris-avtalen. Målet er å redusere samlede utslipp med minst 50 prosent innen 2030. Overordnet styringsindikator skal være andel utlån/omsetning som kvalifiserer som bærekraftig økonomisk aktivitet.

I partnerrollen for inkluderende samfunnsutvikling skal konsernet synliggjøre internasjonale arbeidstaker- og menneskerettigheter, og fremme bærekraftig innovasjon og entreprenørskap. Målet er å rekruttere en arbeidsstyrke som speiler mangfoldet i befolkningen innen 2030.

I veiviserrollen for ansvarlig forretningskultur skal konsernet etterleve en effektiv, ansvarlig og åpen forretningskultur på alle nivåer og i alle sammenhenger. Målet er å sikre nulltoleranse for brudd på konsernets standarder for etikk, markedsføring og innkjøp.

Det arbeides med å konkretisere mål både på kort og lengre sikt for å realisere konsernets bærekraftstrategi. Målene vil bli presentert ved rapportering av første kvartal 2021.

SpareBank 1 SMN ny hovedbank for Trondheim Kommune

Trondheim Kommune har valgt SpareBank 1 SMN som hovedbankforbindelse. Dette er en omfattende avtale innenfor betalingsløsninger, innskudd, finansiering og verdipapirtjenester samt rådgivning. Trondheim Kommune la vekt på SpareBank 1 SMN sine høye ambisjoner innenfor miljø og bærekraft. Trondheim Kommune har 15.000 ansatte og har et samlet driftsbudsjett på 16,6 milliarder kroner.

SpareBank 1 Forvaltning

SpareBank 1-bankene forener kreftene i en felles satsing på sparing, og etablerer SpareBank 1 Forvaltning. Kundeorientering, stordriftsfordeler og bedre utnyttelse av SpareBank 1-bankenes distribusjonskraft står sentralt i satsingen. Selskapet vil omfatte datterselskapene ODIN Forvaltning, SpareBank 1 Kapitalforvaltning og SpareBank 1 Verdipapirservice.

Ny administrerende direktør i SpareBank 1 Finans Midt-Norge

Andreas Eieland (40) er ansatt som ny administrerende direktør i SpareBank 1 Finans Midt-Norge og tiltrådte ved årsskiftet. Han kommer fra stillingen som leder for salg og marketing i teknologiselskapet Powel. Han er utdannet sivilingeniør i teknisk kybernetikk ved NTNU.

Resultat for fjerde kvartal 450 millioner kroner (346 millioner)

SpareBank 1 SMN har i fjerde kvartal et resultat på 450 millioner kroner (346 millioner), og en egenkapitalavkastning på 8,9 prosent (7,1 prosent). Resultatet i fjerde kvartal er 69 millioner kroner lavere enn i tredje kvartal 2020. Resultatet per egenkapitalbevis i fjerde kvartal ble 1,99 kroner (1,60) og bokført verdi per egenkapitalbevis 94,71 kroner (90,75).

Netto renteinntekter i kvartalet ble 688 millioner kroner (697 millioner), og er 8 millioner lavere enn tredje kvartal. Marginene på boliglån og på lån til næringslivet er noe ned i fjerde kvartal sammenlignet med tredje kvartal på grunn av økt markedsrente. Økte innskuddsmarginer og vekst gjør at rentenettoen holder samme nivå som i tredje kvartal.

Provisjonsinntektene økte fra foregående kvartal med 119 millioner og ble 757 millioner kroner (579 millioner). Inntektsøkningen fra tredje kvartal er i all hovedsak økte inntekter på verdipapirtjenester i SpareBank 1 Markets. Inntektene er 179 millioner kroner høyere enn tilsvarende kvartal i 2019, dette tilskrives økte inntekter fra verdipapirtjenester og provisjonsinntekter på lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt.

Avkastning på finansielle investeringer var i fjerde kvartal 53 millioner kroner, (8 millioner) 21 millioner kroner høyere enn i tredje kvartal.

Resultat fra tilknyttede selskaper har en nedgang på 53 millioner kroner fra tredje kvartal og ble 117 millioner kroner (8 millioner).

Driftskostnadene økte med 160 millioner kroner fra tredje til fjerde kvartal og ble 845 millioner (720 millioner). Veksten fra tredje kvartal er økte kostnader i SpareBank 1 Markets som følge av økt variabel lønn etter høyere kunderettet aktivitet, samt avsetning til omstilling i banken.

Tap på utlån i fjerde kvartal økte med 11 millioner kroner fra tredje kvartal, og ble 242 millioner kroner (103 millioner). På utlån til konsernets næringslivskunder var tapene i fjerde kvartal 236 millioner kroner (81 millioner). Tap på utlån til privatmarked ble i fjerde kvartal 6 millioner kroner (21 millioner).

Utlånsveksten i fjerde kvartal 2020 var 1,9 prosent (1,4 prosent). Vekst i utlån til personkunder var 1,6 prosent (2,0 prosent). Utlån til næringslivskunder økte med 2,5 prosent (0,3 prosent).

Innskudd økte med 2,2 prosent (2,7 prosent). Innskudd fra personkunder økte med 0,1 prosent (0,9 prosent) og fra næringslivskunder 3,8 prosent (4,0 prosent).

Samlet resultat i datterselskapene i fjerde kvartal ble 189 millioner kroner (62 millioner) som var en økning på 64 millioner kroner fra tredje kvartal. Resultatforbedring både fra forrige kvartal og tilsvarende kvartal i 2019 skyldes et meget godt resultat i SpareBank 1 Markets.

Regnskap 2020

Resultat 2020

Resultat før skatt for 2020 ble 2.378 millioner kroner (3.081 millioner). Overskuddet er 1.978 millioner kroner (2.563 millioner) og avkastning på egenkapitalen 10,0 prosent (13,7 prosent).

Samlede driftsinntekter i 2020 utgjorde 5.331 millioner kroner (4.976 millioner), en økning på 7,1 prosent fra året før. Av inntektsveksten kommer 91 millioner kroner fra bankdriften og 263 millioner fra bankens datterselskaper.

Resultatandelen av eierinteresser og tilknyttede selskaper var 681 millioner kroner (879 millioner) inklusiv gevinst forsikring på 340 millioner kroner (460 millioner kroner).

Avkastning på finansielle instrumenter ble 230 millioner kroner (307 millioner).

Driftskostnadene ble 2.952 millioner kroner (2.797 millioner) i 2020. Av økningen på 155 millioner kroner er 83 millioner omstillingskostnad, 30 millioner kroner fra bankdriften og 42 millioner fra økt aktivitet i datterselskapene.

Tap på utlån og garantier ble 951 millioner kroner (299 millioner).

Det er sterk vekst i utlån og innskudd, og banken øker sin markedsandel. Samlede utlån økte med 9,0 prosent (4,7 prosent) og innskuddene med 13,5 prosent (6,6 prosent) i 2020.

Ren kjernekapitaldekning var per 31. desember 2020 18,3 prosent (17,2 prosent). Målsatt ren kjernekapitaldekning er 16,9 prosent.

Resultat per egenkapitalbevis var 8,87 kroner (12,14). Bokført verdi var 94,71 kroner (90,75) per egenkapitalbevis, inklusive foreslått utbytte for 2020 på 4,40 kroner

Kursen på bankens egenkapitalbevis (MING) var ved årsskiftet 97,60 kroner (100,20).

Forslag til overskuddsdisponering

Det er konsernets resultat som danner grunnlag for disponering av årsoverskuddet, disponeringen gjennomføres i morbanken. Morbankens disponible resultat inkluderer mottatt utbytte fra datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet, og er korrigert for rentekostnader på hybridkapital etter skatt.

I konsernregnskapet foretas full konsolidering av datterselskaper, mens resultatandel fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet konsolideres etter egenkapitalmetoden. Utbytte inkluderes derfor ikke i konsernresultatet.

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster på 50 millioner kroner.

Samlet beløp til disponering er med dette 1.250 millioner kroner.

Forskjell konsern - morbank	2020	2019
Årsoverskudd konsern	1.978	2.563
Renter hybridkapital	-56	-47
Årsoverskudd konsern ekskl renter hybridkapital	1.922	2.516
Resultat i datterselskaper	-427	-286
Utbytte og konsernbidrag datterselskap	220	162
Resultatandel tilknyttede selskaper	-681	-879
Utbytte fra tilknyttede selskaper	272	704
Elimineringer konsern	-6	-2
Årsoverskudd morbank ekskl. renter hybridkapital	1.300	2.216
Overskuddsdisponering	2020	2019
Årsoverskudd morbank ekskl. renter hybridkapital	1.300	2.216
Overført fond for urealiserte gevinster	-50	-34
Årsoverskudd til disponering	1.250	2.182
Utbytte	569	647
Utjevningsfond	230	749
Grunnfondskapital	130	422
Gaver	321	364
Sum disponert	1.250	2.182

Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og eierkapitalen i henhold til deres relative andel av egenkapitalen, slik at utbytte og avsetning til utjevningsfond utgjør 64,0 prosent av det disponerte resultatet.

Finansdepartementets anbefaling i pressemelding 20. januar 2021 tilsier begrensinger i bankens utbetaling av utbytte. Dette på bakgrunn av at usikkerheten i økonomien fortsatt vurderes som uvanlig stor, og at det etter hvert kan komme betydelige utlånstap i bankene. Finansdepartementet forventer at norske banker som etter en forsiktig vurdering og basert på ESRBs anbefaling finner grunnlag for utdelinger, holder samlede utdelinger innenfor maksimalt 30 prosent av samlet årsresultat for årene 2019 og 2020 frem til 30. september 2021.

Resultat per egenkapitalbevis ble 8,87 kroner. I tråd med bankens utbyttepolitikk foreslår styret overfor bankens representantskap et kontantutbytte på 4,40 kroner, totalt 569 millioner. På bakgrunn av Finansdepartementets tilråding foreslår styret at det utbetales i tråd med tilrådingen 1,30 kroner, totalt 168 millioner, som er innenfor begrensingen på 30 prosent av samlet årsresultat for 2019 og 2020. Videre foreslår styret at bankens representantskap avsetter 321 millioner kroner i samfunnsutbytte, hvorav kun 95 millioner utbetales før 30. september 2021. Styret gis fullmakt til å beslutte utdeling av hele eller deler av resterende utbytte og samfunnsutbytte etter 30. september 2021 dersom kapitalsituasjonen og myndighetenes retningslinjer tillater det, og nødvendige forskriftsendringer er vedtatt.

Av dette beløpet foreslås overført 121 millioner kroner til Sparebankstiftelsen SMN og 200 millioner i samfunnsutbytte til allmennyttige formål. De 95 millioner kroner som utbetales før 30. september går i sin helhet til allmennyttige formål. Utjevningsfondet og grunnfondet tilføres henholdsvis 230 millioner kroner og 130 millioner.

Etter disponering av resultatet for 2020 er egenkapitalbevisbrøken fortsatt 64,0 prosent.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte med 72 millioner kroner til 2.759 millioner (2.687 millioner) i 2020. Endringer i netto renteinntekter tilskrives i hovedsak

- utlåns- og innskuddsvekst til person- og næringslivskunder
- økte utlånsmarginer, men reduserte innskuddsmarginer
- Rentenivået ble betydelig redusert i 2020 sammenlignet med 2019, noe som har gitt lavere forrentning på bankens egenkapital

Våren 2020 reduserte Norges Bank styringsrenten fra 1,50 prosent til 0. SpareBank 1 SMN satte ned renten på boliglån med inntil 125 punkter i løpet av andre kvartal. Innskuddsrentene ble satt ned i andre og tredje kvartal. NIBOR har i løpet av 2020 blitt redusert med om lag 145 punkter.

NIBOR var på lave nivåer i andre og tredje kvartal, men økte gjennom fjerde kvartal 2020, noe som reduserte utlånsmarginene fra tredje til fjerde kvartal. Vekst i utlån og innskudd og bedre marginer på innskudd fra personkunder kompenserte for dette, og rentenettoen i fjerde kvartal ble på samme nivå som i tredje kvartal.

Norges Bank opprettholder uendret styringsrente, og signaliserer at den vil være null prosent i over ett år fremover. Deretter forventer Norges Bank en gradvis heving av renten etter hvert som forholdene i økonomien normaliseres.

Økte andre inntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte i 2020 med 283 millioner kroner til 2.572 millioner (2.290 millioner).

Rentenetto fra lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter. Provisjonsinntektene for lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde per 31. desember 2020 samlet 422 millioner kroner (365 millioner). Det er både økte marginer og høyere utlånsvolum på lånene solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Andre provisjonsinntekter ble 2.151 millioner kroner (1.925 millioner). Veksten på 226 millioner kroner er i sterk grad drevet av økte inntekter fra verdipapirtjenester i SpareBank 1 Markets. Det er også økte inntekter fra regnskapstjenester og forsikringsprodukter, men nedgang i betalingstjenester. Det har også vært god underliggende vekst i eiendomsmegling når nedleggelse av BN Bolig hensyntas.

Høy produktdekning hos kundene er viktig for banken. Det gir høy kundetilfredshet og en diversifisert inntektsstrøm for banken.

Provisjons- og andre inntekter (mill. kr)	2020	2019	Endring
Betalings tjenester	219	233	-14
Kredittkort	59	59	-0
Sparing og forvaltning	109	100	9
Forsikring	195	183	12
Garantiprovisjoner	48	51	-3
Eiendoms megling	392	390	2
Regnskapstjenester	506	473	33
Markets	577	386	191
Øvrige provisjoner	45	49	-4
Provisjons- og andre inntekter eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	2.151	1.925	226
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	408	349	59
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	13	16	-3
Sum provisjons- og andre inntekter	2.572	2.290	283

Avkastning finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 230 millioner kroner (307 millioner) i 2020:

- Tap på aksjer i banken og datterselskaper var 4 millioner kroner (gevinst 120 millioner)
- Gevinster på obligasjons- og sertifikatporteføljen på samlet 103 millioner kroner (tap 20 millioner) som følge av reduserte kredittmarginer
- Finansielle derivater og finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring har gitt gevinster på 33 millioner kroner (gevinst 123 millioner). Dette er i all hovedsak gevinster på renteinstrumenter og tilskrives rentenedgang gjennom året
- Øvrige finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi inkluderer verdiendring på bankens portefølje av fastrentelån og har gitt tap på 11 millioner kroner (gevinst 9 millioner)
- Inntekter fra valutaforretninger på 82 millioner kroner (22 millioner) er inntekter fra valutahandel i SpareBank 1 Markets og resultat av kurssvingninger på bankens finansiering i utenlandsk valuta
- Gevinster på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets var samlet 28 millioner kroner (54 millioner)

Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)	2020	2019	Endring
Gevinst/(tap) på aksjer	-4	120	-124
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	103	-20	124
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	32	132	-100
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	1	-9	11
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	-11	9	-20
Gevinst/(tap) på valuta	82	22	59
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	28	54	-26
Netto resultat fra finansielle instrumenter	230	307	-77

Produktselskaper og andre tilknyttede selskaper

Gjennom produktselskapene får bankens kunder tilgang til et bredere produktspekter og banken får provisjonsinntekter, samt avkastning på investert kapital. Samlet resultat i produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble 341 millioner kroner (418 millioner) i 2020. I tillegg inngår gevinst på 340 millioner kroner ved overføring av personrisikoproduktene fra SpareBank 1 Forsikring til Fremtind Livsforsikring per 1. januar 2020. I første halvår 2019 inngikk en gevinst på 460 millioner kroner ved etablering av Fremtind Forsikring.

Resultat fra eierinteresser	2020	2019	Endring
SpareBank 1 Gruppen	194	252	-58
Gevinst Fremtind	340	460	-120
SpareBank 1 Boligkreditt	18	26	-8
SpareBank 1 Næringskreditt	18	21	-2
SpareBank 1 Kreditt	2	13	-11
BN Bank	120	113	8
SpareBank 1 Betaling	-2	3	-4
Andre selskaper	-10	-8	-2
Sum resultat fra tilknyttede selskaper	681	879	-197

SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 SMN sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen er 19,5 prosent. SpareBank 1 Gruppen eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring, ODIN Forvaltning, SpareBank 1 Factoring og Modhi Finance. SpareBank 1 Gruppen eier 65 prosent av forsikringsselskapet Fremtind, DNB eier 35 prosent.

Resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen ble i 2020 534 millioner kroner, redusert med totalt 178 millioner sammenlignet med samme periode i 2019, hvorav 120 millioner skyldes lavere fusjonsgevinst. I 2019 var det 460 millioner kroner i resultateffekt av fusjon Fremtind Forsikring, mens det i 2020 var 340 millioner i resultateffekt av fusjon i Fremtind Livsforsikring.

Fremtind Forsikring hadde et godt resultat i 2020 på 1.168 millioner kroner (597 millioner). Det er inntektsføring fra reassurandører, samt avviklingsgevinster på 345 millioner kroner. Det er fortsatt lave skadeprosenter for hovedbransjene PM hus og PM bil. Skredet i Gjerdrum i romjulen påvirker skadeprosenten totalt med 1,6 prosentpoeng og utgjør 124 millioner kroner. Videre er det fortsatt en relativt høy skadeprosent på reiseforsikring grunnet covid-19.

SpareBank 1 Forsikring hadde et resultat på 234 millioner kroner (944 millioner) preget av et svakt finansresultat. Et positivt risikoresultat og avkastning i selskapsporteføljen kompenserer for en del av dette.

ODIN Forvaltning fikk et resultat på 96 millioner kroner (71 millioner). Ved utgangen av 2020 var forvaltningskapitalen 81 milliarder kroner, en økning på 16 milliarder fra 2019. Resultatforbedringen på 35 prosent tilskrives nettotegning i 2020 på tre milliarder kroner og økt forvaltningskapital som følge av verdiøkning.

SpareBank 1 Factoring har noe volumnedgang som følge av koronakrisen og leverer et årsresultat på 53 millioner (58 millioner). Resultatet til Modhi konsern ble på 6 millioner (48 millioner) som er lavere enn i fjor og skyldes i all hovedsak oppstartskostnader i Finland og Sverige.

SpareBank 1 Boligkreditt

SpareBank 1 Boligkreditt er etablert av bankene i SpareBank 1-alliansen for å dra nytte av markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene selger godt sikrede boliglån til selskapet og oppnår reduserte finansieringskostnader.

Per 31. desember 2020 har banken solgt lån på samlet 46,6 milliarder kroner (39,8 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt tilsvarende 37,5 prosent (34,6 prosent) av bankens samlede utlån til personkunder.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er 22,4 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i 2020 ble 18 millioner kroner (26 millioner).

SpareBank 1 Næringskreditt

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per 31. desember 2020 er utlån på 1,5 milliarder kroner (1,7 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN sin eierandel er 31,0 prosent av selskapet og bankens andel av resultatet for 2020 ble 18 millioner kroner (21 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringseiendom og bankens eierandel i BN Bank.

SpareBank 1 Kreditt

Selskapet leverer produkter for alle typer usikret kreditt, herunder kredittkort, forbrukslån, refinansiering, delbetaling og betalingsutsettelse til privatkunder i Norge og har per i dag 48 ansatte.

Resultatet i 2020 ble 12 millioner kroner (75 millioner). SpareBank 1 Kreditt eies av SpareBank 1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 17,5 prosent. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet for 2020 er 2 millioner kroner (13 millioner), og andel av porteføljen er 946 millioner (946 millioner). Resultatnedgangen skyldes hovedsakelig lavere forbruk – som for eksempel utenlandsreiser – blant publikum og dermed lavere kredittkortomsetning.

SpareBank 1 Kreditt håndterer også kredittkortprogrammet i LOFavor.

BN Bank

SpareBank 1 SMN eier 35,0 prosent av BN Bank per 31. desember 2020. BN Bank er en bank for boliglån og næringseiendom, og hovedmarkedet er Oslo og Østlandsområdet.

Resultatet i BN Bank for 2020 ble 354 millioner kroner (327 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen per på 8,1 prosent (8,3 prosent). SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank for 2020 ble 120 millioner kroner (113 millioner).

SpareBank 1 Betaling

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

SpareBank 1 Betaling fikk i 2020 et underskudd på 9 millioner kroner, og SpareBank 1 SMN sin andel av underskuddet utgjør 2 millioner kroner (overskudd 3 millioner).

Driftskostnader

Samlede kostnader økte med 155 millioner kroner tilsvarende 5,5 prosent i 2020 og ble 2.952 millioner (2.797 millioner). Det er i fjerde kvartal avsatt 80 millioner kroner i omstillingsmidler knyttet til planlagt nedbemanning i 2021 på netto 100 årsverk, og 3 millioner til restrukturering av kontornettet. Uten denne avsetningen er kostnadsveksten 2,7 prosent.

I banken har kostnadene økt med 30 millioner kroner (uten omstillingsavsetningen) til 1.477 millioner i 2020. Økningen tilsvarer 2,2 prosent. Kostnadsveksten er knyttet til lønnsvekst og økte kostnader knyttet til digitalisering og modernisering av banken.

Kostnader i datterselskapene økte med 42 millioner kroner i 2020 til 1.476 millioner (1.434 millioner). Kostnadene er redusert med 72 millioner kroner som følge av avvikling av BN Bolig i 2019. I SpareBank 1 Markets har høy kundeaktivitet medført sterk inntektsvekst og kostnadsvekst på 72 millioner kroner som følge av økt variabel godtgjørelse. Det har vært kostnadsvekst i de øvrige datterselskapene på samlet 42 millioner kroner.

Konsernets kostnadsvekst nærmer seg målsatt nivå på to prosent. Lønnsomhetsforbedringsprosjektet «Ett SMN» prioriterer blant annet å ta ut gevinster gjennom effektivisering og generelle kostnadsreduksjoner i hele konsernet. En forenklet og mer konsernorientert organisering legger grunnlaget for effektiviseringsgevinster. Kostnadsreduksjoner på 200 millioner kroner årlig skal realiseres over en toårsperiode. Bemanningen skal ned med 100 årsverk i 2021. Konsernet er i gang med å forenkle distribusjonsstrukturen, samordne støttefunksjoner og fortsette digitaliseringen. I tillegg skal IT- og andre driftskostnader reduseres.

Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 47 prosent (45 prosent), i morbanken 37 prosent (32 prosent).

Høye tap, men lavt betalingsmislighold

I 2020 ble netto tap på utlån 951 millioner kroner (299 millioner). Netto tap på utlån utgjør 0,54 prosent av totale utlån (0,18 prosent).

Tap på utlån til konsernets næringslivskunder var 873 millioner kroner (231 millioner) i 2020. Av dette er 204 millioner kroner knyttet til enkeltengasjement. Tap på offshore utgjør 451 millioner kroner.

I første kvartal 2020 endret banken forutsetningene for basisscenarioet i negativ retning. Dette er videreført gjennom resten av 2020. Fra tredje kvartal er bankens eksponering mot hotell og reiseliv skilt ut i en egen portefølje med egne vurderinger av PD- og LGD-baner samt særskilte scenarier og vekting av disse for å reflektere denne bransjens utsatthet for effektene av korona. I tillegg er hele denne porteføljen lagt i trinn 2 eller 3. Se nærmere beskrivelse i note 2. Avsetningen for forventet tap på disse utlånene utgjør 58 millioner. I fjerde kvartal endret banken i tillegg vektingen av scenariene for de øvrige porteføljene, med større vekt på nedsidescenariet. Det er økte avsetninger som følge av negativ migrering i resterende næringslivsportefølje på 86 millioner.

Tap på utlån til privatmarkedskunder ble i 2020 78 millioner kroner (68 millioner). 50 millioner kroner av dette er knyttet til de foretatte endringene i forutsetninger i bankens tapsmodell.

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 31.desember 2020 utgjør 1.630 millioner kroner (1.121 millioner).

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 2.255 millioner kroner (2.110 millioner) tilsvarende 1,23 prosent (1,26 prosent) av brutto utlån, inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Alle lån klassifisert i trinn 3 i forventet taps-modellen er definert som problemlån.

Mislighold over 90 dager var 456 millioner kroner (429 millioner). I prosent av brutto utlån er samlet mislighold 0,25 prosent (0,26 prosent). Økningen er i all vesentlighet i Privatmarkedsporteføljen.

Andre tapsutsatte engasjement utgjør 1.800 millioner kroner (1.681 millioner). Av brutto utlån utgjør totale andre tapsutsatte engasjement 0,98 prosent (1,00 prosent). Økningen skyldes i hovedsak et fåtall engasjementer innenfor offshoreporteføljen.

En svært stor andel av årets tap på utlån er knyttet til oljerelatert virksomhet, forøvrig er det god kredittkvalitet i utlånsporteføljen.

Forvaltningskapital på 188 milliarder

Bankens forvaltningskapital per 31. desember 2020 var 188 milliarder kroner (167 milliarder).

Per 31. desember 2020 er utlån på til sammen 48 milliarder kroner (42 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og til SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

God utlånsvekst

Totale utlån har økt med 15,0 milliarder kroner (7,5 milliarder), tilsvarende 9,0 prosent (4,7 prosent) siste 12 måneder og var 182,8 milliarder (167,8 milliarder) per 31. desember 2020.

- Utlån til personkunder økte i 2020 med 9,4 milliarder kroner (6,9 milliarder) til 124,5 milliarder (115,0 milliarder). Vekst på 8,2 prosent (6,4 prosent)
- Utlån til bedriftskunder økte siste 12 måneder med 5,6 milliarder kroner (0,6 milliarder) til 58,3 milliarder (52,7 milliarder). Vekst på 10,6 prosent (1,1 prosent)
- Utlån til personkunder utgjorde 68 prosent (69 prosent) av totale utlån til kunder per 31. desember 2020

Konsernet har god vekst i utlån til personkunder og styrker sin markedsposisjon, og en betydelig del av veksten er i LO segmentet. Veksten i utlån til bedriftskunder er i stor grad til små og mellomstore bedrifter.

Sterk innskuddsvekst

Innskudd fra kunder økte siste 12 måneder med 11,6 milliarder kroner (5,3 milliarder) til 97,5 milliarder (85,9 milliarder). Dette tilsvarer en vekst på 13,5 prosent (6,6 prosent).

- Innskudd fra personkunder økte med 4,9 milliarder kroner (2,6 milliarder) til 40,6 milliarder (35,7 milliarder), tilsvarende 13,8 prosent (7,9 prosent)
- Innskudd fra bedriftskunder økte med 6,7 milliarder kroner (2,7 milliarder) til 56,9 milliarder (50,3 milliarder), tilsvarende 13,3 prosent (5,7 prosent)
- Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SMN var 72 prosent (68 prosent) eksklusiv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Innskuddsdekningen inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 53 prosent (51 prosent)

Økt innskuddsvekst fra personkunder er i stor grad konsekvens av redusert forbruk som følge av koronasituasjonen. Innskuddsveksten fra bedriftskunder fordeler seg relativt jevnt mellom bedrifter og offentlige kunder.

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

Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 12,9 milliarder kroner (11,7 milliarder) per 31. desember 2020. Økningen på 1,2 milliarder kroner er et resultat av godt salg og verdiøkninger på aksjefond.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr)	2020	2019	Endring
Aksjefond	9.223	7.437	1.786
Spareforsikring	724	740	-16
Aktiv forvaltning	3.005	3.501	-496
Totalt	12.952	11.678	1.274

Forsikring

Bankens forsikringsportefølje har økt med 7,1 prosent i 2020. Det har vært tilfredsstillende vekst på alle produktgrupper.

Forsikring, premievolum (mill. kr)	2020	2019	Endring
Skadeforsikring	962	888	74
Personforsikring	398	376	22
Tjenestepensjon	336	319	17
Totalt	1.696	1.583	113

Privatmarked

Totale utlån i Privatmarkedet er 129 milliarder kroner (119 milliarder) og totale innskudd 47 milliarder kroner (42 milliarder) per 31. desember 2020. Dette er utlån til og innskudd fra lønnstakere, landbrukskunder og enkeltpersonsforetak i morbanken.

I Privatmarkedet ble samlede driftsinntekter 2.078 millioner kroner (2.177 millioner) i 2020. Netto renteinntekter utgjorde 1.213 millioner kroner (1.372 millioner) og provisjons- og øvrige inntekter 865 millioner (805 millioner). Netto renteinntekter er redusert på grunn av svekkede innskuddsmarginer og lav forrentning på privatmarked sin andel av forrentningen på bankens egenkapital. På den annen side har økte utlån og innskudd, samt høyere utlånsmarginer styrket rentenettoen. Provisjonsinntektene har økt som følge av vekst i inntekter fra investerings- og forsikringsprodukter. Samlede inntekter er redusert med 99 millioner kroner. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 13,4 prosent (13,1 prosent). Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,4 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning gjennom 2020.

Utlånsmarginen i 2020 var 1,80 prosent (1,50 prosent), mens innskuddsmarginen ble minus 0,03 prosent (0,61 prosent) målt mot tremåneders NIBOR. Markedsrenten uttrykt ved tremåneders NIBOR har falt betydelig i 2020.

Utlåns- og innskuddsvekst i Privatmarkedet i 2020 ble henholdsvis 8,2 prosent (5,9 prosent) og 14,0 prosent (4,0 prosent).

Det er gjennomgående lav direkte risiko i utlån til personkunder, og dette reflekteres i fortsatt lave tap. Låneporteføljen er sikret med pant i boligeiendom.

Næringsliv

Utlån til næringslivskunder i banken er 45 milliarder kroner (40 milliarder) og totale innskudd 49 milliarder (43 milliarder) per 31. desember 2020. Dette er en diversifisert portefølje med utlån til og innskudd fra næringslivskunder i Trøndelag og Møre og Romsdal.

Innen næringslivsegmentet ble driftsinntektene 1.381 millioner kroner (1.388 millioner) i 2020. Netto renteinntekter ble 1.149 millioner kroner (1.171 millioner) og provisjonsinntektene og avkastning på finansielle investeringer 232 millioner (217 millioner). Høyere utlånsmarginer og vekst har styrket rentenettoen mens reduserte innskuddsmarginer og lavere forrentning på næringsliv sin andel av forrentning på bankens egenkapital har trukket ned.

Utlåns- og innskuddsmarginen ble henholdsvis 2,79 prosent (2,57 prosent) og minus 0,15 prosent (minus 0,06 prosent) i 2020.

Utlånsveksten var 11,7 prosent (reduksjon 1,3 prosent) og innskuddene økte med 15,6 prosent (9,0 prosent) i 2020.

Netto samlede tap i næringslivssegmentet har økt betydelig i 2020 og var 846 millioner kroner (213 millioner) per 31. desember 2020. Av tapene er 204 millioner kroner på et enkeltengasjement og 455 millioner kroner på offshore. I tillegg er det både økte avsetninger som følge av lavere forventninger til norsk økonomi og generell negativ migrering i porteføljen.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 2,1 prosent (11,7 prosent) i 2020. Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,4 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning i 2020.

Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i 2020 ble 540,0 millioner kroner (346,8 millioner) før skatt.

Resultat før skatt (mill. kr)	2020	2019	Endring
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (87%)	52,2	31,5	20,7
BN Bolig	-	-30,2	30,2
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (88,7%)	110,2	108,3	1,9
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (61,2%)	214,2	149,9	64,3
SpareBank 1 Markets (66,7%)	179,4	43,4	135,9
SpareBank 1 SMN Invest (100%)	5,8	47,6	-41,9
SpareBank 1 SMN Spire Finans (100%)	-29,8	-19,8	-10,0
Andre selskaper	8,2	16,0	-7,8
Sum	540,0	346,8	193,2

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Driftsinntektene i 2020 ble 394 millioner kroner (349 millioner i 2019 uten BN Bolig), mens driftskostnadene var 342 millioner kroner (317 millioner i 2019 uten BN Bolig). EiendomsMegler 1 Midt-Norge sitt resultat før skatt i 2020 ble 52 millioner kroner (32 millioner). Antall solgte boligenheter var 7.164 i 2020 mot 6.652 i 2019.

BN Bolig ble solgt i fjerde kvartal 2019. Selskapet hadde i 2019 inntekter på 41 millioner kroner og kostnader på 72 millioner kroner, og med dette et resultat før skatt på minus 30 millioner kroner

SpareBank 1 Finans Midt-Norge hadde et resultat før skatt på 214,2 millioner kroner i 2020 (149,9 millioner). Selskapet har hatt sterk inntektsvekst og inntektene ble samlet 349 millioner kroner (287 millioner). Det har vært moderat kostnadsvekst og driftskostnadene i 2020 ble 86 millioner kroner (85 millioner). Tapene i 2020 ble 48,9 millioner kroner (52,3 millioner).

Selskapets forretningsområder er hovedsakelig leasing til SMB-markedet og billån til privatkunder. Selskapet har leasing- og billånsavtaler for til sammen 9,6 milliarder kroner (8,9 milliarder), der leasingavtalene utgjør 3,9 milliarder kroner (3,6 milliarder) og billån 5,5 milliarder kroner (5,1 milliarder). Selskapet tilbyr også forbrukslån, og denne porteføljen var ved årsskiftet 168 millioner kroner (257 millioner). Det er inngått avtale om salg av forbrukslånsporteføljen til SpareBank1 Kreditt. Veksten på leasing og billån var henholdsvis 10,9 prosent og 7,4 prosent i 2020.

SamSpar-bankene hadde per 31. desember 2020 en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 27,9 prosent og Sparebanken Sogn og Fjordane en eierandel på 7,5 prosent. SpareBank 1 SMN eier 61,2 prosent av aksjene i SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

Andreas Eieland er ansatt som ny administrerende direktør i selskapet, og hadde sin første arbeidsdag 2. januar 2021. Han tok over etter Arne Nypan, nå administrerende direktør i SpareBank 1 SMN Regnskapshuset.

SpareBank 1 Spire Finans tilbyr fakturakjøp til småbedriftssegmentet, og hadde i 2020 et underskudd på 29,8 millioner kroner (underskudd 19,8 millioner). Selskapet er solgt til SpareBank 1 Finans Midt-Norge i desember 2020. Selskapet vil bli fusjonert med SpareBank 1 Finans Midt-Norge i løpet av 2021.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN oppnådde i 2020 et overskudd før skatt på 110,2 millioner kroner (108,3 millioner). Driftsinntektene økte til 533 millioner kroner (502 millioner), en vekst på 6,2 prosent. Kostnadene ble 423 millioner kroner (394 millioner).

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

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

SpareBank 1 SMN Invest investerer i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et resultat før skatt i 2020 på 5,8 millioner kroner (47,6 millioner).

Selskapet har aksjer til en verdi av 468 millioner kroner (438 millioner) per 31. desember 2020. Porteføljerisultatet fra selskapets aksjeholdning utgjør 12,0 millioner kroner (56,6 millioner) av selskapets resultat for 2020. SpareBank 1 SMN avvikler SpareBank 1 SMN Invest. Investering i aksjer er ikke lenger innenfor konsernets strategi. Aksjeporteføljen blir forvaltet sammen med andre anleggsaksjer i banken og vil bli nedtrappet over tid.

SpareBank 1 Markets er datterselskap av SpareBank 1 SMN med eierandel på 66,7 prosent. Øvrige eiere er SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 SR Bank, SpareBank 1 Østlandet og SamSpar-bankene. SpareBank 1 Markets har hovedkontor i Oslo og avdelinger i Trondheim, Ålesund og Stavanger. Det er 141,5 årsverk i selskapet.

SpareBank 1 Markets eier SpareBank 1 Kapitalforvaltning 100 prosent. Selskapet har en samlet forvaltningskapital på 187 milliarder kroner. Selskapet har 19,5 årsverk.

SpareBank 1 Markets sitt konsernresultat før skatt per 31. desember 2020 ble et overskudd før skatt på 179,3 millioner kroner (43,4 millioner). Det har vært veldig høy aktivitet innen flere områder som har gitt høyere inntekter enn et normal fjerdekvartal. Inntektene fra Investment Banking har vært sterke med flere store rådgivningsoppdrag og emisjoner. Inntekter fra førstehånds aksjehandel har vært høye. SpareBank 1 Kapitalforvaltning har inntekter på nivå med de foregående kvartalene. Samlede inntekter i konsernet ble 816 millioner kroner (609 millioner) per fjerde kvartal 2020, en vekst på 207 millioner kroner tilsvarende 33,9 prosent. Driftskostnadene var 637 millioner kroner (566 millioner), en vekst på 71 millioner kroner tilsvarende 12,5 prosent.

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

Tilfredsstillende finansiering og god likviditet

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

Banken har likviditetsreserver på 26 milliarder kroner og er finansiert i 24 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Myndighetene stiller krav til at alle kredittinstitusjoner skal ha tilstrekkelige likviditetsbuffer til å tåle perioder med begrenset tilgang på markedsfinansiering. Liquidity Coverage Ratio (LCR) måler størrelsen på bankenes likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stressituasjon.

LCR er 171 prosent per 31. desember 2020 (148 prosent). Kravet er 100 prosent.

Konsernets innskuddsdekning per 31. desember 2020 inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 53 prosent (51 prosent).

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 83 prosent (83 prosent) per 31. desember 2020.

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde og lån på samlet 47 milliarder kroner (40 milliarder) er solgt per 31. desember 2020.

Rating

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

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 31. desember 2020 ble 18,3 prosent (17,2 prosent).

Krav til ren kjernekapital er 14,4 prosent, inkludert kombinerte bufferkrav, og et Pilar 2-krav på 1,9 prosent. Finanstilsynet har varslet at de ikke vil fastsette nye pilar 2-krav for SpareBank 1 SMN før i 2021.

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

Finansdepartementet økte systemrisikobufferen for IRB-banker med 1,5 prosent til 4,5 prosent med virkning fra 31. desember 2020. I planleggingen legger konsernet til grunn full motsyklisk buffer.

Ren kjernekapitaldekning økte med 1,1 prosentpoeng til 18,3 prosent i 2020. Beregningsgrunnlaget økte kun med 1,2 prosent i 2020 på tross av utlånsvekst, hovedsakelig som følge av reduserte risikovekter i IRB-porteføljene. Ren kjernekapital har økt med 7,7 prosent i 2020. I tillegg til tilbakeholdt overskudd for 2020, skyldes dette også redusert utdeling av resultatet for 2019 med 303 millioner kroner i forhold til opprinnelig forslag til disponering. Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 7,1 prosent, (7,5 prosent) viser at banken er meget solid. Banken vil fortsette arbeidet med kapitaleffektivisering for å styrke lønnsomhet og soliditet.

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. desember 2020 var 94,71 kroner (90,75), og resultatet per egenkapitalbevis ble 8,87 kroner (12,14).

Pris/Inntjening var 11,01 (8,26) og pris/bok 1,03 (1,10). Verdien av konsernets børsnoterte kapital var ved årsskiftet 12,6 milliarder kroner (13,0 milliarder), hensyntatt eierbrøken er verdien av konsernet 19,7 milliarder kroner.

Kursen ved årsskiftet var 97,60 kroner og det er i 2020 utbetalt 5,00 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2019.

Risikoforhold

Vekstutsiktene i verdensøkonomien er betydelig påvirket av koronaepidemien. Smittevernstiltakene som ble innført i en rekke land medførte nedstengning av samfunnsliv og arbeidsplasser, som igjen har gitt betydelig redusert økonomisk aktivitet. Oppstart av vaksinerer styrker sannsynligheten for at økonomien vil ta seg opp igjen gjennom 2021, men fortsatte smitteutbrudd og nedstenginger gjør imidlertid at det er stor usikkerhet om utviklingen fremover. Banken har begrenset eksponering mot næringer som er særlig utsatt.

Siden utgangen av tredje kvartal er oljeprisen og den norske kronen styrket. Den rekordhøye arbeidsledigheten er halvert. Arbeidsledigheten forventes å ligge på et høyere nivå enn før koronakrisen, og i enkelte bransjer som reiseliv og transport er ledigheten fortsatt svært høy. Styringsrenten ble satt ned til null prosent i mai, og Norges Bank forventer at styringsrenten vil bli liggende på dagens nivå en god stund fremover.

Da bedriftene i Norges Banks regionale nettverk ble intervjuet i november ga de uttrykk om fortsatt stor usikkerhet. Usikkerheten gir seg utslag i lave investeringsplaner for 2021. De økonomiske effektene av virusutbruddet og smitteverniltakene har blitt dempet av meget omfattende støttetiltak og ekspansiv pengepolitikk. SSB endret i sine siste prognoser fallet i Fastlands-BNP fra 3,2 prosent til 3 prosent for 2020, og en BNP vekst på 3,7 prosent i 2021. Banken legger til grunn at Norges meget sterke finansielle posisjon gir myndighetene unike muligheter til å gjennomføre kompenserende tiltak. Det vil bidra til å dempe de negative effektene av koronakrisen.

Regional økonomi er også klart påvirket av de negative effektene av smitteverniltakene. Arbeidsledigheten i Trøndelag og Møre og Romsdal var på rett over 9 prosent ved utgangen av første kvartal, men har blitt mer enn halvert og var 3 prosent i Trøndelag og 3,5 prosent i Møre og Romsdal i desember 2020. Etter et boligprisfall i slutten av første kvartal har boligprisene igjen steget noe, godt hjulpet av rekordlave boliglånsrenter.

Pågangen av kunder som ønsker avdragsutsettelse har falt gjennom andre, tredje og fjerde kvartal, både for privatmarked og næringsliv. Bruk av virkemidler omfatter primært avdragsutsettelser samt statsgarantilån. Rundt 3,1 milliarder av utlånene til næringsliv er knyttet til bransjer som er sterkt rammet av smitteverntiltakene. Etter bankens vurdering, vil en høy PM-andel ha en positiv effekt på de forventede tapsnivåene.

Konsernets resultater påvirkes direkte og indirekte av svingningene i verdipapirmarkedene. Den indirekte effekten skyldes i all hovedsak bankens eierandel i SpareBank 1 Gruppen hvor både forsikringsvirksomheten og fondsforvaltningsaktivitetene påvirkes av svingningene.

Konsernets finansieringssituasjon er god, med en LCR på 171 prosent. Banken har god tilgang til finansiering via SpareBank 1 Boligkreditt, og vil vurdere valg av finansieringskilde avhengig av markedsprisene.

Ved utgangen av fjerde kvartal 2020 er konsernets rene kjernekapitaldekning på 18,3 prosent, mot regulatoriske krav på 14,4 prosent. Dette representerer en betydelig buffer.

Utsikter

SpareBank 1 SMN oppnådde i 2020 en avkastning på egenkapitalen på ti prosent, til tross for økte tap og omstillingskostnader. Den underliggende driften har vært god, og alle forretningsområder har betjent kunder fra hjemmekontor i store deler av året. Utlåns- og innskuddsveksten både i personmarked og næringsliv har vært meget god, og de øvrige forretningsområdene har oppnådd meget tilfredsstillende inntektsvekst i et uvanlig år.

Det er i 2020 lagt ned en betydelig innsats i lønnsomhetsforbedringsprosjektet Ett SMN. Dette er gjennomført i et krevende år og skal gi bedre distribusjon av konsernets tjenester, styrket markedsposisjon og økt effektivitet for alle forretningsområder.

Utlånstapene i 2020 er primært preget av offshorenæringen, og det er fortsatt usikkerhet om fremtidsutsiktene til denne næringen. Innen øvrige næringer er tapene begrenset, men tapsavsetningene er likevel økt som følge av usikkerhet knyttet til forløpet av pandemien.

SpareBank 1 SMN er en pådriver i utviklingen av SpareBank 1-alliansen, for å kunne realisere stordriftsfordeler og tilby våre kunder et bredt spekter av finansielle tjenester. SpareBank 1 SMN tilbyr også produkter og tjenester til en rekke sparebanker i og utenfor SpareBank 1-alliansen. Styret vurderer at banken er godt posisjonert for strukturendringer.

Gjennom den vedtatte bærekraftsstrategien har konsernet lagt et grunnlag for å stimulere til bærekraftig utvikling i regionen gjennom å være en pådriver for grønn omstilling, partner for inkluderende samfunnsutvikling og veiviser for ansvarlig forretningskultur.

Ren kjernekapitaldekning har økt til 18,3 prosent, og er i tråd med nytt mål på 16,9 prosent. Uvektet kapitaldekning på 7,1 prosent viser at banken er solid.

Styret vil foreslå at 49,6 prosent av konsernresultatet settes av til kontantutbytte tilsvarende 4,40 kroner per egenkapitalbevis (5,0 kroner). Av dette foreslås at et utbytte på 1,30 kroner per egenkapitalbevis utbetales i tråd med Finansdepartementets anbefalte begrensning på utdelinger innenfor 30 prosent av samlede resultater for 2019 og 2020. 321 millioner kroner (364 millioner) foreslås disponert som samfunnsutbytte,

hvorav 95 millioner utbetales. Av samfunnsutbyttet benyttes 200 millioner kroner (200 millioner) til allmennyttige formål og 121 millioner kroner til Sparebankstiftelsen.

Styret er godt fornøyd med konsernets resultater i 2020.

Trondheim, 4. februar 2021
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjørdal
Styrets leder

Bård Benum
Nestleder

Christian Stav

Mette Kamsvåg

Tonje Eskeland Foss

Morten Loktu

Janne T. Thomsen

Christina Straub
Ansatterrepresentant

Inge Lindseth
Ansatterrepresentant

Jan-Frode Janson
Konsernsjef

Resultatregnskap

Morbank					Konsern				
Januar - Desember					Januar - Desember				
4.kv.19	4.kv.20	2019	2020	(mill. kr)	Note	2020	2019	4.kv.20	4.kv.19
991	733	3.732	3.274	Renteinntekter effektiv rentes metode		3.722	4.121	855	1.091
146	91	509	478	Andre renteinntekter		475	505	90	145
532	253	1.916	1.423	Rentekostnader		1.439	1.939	258	538
605	571	2.325	2.329	Netto renteinntekter	10	2.759	2.687	688	697
294	335	1.127	1.205	Provisjonsinntekter		1.510	1.437	416	371
23	28	95	97	Provisjonskostnader		207	193	58	47
10	11	30	41	Andre driftsinntekter		1.269	1.046	399	255
280	318	1.061	1.149	Netto provisjons- og andre inntekter		2.572	2.290	757	579
70	39	884	528	Utbytte		39	15	27	1
-	-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser	3	681	879	117	8
-45	-14	54	14	Netto resultat fra finansielle instrumenter	3	230	307	53	8
25	25	937	542	Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser		951	1.201	197	17
911	914	4.324	4.019	Sum inntekter		6.281	6.178	1.642	1.292
151	241	614	732	Personalkostnader		1.883	1.699	570	411
207	185	750	744	Andre driftskostnader		1.069	1.098	275	309
358	426	1.364	1.477	Sum driftskostnader	11	2.952	2.797	845	720
553	488	2.960	2.543	Resultat før tap		3.329	3.380	797	572
83	230	245	902	Tap på utlån, garantier m.v.	6,7	951	299	242	103
470	258	2.715	1.641	Resultat før skatt	3	2.378	3.081	554	469
99	57	452	284	Skattekostnad		400	518	104	123
-	-	-	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2,3	1	0	0	0
370	202	2.263	1.356	Periodens resultat		1.978	2.563	450	346
10	9	47	56	Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat		59	49	10	10
231	123	1.417	831	Egenkapitalbevisiernes andel av periodens resultat		1.147	1.572	257	207
130	69	799	469	Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat		646	886	145	117
				Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		126	56	38	12
370	202	2.263	1.356	Periodens resultat		1.978	2.563	450	346
				Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis	17	8,87	12,14	1,99	1,60

Totalresultat

Morbank					Konsern				
Januar - Desember				(mill. kr)	Januar - Desember				
4.kv.19	4.kv.20	2019	2020		2020	2019	4.kv.20	4.kv.19	
370	202	2.263	1.356	Periodens resultat	1.978	2.563	450	346	
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat									
-33	29	-33	-34	Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-34	-33	29	-33	
8	-7	8	8	Skatt på estimatavvik pensjon	8	8	-7	8	
-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	15	21	5	18	
-25	22	-25	-25	Sum	-11	-4	27	-6	
Poster som vil bli reklassifisert til resultat									
-	-	-	-	- Endring i virkelig verdi for investeringer over totalresultat	-	-	-	-	
8	2	6	9	Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	9	6	2	8	
-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	16	-12	11	2	
-	-	-	-	Skatt	-	-	-	-	
8	2	6	9	Sum	25	-5	12	10	
-16	23	-18	-16	Sum andre inntekter og kostnader	15	-9	39	4	
354	225	2.245	1.340	Totalresultat	1.993	2.554	490	350	
10	9	47	56	Hybridkapitaleiernes andel av periodens totalresultat	59	49	10	10	
220	138	1.405	821	Egenkapitalbeviserens andel av periodens totalresultat	1.156	1.566	282	209	
124	78	792	463	Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat	652	883	159	118	
-	-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat	126	56	38	12	
354	225	2.245	1.340	Totalresultat	1.993	2.554	490	350	

Andre inntekter og kostnader består av poster ført direkte mot egenkapitalen som ikke er transaksjoner med eiere, jfr IAS 1.

Balanse

Morbank		Note	Konsern	
31.12.19	31.12.20 (mill. kr)		31.12.20	31.12.19
761	2.764		2.764	761
9.181	12.901		5.091	2.110
117.033	124.214	5	133.131	125.279
23.195	26.684	15	26.606	23.115
2.872	7.175	15	7.226	2.972
355	319	15	2.366	2.953
4.526	4.933		7.324	6.468
2.309	2.317		-	-
82	82	2	41	40
512	515		905	872
1.241	963	12	2.457	2.092
162.066	182.870		187.912	166.662
	Eiendeler			
7.585	12.630		13.095	8.853
86.870	98.166	9	97.529	85.917
43.014	43.919	14	43.919	43.014
3.159	6.845	15	7.179	3.528
1.570	1.466	13	3.084	2.841
-	-	2	1	0
2.047	1.752	14	1.795	2.090
144.245	164.778		166.602	146.243
	Sum gjeld			
2.597	2.597		2.597	2.597
-0	-0		-9	-11
895	895		895	895
6.144	6.556		6.536	6.123
840	569		569	840
474	321		321	474
5.432	5.664		5.664	5.432
189	239		239	189
-	-		2.366	1.827
1.250	1.250		1.293	1.293
			838	761
17.822	18.092		21.310	20.420
	Sum egenkapital			
162.066	182.870		187.912	166.662
	Gjeld og egenkapital			

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern		
Januar - Desember			Januar - Desember		
2019	2020	(mill. kr)	2020	2019	
2.263	1.356	Resultat etter skatt	1.978	2.563	
109	102	+ Av- og nedskrivninger	166	172	
245	902	+ Tap på utlån/garantier	951	299	
2.617	2.360	Tilført fra årets virksomhet	3.096	3.035	
869	-4.093	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-4.681	1.235	
-96	3.582	Økning/(reduksjon) annen gjeld	3.896	716	
-4.613	-8.075	Reduksjon/(økning) utlån	-8.795	-5.843	
1.998	-3.721	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-2.981	2.964	
5.422	11.296	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	11.611	5.302	
-960	5.045	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner	4.242	-361	
-2.766	-3.490	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	-3.491	-2.766	
2.471	2.905	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	2.896	4.280	
-66	-38	Utbetalinger investeringer bygninger/driftsmidler	-136	-120	
84	-418	Innbetalt kapital tilknyttede selskaper/datterselskaper	-873	-312	
36	37	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	587	-1.080	
54	-420	B) Netto likviditetsendring investeringer	-422	-1.512	
-177	-295	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	-295	-177	
1	3	Innbetalinger/(utbetalinger) knyttet til eierandelskapital	14	-33	
-661	-647	Utbetalt utbytte	-647	-661	
-373	-364	Gaveutdeling	-364	-373	
203	-56	Innbetaling/(utbetaling) Hybridkapital	-59	201	
-1.639	877	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	880	-1.846	
-2.646	-482	C) Netto likviditetsendringer finansiering	-470	-2.890	
-121	2.003	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	2.003	-121	
883	761	Likviditetsbeholdning per 1.1	761	883	
761	2.764	Likviditetsbeholdning ved utgangen av kvartalet	2.764	761	
-121	2.003	Endring	2.003	-121	

Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eier- andels-kapital	Over-kurs-fond	Grunn-fonds-kapital	Uttev-nings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen-kapital	Hybrid-kapital	
Egenkapital per 1.1.19	2.597	895	5.126	5.602	1.034	155	-	1.000	16.409
Periodens resultat	-	-	313	555	1.314	34	-	47	2.263
Utvandede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-25	-	-25
Sum utvandede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-18	-	-18
Totalresultat for perioden	-	-	313	555	1.314	34	-18	47	2.245
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2018	-	-	-	-	-661	-	-	-	-661
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-373	-	-	-	-373
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	250	250
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-47	-47
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-7	-12	-	-	18	-	-1
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-7	-12	-1.034	-	18	203	-832
Egenkapital per 31.12.19	2.597	895	5.432	6.144	1.314	189	-	1.250	17.822
Egenkapital per 1.1.20	2.597	895	5.432	6.144	1.314	189	-	1.250	17.822
Periodens resultat	-	-	130	230	890	50	-	56	1.356
Utvandede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	9	-	9
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-25	-	-25
Sum utvandede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-16	-	-16
Totalresultat for perioden	-	-	130	230	890	50	-16	56	1.340
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	194	-840	-	-	-	-647
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	109	-	-474	-	-	-	-364
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-56	-56
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-7	-12	-	-	16	-	-3
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	103	182	-1.314	-	16	-56	-1.070
Egenkapital per 31.12.20	2.597	895	5.664	6.556	890	239	-	1.250	18.092

Konsern (mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser									
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							Sum egenkapital
	Eier-andels-kapital	Over-kurs-fond	Grunn-fonds-kapital	Utjev-nings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen-kapital	Hybrid-kapital	IKE ¹⁾	
Egenkapital per 1.1.19	2.592	895	5.126	5.594	1.034	155	1.608	1.043	637	18.686
Periodens resultat	-	-	313	555	1.314	34	242	49	56	2.563
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	9	-	-	9
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	6	-	-	6
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-25	-	-	-25
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-9	-	-	-9
Totalresultat for perioden	-	-	313	555	1.314	34	232	49	56	2.554
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2018	-	-	-	-	-661	-	-	-	-	-661
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-373	-	-	-	-	-373
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	250	-	250
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-49	-	-49
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-	-0
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets ²⁾	-6	-	-	-14	-	-	-12	-	-	-33
Andre egenkapitalføringer	-	-	-7	-12	-	-	22	-	-	3
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-24	-	-	-24
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	67	67
Sum transaksjoner med eierne	-6	-	-7	-27	-1.034	-	-14	201	67	-820
Egenkapital per 31.12.19	2.586	895	5.432	6.123	1.314	189	1.827	1.293	761	20.420

1) IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser

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

Konsern	Kontrollerende eierinteresser									
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							Sum egenkapital
	Eier- andels- kapital	Over- kurs- fond	Grunn- fonds- kapital	Uttev- nings- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Hybrid- kapital	IKE ¹⁾	
(mill. kr)										
Egenkapital per 1.1.20	2.586	895	5.432	6.123	1.314	189	1.827	1.293	761	20.420
Periodens resultat	-	-	130	230	890	50	493	59	126	1.978
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	31	-	-	31
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	9	-	-	9
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-25	-	-	-25
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	15	-	-	15
Totalresultat for perioden	-	-	130	230	890	50	508	59	126	1.993
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2019	-	-	-	194	-840	-	-	-	-	-647
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	109	-	-474	-	-	-	-	-364
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-59	-	-59
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-	-0
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets ²⁾	2	-	-	2	-	-	11	-	-	14
Andre egenkapitalføringer	-	-	-7	-12	-	-	17	-	-	-1
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-49	-49
Sum transaksjoner med eierne	2	-	103	183	-1.314	-	31	-59	-49	-1.103
Egenkapital per 31.12.20	2.588	895	5.664	6.536	890	239	2.366	1.293	838	21.310

1) IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser

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

Noter

Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper	31
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	32
Note 3 - Segmentrapportering	35
Note 4 - Kapitaldekning	37
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	39
Note 6 - Tap på utlån og garantier	40
Note 7 - Tapsavsetning på utlån og garantier	41
Note 8 - Brutto utlån	44
Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	45
Note 10 - Netto renteinntekter	46
Note 11 - Andre driftskostnader	47
Note 12 - Øvrige eiendeler	48
Note 13 - Annen gjeld	49
Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	50
Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	51
Note 16 - Likviditetsrisiko	54
Note 17 - Resultat per egenkapitalbevis	55

Note 1 - Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SMN avlegger kvartalsregnskapet i samsvar med børsforskrift, børsregler og International Financial Reporting Standards (IFRS), godkjent av EU, herunder IAS 34 om delårsrapportering. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2019. Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

Endret disponering for 2019

Styret i SpareBank 1 SMN har med bakgrunn i de økonomiske utsikter besluttet å endre disponeringen for 2019 og reduserer utdelingsgraden fra 53,5 prosent til 41,2 prosent. Nytt utbytte er 5,00 kroner per egenkapitalbevis, ned fra 6,50 kroner i årsregnskapet for 2019. Årsregnskapet for 2019 ble ikke endret for å reflektere dette. Historikk for 2019 er ikke omarbeidet i kvartalsrapporten, men effekt på soliditet av endret disponering er vist i note 4.

Disponering for 2020

Styret vil foreslå at 49,6 prosent av konsernresultatet settes av til kontantutbytte tilsvarende kroner 4,40 per egenkapitalbevis. Av dette foreslås at et utbytte på kroner 1,30 per egenkapitalbevis utbetales i tråd med Finansdepartementets anbefalte begrensning på utdelinger innenfor 30 prosent av samlede resultater for 2019 og 2020 innen 30. september 2021. Styret mottar fullmakt til å vurdere å utbetale hele eller deler av resterende utbytte etter 30. september 2021 dersom kapitalsituasjonen tillater det. 321 millioner kroner (364 millioner) foreslås disponert som samfunnsutbytte, hvorav 95 millioner kroner utbetales etter samme begrensning.

Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimer, skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I fjorårets årsregnskap er det redegjort nærmere for vesentlige estimer og forutsetninger i note 3 Kritiske estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

Pensjoner

SpareBank 1 SMN -konsernet har innskuddspensjonsordning. For ytterligere beskrivelse av pensjonsordningen, se note 22 i årsrapporten for 2019.

Konsernets pensjonsforpliktelser regnskapsføres i henhold til IAS 19R. Estimatavvik føres derfor direkte mot egenkapitalen og presenteres under andre inntekter og kostnader.

Ytelsesordningen ble besluttet avvirket i styremøte 21. oktober 2016. Ansatte i ytelsesordningen gikk over på innskuddsbasert pensjon fra første januar 2017, og har mottatt fripolise på opptjente rettigheter fra ytelsesordningen. Fripoliser forvaltes av SpareBank 1 SMN pensjonskasse som fra første januar 2017 er fripolisekasse. Det er opprettet en rammeavtale mellom SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Pensjonskasse som omhandler finansiering, kapitalforvaltning mv. På grunn av ansvaret SpareBank 1 SMN fremdeles har, vil fremtidig forpliktelse måtte innarbeides i regnskapet. Styret i SpareBank 1 SMN pensjonskasse skal være sammensatt av representanter fra konsernet og deltagere i pensjonsordningene i henhold til vedtektene i SpareBank 1 SMN pensjonskasse.

Det er foretatt ny beregning av konsernets pensjonsforpliktelser per 31. desember 2020:

Økonomiske forutsetninger	31.12.19	1.1.20	31.12.20
Diskonteringssats	2,30 %	2,30 %	1,50 %
Avkastning	2,30 %	2,30 %	1,50 %
Lønnsregulering	2,00 %	2,00 %	2,00 %
G-regulering	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Arbeidsgiveravgift	19,10 %	19,10 %	19,10 %

Demografiske forutsetninger

Dødelighet, giftemålsannsynlighet etc	K2013 BE
Uførhet	IR73
Frivillig avgang	2% til 50år, 0% etter 50år

Bevegelse hittil i år konsern (mill.kr)	Sikret	Usikret	Totalt
Netto pensjonsforpliktelse IB	-148	16	-132
Korrigerings mot EK IB	-	-	-
Korrigerings mot EK UB	39	-6	34
Netto pensjonskostnad	-3	1	-3
Foretakets tilskudd	-	-	-
Utbetalinger over drift	-	-1	-1
Netto pensjonsforpliktelse 31.12.20	-112	10	-102

Finansiell status konsern (mill. kr)	31.12.20	31.12.19
Pensjonsforpliktelse	640	608
Verdi av pensjonsmidler	-743	-743
Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	-104	-135
Arbeidsgiveravgift	2	3
Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift	-102	-132
Pensjonskostnad konsern (mill.kr)	31.12.20	31.12.19
Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden	0	0
Renter	-3	-4
Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	-3	-4
Arbeidsgiveravgift	0	0
Innskuddspensjon og AFP	107	108
Periodens pensjonskostnad	105	105

Virksomhet holdt for salg

SpareBank 1 SMNs strategi er at eierskap som følge av misligholdte engasjementer i utgangspunktet skal ha kort varighet, normalt ikke lengre enn ett år. Investeringene bokføres til virkelig verdi i morbankens regnskap, og klassifiseres som holdt for salg.

31.12.20 (mill. kr)	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Virksomhetens resultat	Eierandel
Mavi XV AS konsern	41	1	4	4	1	100 %
Sum Holdt for salg	41	1	4	4	1	

Tap på utlån og garantier

For detaljert beskrivelse av bankens tapsmodell viser vi til note 2 og 3 i årsregnskapet for 2019.

Det er gjort enkelte endringer i input til bankens tapsmodell som følge av endrede fremtidsforventninger på grunn av koronasituasjonen. Krisen og med den vesentlig økt makroøkonomisk usikkerhet har gjort vurderingene ekstra krevende. Tilsynsmyndighetene har understreket viktigheten av at det fokuseres på forventede langsiktige effekter av krisen og det har også vært bankens fokus i disse vurderingene.

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

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

Anvendt scenariovekting ble endret i fjerde kvartal for å reflektere ytterligere økt usikkerhet. For næringsliv inkludert offshore, samt landbruk ble nedsidescenariet endret fra å vektes med 10 prosent sannsynlighet, til en vekting på 20 prosent sannsynlighet. For personmarked ble vektingen av nedsidescenariet endret fra 10 til 15 prosent.

Effekten av endringen av forutsetninger hittil i år er vist på linjen "Endring som skyldes endrede forutsetninger i tapsmodellen" i note 7. Dette utgjør 165 millioner kroner for banken og 140 millioner kroner for konsernet.

Sensitiviteter

Første del av tabellen under viser fullt modellberegnet forventet kredittap på grunnlag per 31. desember 2020 i de tre scenarioene, fordelt på porteføljene Privatmarked (PM) og Bedriftsmarked (BM), samt offshore, reiseliv og landbruk som summerer seg til Morbank. I tillegg viser tabellen fullt modellberegnet forventet kredittap i datterselskapet SpareBank 1 Finans Midt-Norge (SB1 Finans MN). ECL for morbanken og datterselskapet er summert i kolonnen Konsern.

Andre del av tabellen viser porteføljefordelt ECL ved anvendt scenariovekting samt en alternativ scenariovekting med doblett sannsynlighet for nedsidescenariet.

Dersom man doblett nedsidescenarioets sannsynlighet på bekostning av basisscenariet ved utgangen av fjerde kvartal 2020 ville dette medført en økning i tapsavsetningene på 207 millioner kroner for morbanken og 215 millioner kroner for konsernet.

	BM	PM	Offshore	Landbruk	Reiseliv	Sum morbank	SB 1 Finans MN	Konsern
ECL i forventet scenario	434	94	781	48	39	1.394	61	1.455
ECL i nedsidescenariet	906	337	1.017	96	112	2.468	137	2.605
ECL i oppsidescenariet	325	41	662	11	22	1.061	43	1.105
ECL med anvendt scenariovekting 80/10/10	-	-	-	-	-	-	67	69
ECL med anvendt scenariovekting 65/20/15	512	-	810	51	-	1.373	-	1.373
ECL med anvendt scenariovekting 60/30/10	-	-	-	-	58	58	-	58
ECL med anvendt scenariovekting 70/15/15	-	122	-	-	-	122	-	122
Sum ECL anvendt	512	122	810	51	58	1.554	67	1.622
ECL med alternativ scenariovekting 70/20/10	-	-	-	-	-	-	74	76
ECL med alternativ scenariovekting 45/40/15	606	-	857	66	-	1.529	-	1.529
ECL med alternativ scenariovekting 30/60/10	-	-	-	-	73	73	-	73
ECL med alternativ scenariovekting 55/30/15	-	159	-	-	-	159	-	159
SUM ECL alternativ (doblet nedside)	606	159	857	66	73	1.761	74	1.837
Endring ECL ved alternativ vekting	94	37	47	15	14	207	8	215

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

I tillegg er det på konsern beregnet en ECL-avsetning for SpareBank 1 SMN Spire Finans på 2 millioner kroner som ikke er spesifisert særskilt i tabellen.

Tabellen reflekterer at det er til dels betydelige forskjeller i underliggende PD- og LGD-estimer i de ulike scenarioene og at det er differensierte nivåer og nivåforskjeller mellom porteføljene. På konsernnivå er ECL i oppsidescenarioet, som i stor grad reflekterer taps- og misligholdsbildet de seneste årene, om lag 80 prosent av ECL i forventet scenario. Nedsidescenarioet gir om lag dobbel ECL sammenlignet med forventet scenario. Anvendt scenariovekting gir om lag 10 prosent høyere ECL enn i forventet scenario.

Note 3 - Segmentrapportering

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

Konsern 31. desember 2020

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

*) Regulatorisk kapital er lagt til grunn ved beregning av anvendt kapital i Privatmarked og Næringsliv. Denne kapitalen er oppgrosset til 15,4 prosent for å være i tråd med bankens kapitalmål gjennom året

Konsern 31. desember 2019

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB 1 Markets	SB 1 Finans		SB 1 Regnskaps- huset SMN		SB 1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
				EM 1	MN						
Netto renteinntekter	1.160	1.024	-17	-1	313		-0	-	-	207	2.687
Renter av anvendt kapital	211	147	-	-	-		-	-	-	-358	-
Sum renteinntekter	1.372	1.171	-17	-1	313		-0	-	-	-151	2.687
Netto provisjons- og andre inntekter	805	205	509	390	-26		502	-	-	-97	2.290
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	12	117	-	-		-	252	107	714	1.201
Sum inntekter	2.177	1.388	609	390	287		502	252	107	467	6.178
Sum driftskostnader	875	410	566	388	85		394	-	-	80	2.797
Resultat før tap	1.302	978	43	1	202		108	252	107	387	3.380
Tap på utlån, garantier m.v.	32	213	-	-	52		-	-	-	2	299
Resultat før skatt	1.270	765	43	1	150		108	252	107	384	3.081
EK avkastning *)	13,1 %	11,7 %									13,7 %
Balanse											
Utlån til kunder	119.381	40.162	-	-	8.897		-	-	-	-663	167.777
Herav solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	-40.122	-1.378	-	-	-		-	-	-	-0	-41.500
Nedskrivning utlån	-119	-819	-	-	-56		-	-	-	-4	-998
Andre eiendeler	220	5.495	3.669	309	21		527	1.609	1.425	28.109	41.384
Sum eiendeler	79.360	43.460	3.669	309	8.861		527	1.609	1.425	27.442	166.662
Innskudd fra og gjeld til kunder	41.639	42.756	-	-	-		-	-	-	1.522	85.917
Annen gjeld og egenkapital	37.721	704	3.669	309	8.861		527	1.609	1.425	25.920	80.745
Sum egenkapital og gjeld	79.360	43.460	3.669	309	8.861		527	1.609	1.425	27.442	166.662

*) Regulatorisk kapital er lagt til grunn ved beregning av anvendt kapital i Privatmarked og Næringsliv. Denne kapitalen er oppgrosset til 15,0 prosent for å være i tråd med bankens kapitalmål gjennom året

**) Spesifikasjon av netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser (mill. kr)		31.12.2020	31.12.2019
Utbytte		39	15
Gevinst/(tap) på aksjer		-4	120
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner		103	-20
Gevinst/(tap) på finansielle derivater		32	132
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbøker		1	-9
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)		-11	9
Gevinst/(tap) på valuta		82	22
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets		28	54
Sum verdiendringer finansielle eiendeler		230	307
SpareBank 1 Gruppen		194	252
Gevinst Fremtind Forsikring		340	460
SpareBank 1 Boligkreditt		18	26
SpareBank 1 Næringskreditt		18	21
BN Bank		120	113
SpareBank 1 Kreditt		2	13
SpareBank 1 Betaling		-2	3
Andre selskaper		-10	-8
Sum avkastning på eierinteresser		681	879
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser		951	1.201
Virkelig verdi sikring			
Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet		467	-66
Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko		-465	56
Gevinster el. tap fra sikringsbøker, netto		1	-9

Note 4 - Kapitaldekning

SpareBank 1 SMN benytter interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. Fra 31. mars 2015 har banken tillatelse til å benytte Avansert IRB for de foretakporteføljene som tidligere ble rapportert etter grunnleggende IRB-metode. EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRDIV ble inntatt i norsk rett med virkning fra 31. desember 2019. Med dette falt Basel-1 gulvet bort og SMB-rabatt ble innført.

Per 31. desember 2020 er samlet minstekrav til ren kjernekapital 12,5 prosent. Kravet til bevaringsbuffer er 2,5 prosent, systemrisikobufferen for norske IRB-A banker er økt til 4,5 prosent og den norske motsyklisk kapitalbuffer 1,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 SMN på 1,9 prosent, dog minimum 1.794 millioner kroner. Per 31. desember 2020 er det kronemessige kravet på 1.794 millioner kroner bindende for pilar 2-kravet. Dette medfører at kravet øker fra 1,9 prosent til 1,93 prosent. Totalt minstekrav per 31. desember 2020 er derfor økt fra 14,4 prosenten til 14,43 prosent.

Systemrisikobufferen er på 4,5 prosent for de norske engasjementene. For engasjement i andre land skal det aktuelle lands sats benyttes. Per 31. desember 2020 er derfor den reelle satsen for morbank og for konsern 4,4 prosent.

Motsyklisk kapitalbuffer beregnes på differensierte satser. For engasjementer i andre land benyttes den motsyklisk kapitalbuffersatsen som er fastsatt av myndighetene i vedkommende land. Dersom landet ikke har fastsatt sats benyttes samme sats som for engasjementer i Norge med mindre Finansdepartementet fastsetter en annen sats. Per 31. desember 2020 er både morbank og konsern under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer.

Representantskapet vedtok i møtet 26. mars 2020 et revidert forslag til anvendelse av overskudd for 2019 med en total reduksjon på 303 millioner kroner i forhold til opprinnelig forslag på 1.314 millioner kroner i utdeling av utbytte og gaver. Historiske tall per 31. desember 2019 er ikke omarbeidet, men effekt av dette vedtaket per 31. desember 2019 er vist i tabell under.

Konsernets fondsobligasjoner og ansvarlig lån som var utstedt i henhold til gammelt regelverk er nå innfridd slik at konsernet fra første kvartal 2020 ikke har noen beholdning omfattet av overgangsbestemmelsene.

Morbank		(mill. kr)	Konsern	
31.12.19	31.12.20		31.12.20	31.12.19
17.822	18.092	Sum balanseført egenkapital	21.310	20.420
-1.250	-1.250	Hybridkapital inkludert i egenkapital	-1.293	-1.293
-512	-515	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.044	-1.099
-1.314	-890	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-890	-1.314
-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-838	-761
-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	488	438
-33	-43	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-56	-45
-305	-47	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-74	-351
-	-	Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring	10	3
-185	-186	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-572	-168
14.222	15.160	Sum ren kjernekapital	17.041	15.830
1.250	1.250	Fondsobligasjon	1.595	1.637
275	-	Fondsobligasjon omfattet av overgangsbestemmelser	-	275
15.747	16.410	Sum kjernekapital	18.636	17.742
		Tilleggskapital utover kjernekapital		
1.750	1.750	Ansvarlig kapital	2.262	2.240
12	-	Ansvarlig kapital omfattet av overgangsbestemmelser	-	12
-140	-139	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-139	-140
1.623	1.611	Sum tilleggskapital	2.123	2.113
17.370	18.020	Netto ansvarlig kapital	20.759	19.854

Minimumskrav ansvarlig kapital				
911	1.053	Spesialiserte foretak	1.240	1.101
1.139	920	Foretak	930	1.149
1.628	1.511	Massemarked eiendom	2.261	2.299
98	107	Massemarked øvrig	110	101
984	1.026	Egenkapitalposisjoner IRB	1	1
4.760	4.617	Sum kredittrisiko IRB	4.541	4.651
2	1	Stater og sentralbanker	2	3
86	93	Obligasjoner med fortrinnsrett	142	132
419	441	Institusjoner	332	282
-	-	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	27	5
42	32	Foretak	281	239
22	20	Massemarked	476	463
9	11	Engasjementer med pant i fast eiendom	136	167
236	272	Egenkapitalposisjoner	408	377
104	99	Øvrige eiendeler	159	151
918	970	Sum kredittrisiko Standardmetoden	1.962	1.818
31	30	Gjeldsrisiko	31	34
-	-	Egenkapitalrisiko	18	15
-	-	Valutarisiko og oppgjørslisiko	3	3
407	421	Operasjonell risiko	770	720
29	25	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	123	115
6.145	6.063	Minimumskrav ansvarlig kapital	7.448	7.357
76.817	75.785	Beregningsgrunnlag (RWA)	93.096	91.956
3.457	3.410	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.189	4.138
		Bufferkrav		
1.920	1.895	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.327	2.299
2.305	3.410	Systemrisikobuffer, 4,5 prosent (3,0 prosent)	4.189	2.759
1.920	758	Motsykliskbuffer, 1,0 prosent (2,5 prosent)	931	2.299
6.145	6.063	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	7.448	7.357
4.620	5.687	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	5.404	4.335
Kapitaldekning				
18,5 %	20,0 %	Ren kjernekapitaldekning	18,3 %	17,2 %
20,5 %	21,7 %	Kjernekapitaldekning	20,0 %	19,3 %
22,6 %	23,8 %	Kapitaldekning	22,3 %	21,6 %
		Uvektet kjernekapitalandel		
161.905	178.219	Balanseposter	256.978	230.048
6.830	6.190	Poster utenom balansen	7.514	7.897
-851	-606	Øvrige justeringer	-1.577	-1.503
167.885	183.803	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	262.915	236.441
15.747	16.410	Kjernekapital	18.636	17.742
9,4 %	8,9 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,1 %	7,5 %

Effekt per 31. desember 2019 på korrigert vedtatt overskuddsdisponering:

		31.12.19	
		Mor	Konsern
Ren kjernekapital		14.525	16.133
Kjernekapital		16.051	18.045
Netto ansvarlig kapital		17.673	20.158
Ren kjernekapitaldekning		18,9 %	17,5 %
Kjernekapitaldekning		20,9 %	19,6 %
Kapitaldekning		23,0 %	21,9 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)		9,6 %	7,6 %

Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.19	31.12.20	(mill. kr)	31.12.20	31.12.19
8.602	9.160	Jordbruk og skogbruk	9.591	8.947
4.601	5.243	Fiske og fangst	5.259	4.611
833	1.704	Havbruk	2.100	1.132
2.212	2.234	Industri og bergverk	2.646	2.595
3.157	3.195	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	4.077	3.970
2.181	2.289	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.586	2.517
4.660	4.537	Sjøfart og offshore	4.537	4.660
14.800	15.427	Eiendomsdrift	15.509	14.878
2.445	3.644	Forretningsmessig tjenesteyting	3.423	2.146
4.542	6.032	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	6.942	5.409
2	9	Offentlig forvaltning	33	12
1.890	1.626	Øvrige sektorer	1.638	1.863
49.926	55.099	Sum næring	58.340	52.740
109.544	118.714	Lønnstakere	124.461	115.036
159.470	173.814	Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	182.801	167.777
39.833	46.613	Herav Boligkreditt	46.613	39.833
1.667	1.540	Herav Næringskreditt	1.540	1.667
117.970	125.660	Brutto utlån til kunder	134.648	126.277
850	1.351	- Tapsavsetning utlån til amortisert kost	1.421	911
87	96	- Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over totalresultat	96	87
117.033	124.214	Netto utlån til kunder	133.131	125.279

Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank

	Januar - Desember			Januar - Desember		
	2020			2019		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Tap på utlån (mill. kr)						
Periodens endring i tapsavsetninger	49	666	715	28	205	234
Mertap ved konstatering	14	197	212	10	9	19
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-7	-18	-25	-5	-1	-7
Sum tap på utlån og garantier	56	846	902	32	213	245

Konsern

	Januar - Desember			Januar - Desember		
	2020			2019		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Tap på utlån (mill. kr)						
Periodens endring i tapsavsetninger	48	681	729	34	212	246
Mertap ved konstatering	55	213	268	40	22	62
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-25	-21	-46	-6	-2	-8
Sum tap på utlån og garantier	78	873	951	68	231	299

Note 7 - Tapsavsetning på utlån og garantier

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

Morbank (mill. kr)	1.1.19	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.12.19
Utlån til amortisert kost Næringsliv	742	201	-27	916
Utlån til amortisert kost Privatmarked	45	-6	-5	34
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	75	34	-	109
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	-	1	-	1
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	862	230	-32	1.060
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	697	272	-32	937
Annen gjeld - avsetninger	148	-48	-	100
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	17	6	-	23

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

Konsern (mill. kr)	1.1.19	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.12.19
Utlån til amortisert kost Næringsliv	766	212	-31	948
Utlån til amortisert kost Privatmarked	68	0	-5	63
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	75	34	-	109
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	-	1	-	1
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	909	248	-36	1.121
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	744	290	-36	998
Annen gjeld - avsetninger	148	-48	-	100
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	17	6	-	23

Avsetning til tap på utlån Morbank (mill.kr)	2020				2019			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked								
Balanse 1. januar	25	73	45	143	27	62	31	120
Overført til (fra) trinn 1	14	-13	-0	-	10	-10	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	-1	2	-0	-	-2	2	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-3	3	-	-	-3	3	-
Netto ny måling av tap	-17	12	9	5	-11	24	18	30
Nye utstedte eller kjøpte utlån	13	13	0	26	13	17	1	31
Utlån som har blitt fraregnet	-8	-23	-2	-33	-11	-20	-1	-33
Endring som skyldes endrede forutsetninger	10	38	2	50				
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	0	0	-11	-11	-	-	-5	-5
Balanse 31. desember	35	97	47	180	25	73	45	143
Næringsliv								
Balanse 1. januar	66	210	540	816	64	148	382	594
Overført til (fra) Trinn 1	14	-14	-0	-	19	-19	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	-4	4	-0	-	-8	8	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-1	1	-	-	-	1	-
Netto ny måling av tap	-2	72	486	556	-17	98	185	266
Nye utstedte eller kjøpte utlån	45	99	1	144	27	20	1	48
Utlån som har blitt fraregnet	-30	-96	-1	-127	-20	-43	-	-63
Endring som skyldes endringer i forutsetninger	0	113	2	115	-	-		
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-206	-206	-	-	-27	-27
Balanse 31. desember	88	387	823	1.299	66	210	541	817
Total balanseført tapsavsetning	123	484	870	1.478	91	283	586	960

Konsern (mill. kr)	2020				2019			
	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked								
Balanse 1. januar	32	84	56	172	33	71	39	143
Overført til (fra) trinn 1	14	-13	-0	-	12	-11	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	0	-0	-0	-	-2	4	-1	-
Overført til (fra) Trinn 3	-1	-2	3	-	-	-3	4	-
Netto ny måling av tap	-17	11	11	5	-14	24	22	32
Nye utstedte eller kjøpte utlån	12	15	5	31	17	23	3	44
Utlån som har blitt fraregnet	-6	-20	1	-25	-13	-23	-5	-41
Endring som skyldes endrede forutsetninger	7	33	-6	35				
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-11	-11	-	-	-5	-5
Balanse 31. desember	42	107	58	207	32	84	56	172
Næringsliv								
Balanse 1. januar	71	218	560	849	70	152	397	619
Overført til (fra) Trinn 1	14	-14	-0	-	20	-20	-	-
Overført til (fra) trinn 2	-2	2	-0	-	-9	9	-	-
Overført til (fra) trinn 3	-1	0	1	-	-	-1	1	-
Netto ny måling av tap	-2	72	484	555	-19	100	188	268
Nye utstedte eller kjøpte utlån	46	103	3	151	30	21	7	59
Utlån som har blitt fraregnet	-26	-93	10	-109	-20	-44	-2	-66
Endring som skyldes endrede forutsetninger	-2	111	-4	106				
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-209	-209	-	-	-31	-31
Balanse 31. desember	98	399	845	1.342	71	218	560	849
Total balanseført tapsavsetning	140	507	902	1.549	104	302	616	1.021

Avsetning til tap på garantier og ubenyttede kreditter

Morbank og Konsern (mill. kr)	2020				2019			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 1. januar	14	29	57	100	11	47	90	148
Overført til (fra) Trinn 1	2	-2	-0	-	3	-3	-0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-0	0	-0	-	-1	1	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-0	0	-	-0	-0	0	-
Netto ny måling av tap	2	16	-54	-36	-2	3	-33	-33
Nye utstedte eller kjøpte utlån	11	8	0	19	7	1	0	8
Utlån som har blitt fraregnet	-5	-13	-0	-19	-3	-20	-0	-24
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	3	12	0	16	-	-	-	-
Balanse 31. desember	27	50	4	81	14	29	57	100
Herav								
Privatmarked				2				2
Næringsliv				79				98

Avsetning til tap på utlån fordelt på næring

Morbank (mill.kr)	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Jordbruk og skogbruk	2	34	5	41	2	21	7	30
Fiske og fangst	6	2	-	8	2	1	0	3
Havbruk	2	0	3	5	1	0		1
Industri og bergverk	8	25	2	35	5	9	5	20
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	11	27	17	55	10	5	11	26
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	10	30	17	58	10	8	11	28
Sjøfart og offshore	10	180	614	804	9	87	471	568
Eiendomsdrift	20	56	38	114	16	45	23	83
Forretningsmessig tjenesteyting	12	56	142	210	7	50	22	79
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	8	10	2	19	7	4	3	14
Offentlig forvaltning	0	-	-	0	-	-	-	-
Øvrige sektorer	0	0	-	0	-	-	-	-
Lønnstakere	2	65	31	97	-	52	33	86
Sum avsetning til tap på utlån	91	484	870	1.446	68	283	586	937
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	32			32	23			24
Total balanseført tapsavsetning	123	484	870	1.478	91	283	586	961

Konsern (mill.kr)	31.12.20				31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Jordbruk og skogbruk	3	36	5	44	2	22	8	32
Fiske og fangst	6	2	-	8	2	1	0	3
Havbruk	3	1	3	6	1	0	-	1
Industri og bergverk	10	27	7	44	6	11	9	27
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	13	31	20	64	11	8	16	35
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	12	31	19	62	11	8	11	30
Sjøfart og offshore	10	180	614	804	9	87	471	568
Eiendomsdrift	20	56	39	115	16	45	23	84
Forretningsmessig tjenesteyting	13	57	143	213	8	51	24	82
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	10	12	10	32	8	5	8	21
Offentlig forvaltning	0	-	-	0	-	-	-	-
Øvrige sektorer	0	0	2	2	2	0	0	2
Lønnstakere	7	73	41	122	6	63	44	112
Sum avsetning til tap på utlån	108	507	902	1.517	82	302	614	998
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	32			32	23	-	-	24
Total balanseført tapsavsetning	140	507	902	1.549	105	302	614	1.022

Note 8 - Brutto utlån

Morbank (mill. kr)	2020				2019			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked								
Balanse 1. januar	69.045	5.129	487	74.661	65.403	4.366	320	70.089
Overført til (fra) trinn 1	1.050	-1.019	-31	-	893	-877	-16	-
Overført til (fra) Trinn 2	-1.433	1.470	-38	-	-1.847	1.872	-25	-
Overført til (fra) Trinn 3	-30	-47	77	-	-60	-135	195	-
Netto økning/reduksjon saldo eksisterende utlån	-2.093	-136	-7	-2.237	-1.843	-123	-21	-1.986
Nye utstedte eller kjøpte utlån	49.001	1.464	111	50.575	43.549	1.588	178	45.315
Utlån som har blitt fraregnet	-42.243	-2.429	-196	-44.867	-37.050	-1.562	-145	-38.756
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-1	-2	-22	-24				-
Balanse 31. desember	73.297	4.430	381	78.108	69.045	5.129	487	74.661
Næringsliv								
Balanse 1. januar	33.190	3.971	1.470	38.632	32.055	5.521	1.223	38.800
Overført til (fra) Trinn 1	521	-521	-0	-	1.586	-1.561	-26	0
Overført til (fra) trinn 2	-2.605	2.614	-9	-	-1.405	1.446	-41	0
Overført til (fra) trinn 3	-70	-685	754	-	-8	-227	234	-0
Netto ny måling av tap	-1.541	-208	38	-1.711	-1.638	-91	-7	-1.736
Nye utstedte eller kjøpte utlån	17.141	1.672	328	19.141	11.323	205	319	11.848
Utlån som har blitt fraregnet	-11.046	-753	-862	-12.662	-8.723	-1.324	-232	-10.279
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-2	-111	-19	-132				-
Balanse 31. desember	35.587	5.979	1.702	43.268	33.190	3.971	1.470	38.632
Utlån til virkelig verdi over resultatet	4.285			4.285	4.677			4.677
Brutto utlån 31. desember	113.169	10.409	2.083	125.660	106.912	9.101	1.957	117.970

Konsern (mill. kr)	2020				2019			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked								
Balanse 1. januar	73.675	5.924	570	80.169	69.736	4.951	386	75.073
Overført til (fra) trinn 1	1.260	-1.225	-35	-	1.053	-1.034	-19	-
Overført til (fra) Trinn 2	-1.731	1.785	-54	-	-2.184	2.217	-33	-
Overført til (fra) Trinn 3	-44	-89	133	-	-84	-164	248	-
Netto ny måling av tap	-2.136	-196	-15	-2.346	-2.867	-277	-31	-3.175
Nye utstedte eller kjøpte utlån	51.383	1.702	119	53.204	45.617	1.901	196	47.715
Utlån som har blitt fraregnet	-43.512	-2.624	-239	-46.375	-37.596	-1.669	-165	-39.430
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-689	-70	-25	-784	-2	-1	-12	-14
Balanse 31. desember	78.206	5.208	453	83.867	73.675	5.924	570	80.169
Næringsliv								
Balanse 1. januar	35.466	4.426	1.539	41.431	33.897	5.881	1.299	41.076
Overført til (fra) Trinn 1	693	-690	-4	-	1.659	-1.631	-28	-
Overført til (fra) trinn 2	-2.897	2.909	-11	-	-1.681	1.736	-55	-
Overført til (fra) trinn 3	-107	-695	801	-	-42	-237	279	-
Netto ny måling av tap	-1.589	-265	34	-1.819	-1.682	-164	-22	-1.868
Nye utstedte eller kjøpte utlån	18.238	1.875	349	20.462	12.682	261	326	13.269
Utlån som har blitt fraregnet	-11.287	-815	-883	-12.985	-9.367	-1.414	-230	-11.011
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-410	-159	-24	-593	0	-5	-30	-35
Balanse 31. desember	38.107	6.587	1.802	46.496	35.466	4.426	1.539	41.431
Utlån til virkelig verdi over resultatet	4.285			4.285	4.677			4.677
Brutto utlån 31. desember	120.598	11.794	2.255	134.648	113.817	10.350	2.110	126.277

Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.19	31.12.20	(mill. kr)	31.12.20	31.12.19
2.094	2.269	Jordbruk og skogbruk	2.269	2.094
970	1.210	Fiske og fangst	1.210	970
645	1.305	Havbruk	1.305	645
1.582	1.796	Industri og bergverk	1.796	1.582
3.363	3.799	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.799	3.363
4.197	5.461	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	5.461	4.197
1.059	1.182	Sjøfart og offshore	1.182	1.059
5.027	5.821	Eiendomsdrift	5.750	4.718
7.643	9.286	Forretningsmessig tjenesteyting	9.286	7.643
8.186	8.930	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	8.518	7.819
13.162	12.711	Offentlig forvaltning	12.711	13.162
3.278	3.795	Øvrige sektorer	3.641	3.001
51.206	57.566	Sum næring	56.928	50.253
35.664	40.600	Lønnstakere	40.600	35.664
86.870	98.166	Sum innskudd	97.529	85.917

Note 10 - Netto renteinntekter

Morbank		(mill. kr)	Konsern	
Januar - Desember			Januar - Desember	
2019	2020		2020	2019
		Renteinntekter		
246	171	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	42	103
1.693	1.584	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	2.120	2.177
1.792	1.519	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over andre inntekter og kostnader)	1.534	1.814
134	129	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over resultatet)	129	134
375	349	Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (virkelig verdi over resultatet)	346	371
-	-	Andre renteinntekter	27	26
4.241	3.752	Sum renteinntekter	4.197	4.626
		Rentekostnader		
170	84	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	92	190
1.042	731	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	719	1.019
545	484	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	484	545
84	48	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	50	86
62	8	Andre rentekostnader	25	86
13	67	Avgift Sparebankenes sikringsfond	67	13
1.916	1.423	Sum rentekostnader og lignende kostnader	1.439	1.939
2.325	2.329	Netto renteinntekter	2.759	2.687

Note 11 - Andre driftskostnader

Morbank			Konsern		
Januar - Desember			Januar - Desember		
2019	2020	(mill. kr)	2020	2019	
234	246	IT-kostnader	340	321	
19	15	Porto og verditransport	19	23	
63	52	Markedsføring	73	101	
109	102	Avskrivninger	166	172	
-	-	Nedskrivninger	-	-	
42	39	Driftskostnader faste eiendommer	62	57	
134	150	Kjøpte tjenester	221	193	
149	140	Øvrige driftskostnader	187	231	
750	744	Sum driftskostnader	1.069	1.098	

Note 12 - Øvrige eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.19	31.12.20	(mill. kr)	31.12.20	31.12.19
-	-	Utsatt skattefordel	129	158
88	67	Varige driftsmidler	194	225
342	298	Bruksrett eiendom	470	499
107	135	Opptjente ikke motatte inntekter	185	132
13	11	Fordringer verdipapirer	678	292
148	112	Pensjonsmidler	112	148
543	340	Andre eiendeler	690	637
1.241	963	Sum øvrige eiendeler	2.457	2.092

Note 13 - Annen gjeld

Morbank		Konsern	
31.12.19	31.12.20 (mill. kr)	31.12.20	31.12.19
48	8 Utsatt skatt	81	115
475	322 Betalbar skatt	408	546
10	11 Formuesskatt	11	10
10	101 Tidsavgrensninger	671	389
127	301 Avsetninger	301	127
100	81 Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter	81	100
16	10 Pensjonsforpliktelser	10	16
347	303 Leieforpliktelse	479	505
68	74 Trasseringsgjeld	74	68
6	3 Leverandørgjeld	45	57
9	13 Gjeld verdipapirer	568	197
-	- Egenkapitalinstrumenter	-	244
353	239 Annen gjeld	355	467
1.570	1.466 Sum annen gjeld	3.084	2.841

Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring i verdipapirgjeld (mill. kr)	31.12.19	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.20
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	368	-	-28	341
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	42.722	9.518	11.553	1.132	41.819
Senior non preferred, nominell verdi	-	1.000	-	-	1.000
Verdijusteringer	73	-	-	495	568
Påløpte renter	218	-	-	-27	191
Totalt	43.014	10.886	11.553	1.572	43.919

Endring i ansvarlig lånekapital (mill. kr)	31.12.19	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.20
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.793	-	-	-	1.793
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	287	-	287	-	-
Verdijusteringer	1	-	-	-1	-
Påløpte renter	10	-	-	-7	3
Totalt	2.090	-	287	-8	1.795

Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdssettelse basert på noterte priser i aktivt marked

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børspoterte aksjer og statskassaveksler.

Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder.

Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare data

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2020:

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	1	7.225	-	7.226
- Obligasjoner og sertifikater	4.865	21.741	-	26.606
- Egenkapitalinstrumenter	1.928	6	432	2.366
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.242	4.285
Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat				
- Utlån til kunder			74.761	74.761
Sum eiendeler	6.793	29.015	79.435	115.244
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	2	7.177	-	7.179
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	-	-
Sum forpliktelser	2	7.177	-	7.179

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2019:

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	3	2.969	-	2.972
- Obligasjoner og sertifikater	2.913	20.202	-	23.115
- Egenkapitalinstrumenter	2.506	43	405	2.953
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.636	4.678
Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat				
- Utlån til kunder			71.336	71.336
Sum eiendeler	5.421	23.256	76.377	105.054
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	2	3.525	-	3.528
- Egenkapitalinstrumenter	244	-	-	244
Sum forpliktelser	247	3.525	-	3.772

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

(mill. kr)	Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Inngående balanse 1.1.20	405	4.636	71.336	76.377
Tilgang	48	731	47.183	47.962
Fraregning	-14	-1.206	-43.754	-44.973
Nedskrivning forventet tap på utlån			-13	-13
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-7	81	7	81
Utgående balanse 31.12.20	432	4.242	74.761	79.435

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2019:

(mill. kr)	Egenkapital- instrumenter til virkelig verdi over resultat	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Inngående balanse 1.1.19	550	4.425	61.294	66.269
Tilgang	24	1.054	44.421	45.499
Fraregning	-256	-818	-34.350	-35.424
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-36	-36
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	87	-25	6	68
Utgående balanse 31.12.19	405	4.636	71.336	76.377

Metode for verdsettelse

Verdsettelsesmetodene som benyttes er tilpasset til hvert finansielle instrument, og har som formål å benytte mest mulig av informasjonen som er tilgjengelig i markedet.

Metode for verdsettelse av finansielle instrumenter i nivå 2 og 3 er beskrevet i det følgende:

Fastrenteutlån til kunder (nivå 3)

Utlånene består i hovedsak av fastrenteutlån i norske kroner. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte rentestruer neddiskonteres over løpetiden med en diskonteringsfaktor som er justert for marginkrav. Ved beregning av sensitivitet, er diskonteringsfaktor økt med 10 punkter.

Utlån til virkelig verdi over totalresultatet (nivå 3)

Boliglån med flytende rente klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over totalresultat blir verdsatt basert på pålydende saldo og forventet tap. Utlån uten vesentlig kredittrisikoforverring etter første gangs balanseføring har estimert virkelig verdi lik pålydende saldo. For utlån med en vesentlig økning i kredittrisiko etter innvilgelse eller objektive bevis for tap, beregnes forventet tap over instrumentenes levetid på linje med tapsnedskrivning av utlån til amortisert kost. Estimert virkelig verdi settes lik saldo fratrasket beregnet forventet livstidstap. Dersom man dobler worst case scenarioets sannsynlighet i tapsmodellen, medfører det en reduksjon i virkelig verdi på 8 millioner kroner.

Sertifikater og obligasjoner (nivå 2 og 3)

Verdivurderingen i nivå 2 baseres i hovedsak på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver, valutakurser og kredittmarginer til den enkelte kreditt og obligasjonens eller sertifikatets karakteristika. For papirer vurdert under nivå 3 baseres verdsettelsen på indikative priser fra tredjepart eller sammenlignbare papirer.

Aksjer (nivå 3)

Aksjer som er klassifisert i nivå 3 omfatter i det vesentligste investeringer i unoterte aksjer. Disse omfatter blant annet 291 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer gjennom selskapet SMN Invest. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger.

Finansielle derivater (nivå 2)

Finansielle derivater i nivå 2 omfatter i hovedsak valutaterminer og rente- og valutaswapper. Verdssettelsen er basert på observerbare rentekurver. I tillegg omfatter posten derivater knyttet til FRAer. Disse er verdsatt med utgangspunkt i observerbare priser i markedet. Derivater klassifisert i nivå 2 omfatter også aksjederivater knyttet til Markets' market-making aktiviteter. Hoveddelen av disse derivatene er knyttet opp mot de mest omsatte aksjene på Oslo Børs, og verdssettelsen baseres på kursutviklingen på den aktuelle/underliggende aksjen og observerbar eller beregnet volatilitet.

Sensitivitetsanalyse, nivå 3 pr 31. desember 2020:

(mill. kr)	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Fastrentelån	4.242	-11
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet *)	433	-
Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	74.761	-8

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

Note 16 - Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller finansiere økninger i eiendeler uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger. Styringen av likviditetsrisikoen tar utgangspunkt i konsernets overordnede likviditetsstrategi som blir revidert og vedtatt av styret minimum årlig. Likviditetsstrategien gjenspeiler konsernets konservative risikoprofil.

Konsernet reduserer sin likviditetsrisiko gjennom retningslinjer og rammer for å oppnå en diversifisert balanse, både på aktiva- og passivasiden. Det er utarbeidet beredskapsplaner både for konsernet og SpareBank 1-alliansen for håndtering av likviditetssituasjonen i perioder med urolige kapitalmarkeder. Det kjøres månedlig stresstesting på bankens likviditetssituasjon med ulike løpetider og krisescenarier; bankspesifikk, for finansmarkedet generelt eller en kombinasjon av interne og eksterne forhold. Konsernet har som mål å kunne overleve i tolv måneder uten tilgang på ny finansiering samtidig som boligpriser faller med 30 prosent. Banken skal i samme periode tilfredsstille minstekrav til LCR.

Gjennomsnittlig restløpetid for gjeld stiftet ved utstedelser av verdipapirer er på 3,4 år ved utgangen av fjerde kvartal 2020. Samlet LCR for konsernet var 171 prosent ved utgangen av fjerde kvartal 2020 og gjennomsnittlig samlet LCR var 147 prosent for kvartalet. LCR i norske kroner var 161 prosent og LCR i euro var 317 prosent.

Note 17 - Resultat per egenkapitalbevis

Egenkapitalbeviserens andel av resultatet er beregnet som resultat etter skatt fordelt i forhold til gjennomsnittlig antall egenkapitalbevis i regnskapsåret. Det foreligger ikke opsjonsavtaler knyttet til egenkapitalbevisene slik at utvannet resultatet er overensstemmende med resultat pr. egenkapitalbevis.

(mill. kr)	Januar - Desember	
	2020	2019
Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapital	1.793	2.458
Resultat til egenkapitalbevisiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk	1.147	1.572
Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis	129.347.626	129.496.367
Resultat per egenkapitalbevis	8,87	12,14

1) Korrigert resultat	Januar - Desember	
	2020	2019
Konsernets resultat i perioden	1.978	2.563
-ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat	-126	-56
- korrigert for renter på hybridkapital ført direkte mot EK	-59	-49
Korrigert resultat i perioden	1.793	2.458

2) Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank) (mill. kr)	31.12.20		31.12.19	
Eierandelskapital	2.597		2.597	
Utjevningsfond	6.556		6.144	
Overkursfond	895		895	
Fond for urealiserte gevinster	153		121	
Annen egenkapital	-		-	
A. Sum egenkapitalbeviserens kapital	10.201		9.758	
Grunnfondskapital	5.664		5.432	
Fond for urealiserte gevinster	86		68	
Annen egenkapital	-		-	
B. Sum grunnfondskapital	5.750		5.500	
Avsetning gaver	321		474	
Avsatt utbytte	569		840	
Egenkapital ekskl. hybridkapital	16.842		16.572	
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	64,0 %		64,0 %	
Egenkapitalbevisbrøk til disponering	64,0 %		64,0 %	

Resultater fra kvartalregnskapene

Konsern (mill. kr)	4. kv 2020	3. kv 2020	2. kv 2020	1. kv 2020	4. kv 2019	3. kv 2019	2. kv 2019	1. kv 2019	4. kv 2018
Renteinntekter	945	971	1.031	1.250	1.235	1.190	1.127	1.075	1.082
Rentekostnader	258	276	365	540	538	512	463	426	438
Netto renteinntekter	688	695	666	710	697	678	664	649	644
Provisjonsinntekter	416	414	331	349	371	374	363	329	343
Provisjonskostnader	58	52	47	50	47	55	51	40	42
Andre driftsinntekter	399	277	323	271	255	235	294	262	242
Netto provisjons- og andre inntekter	757	638	607	570	579	554	606	551	543
Utbytte	27	2	2	8	1	1	11	2	2
Netto resultat fra eierinteresser	117	170	177	217	8	85	231	555	130
Netto resultat fra finansielle instrumenter	53	32	269	-124	8	35	95	169	-37
Netto avk. på finansielle investeringer	197	205	448	101	17	121	336	727	95
Sum inntekter	1.642	1.538	1.721	1.381	1.292	1.353	1.607	1.926	1.282
Personalkostnader	570	422	449	443	411	404	438	447	391
Andre driftskostnader	275	263	258	273	309	269	263	257	311
Sum driftskostnader	845	685	706	716	720	673	701	704	701
Resultat før tap	797	853	1.015	665	572	680	907	1.223	580
Tap på utlån, garantier m.v.	242	231	170	308	103	71	59	67	67
Resultat før skatt	554	621	845	357	469	609	848	1.155	513
Skattekostnad	104	102	126	67	123	121	165	109	104
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0	-0	0	0	-0	0	0	-8
Periodens resultat	450	519	719	290	346	488	683	1.046	401

Nøkkeltall fra kvartalregnskapene

Konsern (mill. kr)	4. kv 2020	3. kv 2020	2. kv 2020	1. kv 2020	4. kv 2019	3. kv 2019	2. kv 2019	1. kv 2019	4. kv 2018
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal ¹⁾	8,9%	10,5%	15,1%	5,7%	7,1%	10,2%	14,9%	23,3%	9,0%
Kostnadsprosent ¹⁾	51 %	45 %	41 %	52 %	56 %	50 %	44 %	37 %	55 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	134.648	133.640	130.627	127.272	126.277	123.967	121.895	120.100	120.473
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	182.801	179.423	175.100	170.771	167.777	165.380	163.627	161.091	160.317
Innskudd fra kunder	97.529	95.391	94.289	88.152	85.917	83.641	86.553	81.111	80.615
Forvaltningskapital	187.912	186.900	190.484	185.182	166.662	166.475	167.289	164.641	160.704
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	187.406	188.692	187.833	175.922	166.569	166.882	165.965	162.673	160.021
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd ¹⁾	9,0 %	8,5 %	7,0 %	6,0 %	6,3 %	6,8 %	5,7 %	6,6 %	7,8 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	13,5 %	14,0 %	8,9 %	8,7 %	10,8 %	4,1 %	7,7 %	6,8 %	5,4 %
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt									
Tapsprosent utlån, annualisert ¹⁾	0,54 %	0,52 %	0,39 %	0,73 %	0,25 %	0,17 %	0,14 %	0,17 %	0,17 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ¹⁾	0,25 %	0,27 %	0,39 %	0,38 %	0,26 %	0,26 %	0,22 %	0,18 %	0,19 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån ¹⁾	0,98 %	1,03 %	0,97 %	1,23 %	1,00 %	1,03 %	1,00 %	0,99 %	0,86 %
Soliditet ²⁾									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	18,3 %	17,6 %	17,2 %	16,3 %	17,2 %	15,1 %	15,0 %	14,8 %	14,6 %
Kjernekapitalprosent	20,0 %	19,2 %	18,9 %	18,0 %	19,3 %	16,7 %	16,6 %	16,4 %	16,3 %
Kapitaldekningsprosent	22,3 %	21,4 %	21,1 %	20,1 %	21,6 %	18,9 %	18,8 %	18,6 %	18,5 %
Kjernekapital	18.636	18.290	18.182	17.792	17.742	17.417	17.284	16.775	16.472
Netto ansvarlig kapital	20.759	20.373	20.266	19.879	19.854	19.765	19.634	19.115	18.743
Likviditetsdekning (LCR)	171 %	140 %	163 %	185 %	148 %	181 %	165 %	180 %	183 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,1 %	7,1 %	6,9 %	6,9 %	7,5 %	7,4 %	7,5 %	7,4 %	7,4 %
Egenkapitalbevis (EKB)									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	97,60	84,30	78,30	67,60	100,20	98,50	97,70	87,40	84,20
Antall utstedte bevis (i mill.) ¹⁾	129,39	129,44	129,39	129,22	129,30	129,48	129,66	129,41	129,62
Bokført egenkapital per EKB, i kr ¹⁾	94,71	92,73	90,37	86,85	90,75	89,36	87,04	83,86	83,87
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal ¹⁾	1,99	2,35	3,27	1,26	1,60	2,30	3,21	5,02	1,90
Pris / Resultat per EKB (annualisert) ¹⁾	12,28	8,96	5,98	13,46	15,67	10,69	7,61	4,35	11,05
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,03	0,91	0,87	0,78	1,10	1,10	1,12	1,04	1,00

1) Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

2) Ikke omarbeidet historikk etter vedtatt revidert forslag til anvendelse av overskudd for 2019

Egenkapitalbevis

Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. jan 2019 til 31. des 2020

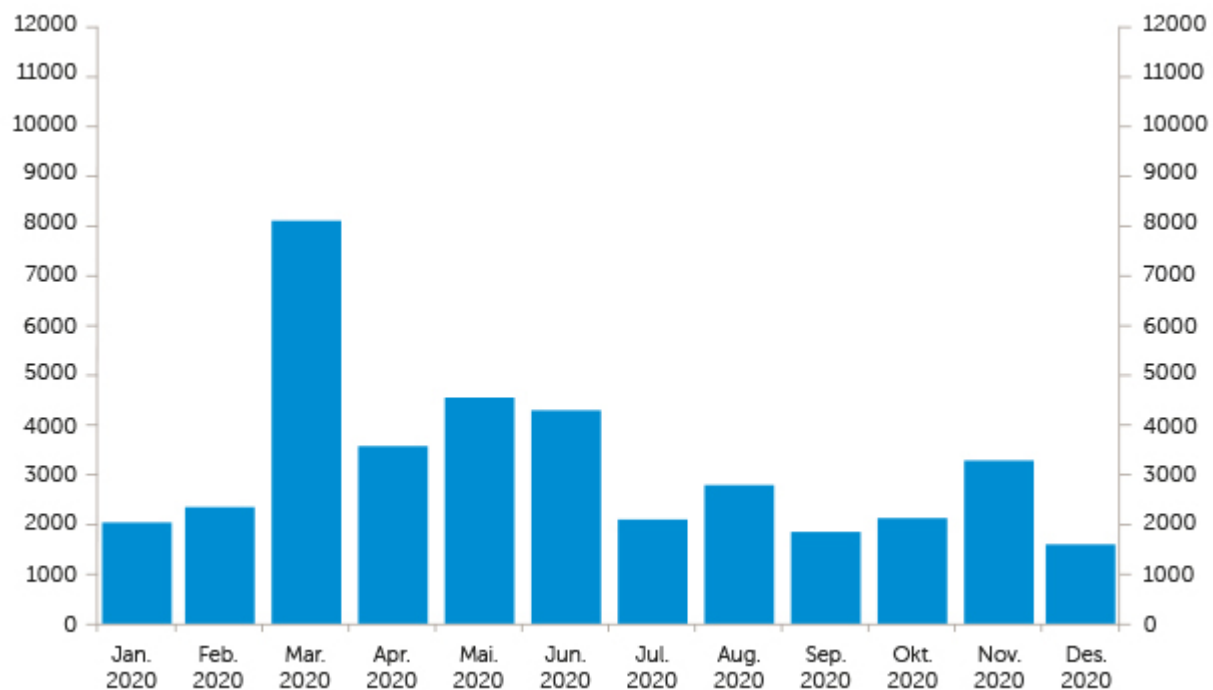


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. jan 2019)

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

Omsetningsstatistikk

1. jan 2019 til 31. des 2020



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

20 største eiere	Antall	Andel
VPF Nordea Norge	4.292.153	3,31 %
State Street Bank and Trust Comp	4.277.667	3,29 %
Sparebankstiftelsen SMN	3.965.391	3,05 %
VPF Odin Norge	3.342.919	2,57 %
Danske Invest Norske aksjer institusjon II.	2.951.830	2,27 %
VPF Alfred Berg Gambak	2.623.661	2,02 %
VPF Pareto aksje Norge	2.525.369	1,95 %
J. P. Morgan Chase Bank, N.A., London	2.041.745	1,57 %
State Street Bank and Trust Comp	2.009.667	1,55 %
VPF Eika egenkapitalbevis	1.948.461	1,50 %
Forsvarets personellservice	1.906.246	1,47 %
Pareto Invest AS	1.821.106	1,40 %
VPF Nordea Kapital	1.390.601	1,07 %
MP Pensjon PK	1.352.771	1,04 %
Citibank N.A	1.340.632	1,03 %
Danske Invest Norske aksjer institusjon I	1.295.275	1,00 %
VPF Nordea Avkastning	1.249.111	0,96 %
VPF Alfred Berg Norge	1.205.659	0,93 %
Morgan Stanley & Co. International	1.031.733	0,79 %
Landkreditt utbytte	1.000.000	0,77 %
Sum 20 største eiere	43.571.997	33,56 %
Øvrige eiere	86.264.446	66,44 %
Utstedte egenkapitalbevis	129.836.443	100,00%

Utbyttepolitikk

SpareBank 1 SMN sitt mål er å forvalte konsernets ressurser på en måte som gir egenkapitalbeviserne en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom eierkapitalen (egenkapitalbeviserne) og grunnfondskapitalen (tidl. sparebankens fond) i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

SpareBank 1 SMN legger til grunn at omlag halvparten av eierkapitalens andel av overskuddet utbetales som utbytte, og tilsvarende at omlag halvparten av grunnfondskapitalens andel av overskuddet utbetales som gaver eller overføres til en stiftelse. Dette forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelse av utbyttet blir det tatt hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.