

Fjerde kvartal 2019

Kvartalsregnskap 4. kvartal 2019

Hovedtall	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	17
Balanse	18
Endring i egenkapital	19
Kontantstrømoppstilling.....	20
Noter til regnskapet	21-38
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	21
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser.....	21
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	22
Note 4 Andre eiendeler.....	25
Note 5 Annen gjeld	25
Note 6 Innskudd fra kunder	25
Note 7 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder	26
Note 8 Kapitaldekning	29
Note 9 Finansielle derivater	31
Note 10 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	32
Note 11 Segmentrapportering	33
Note 12 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	35
Note 13 Pensjon	35
Note 14 Salg av utlån	36
Note 15 Likviditetsrisiko	36
Note 16 Opplysning om virkelig verdi	36
Note 17 Leieavtaler.....	38
Note 18 Hendelser etter balansedagen	39
Resultat fra kvartalsregnskapene.....	40
Kontaktinformasjon og finanskalender 2020.....	42

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern (mill kr)

Resultatsammendrag	01.01 - 31.12		4. kv.	4. kv.
	2019	2018	2019	2018
Netto renteinntekter	3.987	3.439	1.062	926
Netto provisjons- og andre inntekter	1.416	1.437	359	350
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1.127	569	22	68
Sum netto inntekter	6.530	5.445	1.443	1.344
Sum driftskostnader	2.478	2.229	678	576
Driftsresultat før nedskrivninger	4.052	3.216	765	768
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	235	324	139	92
Driftsresultat før skatt	3.817	2.892	626	676
Skattekostnad	693	596	141	149
Resultat etter skatt	3.124	2.296	485	527

Balansetall

Brutto utlån til kunder	207.114	192.105
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 BK og SB1 NK ²⁾	211.357	201.399
Innskudd fra kunder	103.106	98.814
Forvaltningskapital	255.895	234.061
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	247.923	223.838

Utvalgte nøkkeltall (For ytterligere nøkkeltall se side 40 i kvartalsrapporten)

Egenkapitalavkastning ¹⁾	14,0 %	11,3 %	8,3 %	10,1 %
Egenkapitalavkastning eksklusive fusjonseffekter Fremind Forsikring AS ¹⁾	12,1 %			
Kostnadsprosent ¹⁾	37,9 %	40,9 %	47,0 %	42,9 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,61 %	1,54 %	1,64 %	1,59 %
Balansevekst				
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ¹⁾	7,8 %	11,3 %		
Utlånsvekst inkl. SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	4,9 %	7,6 %		
Innskuddsvekst siste 12 måneder ¹⁾	4,3 %	3,6 %		
Soliditet				
Ren kjernekapitaldekning	17,0 %	14,7 %		
Kjernekapitaldekning ³⁾	18,6 %	15,9 %		
Kapitaldekning ³⁾	20,4 %	17,6 %		
Kjernekapital ³⁾	22.626	20.743		
Risikovektet balanse	121.744	130.869		
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,8 %	7,7 %		
Likviditet				
Likviditetsdekning (LCR) ⁴⁾	155 %	167 %		
Innskuddsdekning ¹⁾	49,8 %	51,4 %		
Innskuddsdekning inkl. SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	48,8 %	49,1 %		
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾				
Nedskrivning i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,12 %	0,18 %		
Nedskrivning i prosent av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	0,11 %	0,17 %		
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 ¹⁾				
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån ¹⁾	1,56 %	1,53 %		
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	1,53 %	1,46 %		

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16
Børskurs	100,00	89,20	87,00	60,75
Børsverdi (millioner kroner)	25.575	22.813	22.250	15.537
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern) ¹⁾	89,90	82,27	77,24	71,54
Resultat pr aksje, i kr	12,22	8,98	8,16	6,87
Utbetalt utbytte pr aksje	5,50	4,50	4,25	2,25
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾	8,18	9,93	10,66	8,84
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,11	1,08	1,13	0,85
Effektiv avkastning ⁵⁾	17,2 %	7,4 %	46,9 %	58,4 %

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

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

³⁾ Historiske tall for kapitaldekning er basert på kapitaldekningsregelverket pr 31.12.2018, hvor det såkalte Basel I-gulvet var gjeldende

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

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

Et godt årsresultat preget av god underliggende drift, engangsinntekter og høyt aktivitetsnivå

4. kvartal 2019

- Resultat før skatt: 626 mill kroner (676 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 485 mill kroner (527 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 8,3 prosent (10,1 prosent)
 - Resultat pr aksje: 1,90 kroner (2,06 kroner)
 - Netto renteinntekter: 1.062 mill kroner (926 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 359 mill kroner (350 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 22 mill kroner (68 mill kroner)
 - Driftskostnader: 678 mill kroner (576 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser: 139 mill kroner (92 mill kroner)
- (4. kvartal 2018 i parentes)

Foreløpig årsresultat 2019

- Resultat før skatt: 3.817 mill kroner (2.892 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 3.124 mill kroner (2.269 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 14,0 prosent (11,3 prosent)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt ekskl. fusjonseffekt Fremtind Forsikring AS: 12,1 prosent
 - Resultat pr aksje: 12,22 kroner (8,98 kroner)
 - Netto renteinntekter: 3.987 mill kroner (3.439 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 1.416 mill kroner (1.437 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 1.127 mill kroner (569 mill kroner)
 - Driftskostnader: 2.478 mill kroner (2.229 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser: 235 mill kroner (324 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 4,9 prosent (7,6 prosent)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 4,3 prosent (3,6 prosent)
 - Ren kjernekapitaldekning¹: 17,0 prosent (14,7 prosent)
 - Kjernekapitaldekning¹: 18,6 prosent (15,9 prosent)
 - Styret foreslår et utbytte på 5,50 kroner pr aksje (4,50 kroner)
- (Pr. 31. desember 2018 i parentes)

Resultat 4. kvartal 2019

Konsernets resultat før skatt i 4. kvartal 2019 ble 626 mill kroner (676 mill kroner), en reduksjon på 133 mill kroner fra forrige kvartal. God vekst i både netto renteinntekter og provisjons- og andre inntekter, ble motvirket av reduserte inntekter fra finansielle investeringer, økte kostnader og økte nedskrivninger. Samlet fikk konsernet en egenkapitalavkastning etter skatt i 4. kvartal 2019 på 8,3 prosent (10,1 prosent), mot 10,5 prosent i forrige kvartal.

Netto renteinntekter økte til 1.062 mill kroner (926 mill kroner) i 4. kvartal 2019. Økningen på 43 mill kroner fra forrige kvartal, kom som en kombinasjon av økte marginer i bedriftsmarkedssegmentet og økt

utlåns- og innskuddsvolum. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital) økte til 1,64 prosent (1,59 prosent) fra 1,61 prosent i 3. kvartal 2019.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 359 mill kroner (350 mill kroner) i 4. kvartal 2019. Inntektene økte med 27 mill kroner fra forrige kvartal. Inntekter fra EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS økte med 10 mill kroner til 101 mill kroner (98 mill kroner) i 4. kvartal 2019. Inntekter fra tilrettelegging ble 17 mill kroner høyere i 4. kvartal 2019 på grunn av høyere aktivitet i kvartalet.

¹ Historiske tall for kapitaldekning er basert på kapitaldekningsregelverket pr 31.12.2018, hvor det såkalte Basel I gulvet var gjeldende.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 22 mill kroner (68 mill kroner) i 4. kvartal 2019, en reduksjon på 67 mill kroner fra forrige kvartal. Inntekter fra eierinteresser ble redusert med 83 mill kroner fra 3. til 4. kvartal 2019, hovedsakelig grunnet lavere resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen AS, som ble redusert med 52 mill kroner i kvartalet. Kursgevinst rente- og valutahandel ble redusert med 24 mill kroner fra 3. kvartal til 4. kvartal 2019, blant annet på grunn av 18 mill kroner i redusert verdiendring basis swap'er, som endte på minus 34 mill kroner isolert sett for kvartalet. Kursgevinst verdipapirer økte med 44 mill kroner fra forrige kvartal, hvorav 31 mill kroner skyldes verdiendringer på eierpost i Sandnes Sparebank og 13 mill kroner verdiendring i porteføljen til FinStart Nordic AS.

Driftskostnadene økte med 63 mill kroner fra forrige kvartal, til 678 mill kroner (576 mill kroner) i 4. kvartal 2019. Personalkostnadene økte med 21 mill kroner, og skyldes blant annet 15 mill kroner i økt bonusavsetning og økning i antall årsverk. Administrasjonskostnadene økte med 21 mill kroner fra forrige kvartal, hvorav 11 mill kroner kan forklares med økte markedsføringskostnader, mens økt bruk av innleide vikarer i forbindelse med legitimasjonskontroll av kunder og innflytting i Finansparken, samt for øvrig høy aktivitet i kvartalet forklarer resten av økningen. Andre driftskostnader økte med 21 mill kroner hvor 15 mill kroner skyldes økt bruk av eksterne konsulenter, mens økte kostnader i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS på grunn av økt aktivitet utgjorde 8 mill kroner.

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble 139 mill kroner (92 mill kroner) i 4. kvartal 2019, en økning på 73 mill kroner fra 3. kvartal 2019. Økningen skyldes i hovedsak økt nedskrivning på en enkeltkunde innenfor offshore segmentet, der det tidligere også er foretatt nedskrivning.

Foreløpig årsresultat 2019

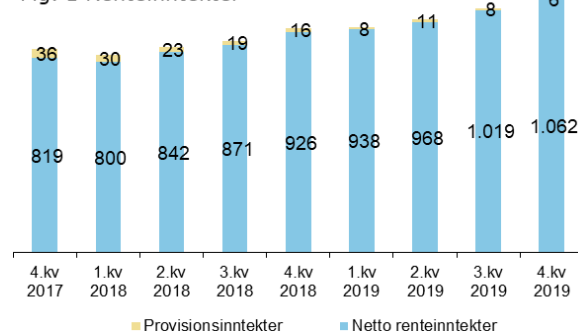
Konsernets resultat før skatt ble 3.817 mill kroner (2.892 mill kroner) i 2019, en økning på 925 mill kroner fra samme periode i fjor. Resultatet for 2019 var påvirket av betydelige engangsinntekter i forbindelse med fusjon og etablering av Fremtind Forsikring AS 1. januar 2019, oppskrivning av eiendommer i livselskapet i SpareBank 1 Gruppen AS, samt reversering av nedskrivninger. Samtidig leverte også den underliggende bankdriften et godt og forbedret resultatbidrag. Konsernets resultat før skatt, justert for engangspostene ovenfor, økte med 257 mill kroner fra 2018 til 2019.

Det gode årsresultatet i konsernet skyldes kombinasjon av både økte netto renteinntekter og betydelige inntekter fra finansielle investeringer, samtidig som nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble redusert fra 2018. Inntekter fra finansielle investeringer økte med 558 mill kroner, hvorav 460 mill kroner var inntekter i forbindelse med fusjon og etablering av Fremtind Forsikring AS 1. januar 2019, og 116 mill kroner skyldes oppskrivning av eiendommer i livselskapet i SpareBank 1 Gruppen AS i 2. kvartal 2019. Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble redusert med 89 mill kroner fra 2018, og skyldes at det i 2. kvartal 2019 ble reversert 92 mill kroner i tidligere nedskrivninger etter en rettskraftig dom, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA ble tilkjent 92 mill kroner inkludert renter i erstatning. Sammen med økning i underliggende bankdrift, bidro dette til et solid resultat for konsernet i 2019. Egenkapitalavkastningen etter skatt for konsernet ble 14,0 prosent (11,3 prosent) i 2019. Eksklusiv fusjonseffekten knyttet til Fremtind Forsikring AS, ble egenkapitalavkastningen for året 12,1 prosent.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter ble 3.987 mill kroner (3.439 mill kroner) i 2019, en økning på 548 mill kroner. Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Provisjonsinntektene fra disse selskapene beløp seg til 33 mill kroner (88 mill kroner) i 2019. Summen av netto renteinntekter og provisjonsinntekter økte med totalt 493 mill kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Økte rentemarginer i bedriftsmarkedsdivisjonen og økt utlåns- og innskuddsvolum bidro til økningen.

Fig. 1 Renteinntekter



Netto renteinntekter ble i 2019 positivt påvirket av at andel av konsernets eksterne funding hvor utstedelse av hybridkapital benyttes, ble økt med 1,3 mrd kroner gjennom året. Rentene på hybridkapitalen økte med 35 mill kroner til 40 mill kroner i 2019. På grunn av regelverket for hybridkapital bokføres rentene direkte

mot egenkapital og belastes ikke resultatregnskapet. I tillegg er netto renteinntekter negativt påvirket av 14 mill kroner i økte rentekostnader knyttet til innføring av IFRS 16 fra 1. januar 2019 (se mer informasjon i note 17), og 14 mill kroner i samlet økt avgift til innskuddsgarantifond og krisehåndteringsfond.

Gjennomsnittlig rentemargin økte til 1,61 prosent i 2019, sammenlignet med 1,54 prosent i 2018.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.416 mill kroner (1.437 mill kroner) i 2019.

Tabell 1, Provisjons- og andre inntekter

	31.12.19	31.12.18
Betalingsformidling	271	260
Sparing/plassering	192	196
Forsikring	192	189
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	399	382
Garantiprovisjon	93	108
Tilrettelegging/kundehonorar	90	99
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR	126	99
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	33	88
Øvrige	20	16
Sum provisjons- og andre inntekter	1.416	1.437

Reduksjonen på 21 mill kroner fra 2018 skyldes primært at provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS ble redusert med 55 mill kroner til 33 mill kroner (88 mill kroner) i 2019. Reduserte provisjonsinntekter fra disse kredittforetakene kom som en konsekvens av at konsernet i løpet av de siste 12 måneder har kjøpt tilbake utlån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS med til sammen 5,1 mrd kroner. Inntekter fra eiendomsmegling økte med 17 mill kroner til 399 mill kroner (382 mill kroner) i 2019. Inntekter fra SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS økte med 27 mill kroner til 126 mill kroner (99 mill kroner) i 2019, blant annet som følge av oppkjøp av Agder Økonomi AS i 2. kvartal 2019. Inntekter fra betalingsformidling økte med 11 mill kroner fra 2018 som følge av økte inntekter fra kortbruk. Inntekter på garantiprovisjon ble redusert med 15 mill kroner, blant annet grunnet en prinsippendring hvor deler av gebyr knyttet til garantier fra og med 2019 blir periodisert over løpetiden.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 1.127 mill kroner (569 mill kroner) i 2019.

Tabell 2, Inntekter fra finansielle investeringer

	31.12.19	31.12.18
Utbytte	31	12
Inntekter av eierinteresser	875	366
Inntekter fra finansielle instrumenter	221	191
- Kursgevinst/tap verdipapirer	96	84
- Kursgevinst/tap valuta/renter	125	107
Sum inntekter finansielle investeringer	1.127	569

Utbytte økte med 19 mill kroner fra 2018 til 31 mill kroner (12 mill kroner) i 2019, hvor utbytte fra Sandnes Sparebank utgjorde 18 mill kroner, og 12 mill kroner var utbytte fra Vn Norge AS (Visa).

Inntekter fra eierinteresser økte med 509 mill kroner til 875 mill kroner (366 mill kroner) i 2019, hvor økt resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen AS er den vesentligste årsaken.

Tabell 3, Resultatandeler etter skatt

	31.12.19	31.12.18
SpareBank 1 Gruppen AS	252	289
-Resultateffekt fusjon SpareBank 1 Gr.	460	
SpareBank 1 Boligkreditt AS	6	-3
SpareBank 1 Næringskreditt AS	12	9
BN Bank ASA	109	65
SpareBank 1 Kredittkort AS	13	23
SpareBank 1 Betaling AS	3	-17
FinStart Nordic AS*	22	
Øvrige	-2	-
Sum inntekter fra eierinteresser	875	366

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

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen AS økte samlet med 423 mill kroner fra 2018 til 2019. Av økte inntekter skyldes 460 mill kroner effekter av fusjonen i forbindelse med etablering av Fremtind Forsikring AS i 1. kvartal 2019, og 116 mill kroner oppskrivning av eiendommer i livselskapet i SpareBank 1 Gruppen AS i 2. kvartal 2019. Underliggende resultatandel i SpareBank 1 Gruppen AS ble redusert med 153 mill kroner fra 2018. Reduksjonen skyldes primært redusert resultat fra Fremtind Forsikring AS, hvor høyere skadeutbetalinger, økte kostnader og lavere avviklingsgevinster er hovedårsakene.

Resultatandel fra BN Bank ASA økte med 44 mill kroner til 109 mill kroner i 2019. Konsernet økte i 2. kvartal 2019 sin eierandel i BN Bank ASA fra 23,5 prosent til 35,0 prosent, og dette bidro til økt resultatandel. Underliggende resultat før skatt i BN Bank ASA ble i 2019 40 mill kroner høyere enn i 2018.

Resultatandel fra SpareBank 1 Kredittkort AS ble redusert med 10 mill kroner til 13 mill kroner i 2019. Selskapets resultat før skatt ble redusert med 76 mill kroner fra 2018 til 2019 som følge av reduserte provisjonsinntekter og økte nedskrivninger.

Resultatandel fra SpareBank 1 Betaling AS økte med 20 mill kroner til 3 mill kroner, hvorav 14 mill kroner av økningen skyldes korrigerings av selskapets resultat for 2018. Korrigeringen ble foretatt i 1. kvartal 2019, og gjaldt fusjonen mellom Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS.

Resultatandel fra datterselskapet FinStart Nordic AS skyldes selskapets eierandel i Vester Group AS på 42,8 prosent. I konsernregnskapet behandles denne investeringen som investering i tilknyttede selskap. I forbindelse med at Vester Group AS i juli 2019 solgte sin eierandel i Monner AS til SpareBank 1 SR-Bank ASA, ble det utbetalt et utbytte til FinStart Nordic AS, samtidig som gjenværende eierpost ble verdivurdert på ny. I tillegg ble det i 4. kvartal 2019 utbetalt et ytterligere utbytte fra Vester Group AS til FinStart Nordic AS. Samlet effekt av dette ble en positiv resultatandel på 22 mill kroner i 2019. Finstart Nordic AS sitt totale resultat før skatt ble 27,3 mill kroner (59,5 mill kroner) i 2019, hvorav resultatandelen ovenfor utgjorde 22 mill kroner.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 221 mill kroner (191 mill kroner) i 2019. Kursgevinst på verdipapirer utgjorde 96 mill kroner (84 mill kroner), mens kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 125 mill kroner (107 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapirer på 96 mill kroner (84 mill kroner) skyldes kombinasjon av kurstap på 156 mill kroner (kurstap 230 mill kroner) fra renteporteføljen, som ble motvirket av positive effekter fra sikringsinstrumenter på til sammen 141 mill kroner (151 mill kroner), samt kursgevinst på 111 mill kroner (163 mill kroner) fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis. Av kursøkning på aksjer og egenkapitalbevis, skyldes 42 mill kroner verdiøkning på investeringen i Sandnes Sparebank, 29 mill kroner verdiøkning på investeringer i FinStart Nordic AS, mens investeringer i SR-Fondene fikk en verdiøkning på 20 mill kroner i 2019. I 2018 ble det inntektsført 72 mill kroner knyttet til effekt av fusjonen mellom Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS, 70 mill kroner i kursøkning verdipapirer i FinStart Nordic AS og 23 mill kroner i verdiøkning på investeringen i Visa Norge AS.

Kursgevinst fra rente og valutahandel utgjorde 125 mill kroner (107 mill kroner) i 2019. Kursgevinst fra kunde og egenhandel utgjorde 131 mill kroner (135 mill kroner), negative effekter fra basis swap'er ble 10 mill kroner (38 mill kroner i negative effekter), mens summen av sikringsbokføringer og øvrige positive IFRS effekter ble 4 mill kroner (10 mill kroner) i 2019.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader ble 2.478 mill kroner (2.229 mill kroner) i 2019, en økning på 249 mill kroner (11,2 prosent) fra 2018.

Tabell 4, Driftskostnader

	31.12.19	31.12.18
Personalkostnader	1.472	1.297
IT kostnader	364	331
Markedsføring	90	88
Øvrige administrasjonskostnader	101	99
Avskrivninger	137	82
Driftskostnader faste eiendommer	35	33
Øvrige driftskostnader	279	299
Sum Driftskostnader	2.478	2.229

Kostnadsveksten er en konsekvens av konsernets strategi om å møte markedet med en offensiv tilnærming og økt ressursbruk i strategisk utvalgte satsingsområder. Dette skal fremover gi konsernet økte inntekter og økt effektivitet som skal være med å bidra til forbedret resultatbidrag. Det skal også være med å sikre at kundene får de beste tilgjengelige produktene i markedet, til konkurransedyktige priser. Konsernets satsingsområder som har bidratt til økt kostnadsvekst inkluderer geografisk ekspansjon til Oslo-området, oppkjøp av Agder Økonomi AS og Monner AS, økt aktivitet i FinStart Nordic AS, økt ressursinnsats i arbeidet mot hvitvasking, samt investering i ny teknologi og digitalisering. I tillegg er kostnadsveksten i 2019 påvirket av at konsernets bonusavsetning økte betydelig i 2019, som følge av det gode resultatet.

Personalkostnadene økte med 175 mill kroner (13,5 prosent) fra 2018 til 1.472 mill kroner i 2019. Konsernets bonusavsetning økte med 41 mill kroner i 2019 som følge av godt resultat. Oppkjøp av Agder Økonomi AS og Monner AS, etablering av Oslokontoret, samt økt aktivitet i FinStart Nordic AS, økte personalkostnadene med totalt 15 mill kroner. Økt aktivitet i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS medførte 19 mill kroner i økte personalkostnader. I tillegg har personalkostnadene økt på grunn av ordinær lønnsvekst, og økt antall årsverk. Konsernet har økt med 82 faste årsverk siste 12 måneder. Morbanken har økt med 33 faste årsverk, hovedsakelig i personmarkedsdivisjonen og knyttet til

arbeid med antihvitvasking og compliance. Datterselskapene har økt med 49 årsverk, hvor det primært er SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS som har økt antall ansatte i forbindelse med oppkjøp av Agder Økonomi AS i 2. kvartal 2019. I tillegg har det vært en økning av antall ansatte i forbindelse med oppkjøp av Monner AS i juli 2019, og etablering av Beaufort Solutions AS i 4. kvartal 2019. Beaufort Solutions AS er et datterselskap av FinStart Nordic AS.

Kostnadene for øvrig økte med 74 mill kroner (7,9 prosent) til 1.006 mill kroner i 2019. Det var størst økning knyttet til IT kostnader og avskrivninger. IT kostnadene økte med 33 mill kroner som følge av økt aktivitet knyttet til ny teknologi og digitalisering. Avskrivningene økte med 55 mill kroner til 137 mill kroner i 2019, hvorav 39 mill kroner skyldes innføring av nytt IFRS 16 regelverk for leieavtaler, mens 8 mill kroner gjaldt utrangering av kontorutstyr i forbindelse med flytting fra gamle til nye lokaler i november 2019. Øvrige driftskostnader ble redusert med 20 mill kroner. Leiekostnad lokaler er redusert med 43 mill kroner, hvorav 48 mill kroner skyldes IFRS 16 regelverket. Se mer informasjon om IFRS 16 og effekter i note 17. Det ble forøvrig kostnadsført 5 mill kroner i flyttekostnad i forbindelse med innflytting i Finansparken i november 2019, mens kostnader til eksterne konsulenter økte med 17 mill kroner i 2019.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, ble 37,8 prosent (40,9 prosent) i 2019. Eksklusiv fusjonseffekter Fremtind Forsikring AS, ble kostnadsprosenten 40,8 prosent i 2019.

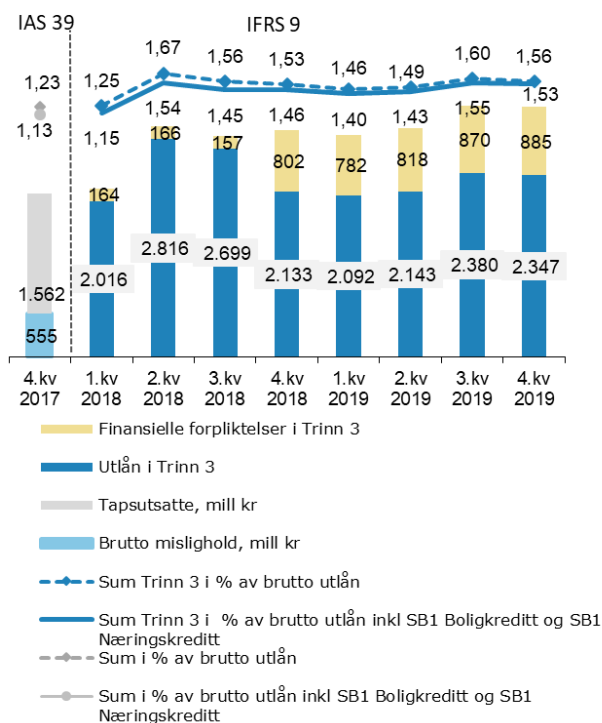
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser, og utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3

Konsernets netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble redusert med 89 mill kroner fra 2018 til 235 mill kroner i 2019. Lave nedskrivninger kom som følge av at det i 2. kvartal 2019 ble reversert 92 mill kroner i tidligere nedskrivninger etter en rettskraftig dom, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA ble tilkjent 92 mill kroner inklusive renter i erstatning. Eksklusiv denne reverseringen økte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser med 3 mill kroner siste året. Konsernets nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser tilsvarte 0,12 prosent (0,18 prosent) av brutto utlån i 2019. Eksklusiv ovennevnte reversering på 92 mill kroner, tilsvarte konsernets nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser 0,16 prosent av brutto utlån i 2019.

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler som konsernet aktivt benytter for å opprettholde den gode risikoprofilen i konsernets utlånsportefølje. Dette er med å bidra til at konsernets nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser vurderes som lave.

Konsernets utlån og finansielle forpliktelser er gruppert i tre grupper; Trinn 1, Trinn 2, og Trinn 3. Trinn 3 benyttes for utlån og finansielle forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen. For disse utlånene og finansielle forpliktelsene avsettes det for forventet tap over levetiden. Brutto utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3 utgjorde 3.232 mill kroner (2.935 mill kroner) ved utgangen av 2019. Dette tilsvarte 1,56 prosent (1,53 prosent) av brutto utlån, og 1,53 prosent (1,46 prosent) inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.

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

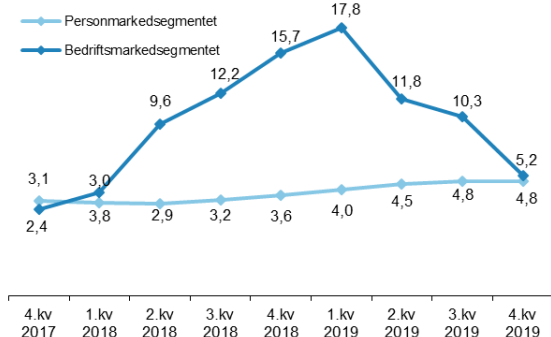


Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 207,1 mrd kroner (192,1 mrd kroner) ved utgangen av 2019. Inkludert utlån på totalt 4,2 mrd kroner (9,3 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, utgjorde brutto utlån 211,4 mrd kroner (201,4 mrd kroner) ved utgangen av 2019.

Brutto utlånsvekst inkludert kredittforetakene var 4,9 prosent (7,6 prosent) siste 12 måneder. Av veksten i brutto utlån siste 12 måneder på 10,0 mrd kroner, utgjorde 0,1 mrd kroner (0,1 prosent) effekt av valutakursendringer.

Fig. 3 Utlånsvekst prosent (12 mnd)



Utlån til personmarkedet utgjorde 60,9 prosent (61 prosent) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS) ved utgangen av 2019.

Konsernets samlede utlånseksponering på 211,4 mrd kroner (201,4 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 prosent. Disse engasjementene utgjorde 63,3 prosent (60,7 prosent) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 66,6 prosent (66,7 prosent) av utlånseksponeringen, og 98,3 prosent (98,3 prosent) av antall kunder. En andel på 20,0 prosent (19,9 prosent) av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder økte med 4,3 prosent (3,6 prosent) siste 12 måneder til 103,1 mrd kroner (98,8 mrd kroner). Eksklusiv innskudd fra kunder i offentlig sektor, økte innskudd fra kunder med 6,9 prosent siste 12 måneder. Ved utgangen av 2019 utgjorde innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor 53,9 prosent (53,8 prosent) av konsernets kundeinnskudd. Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 49,8 prosent (51,4 prosent) ved utgangen av 2019. Lavere innskuddsdekning skyldes at det i løpet av 2019 er kjøpt tilbake utlån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS med 5,1 mrd kroner, som reduserte innskuddsdekningen med 1,2 prosentpoeng.

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

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse var 24,5 mrd kroner (20,7 mrd kroner) ved utgangen av 2019. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Forretningsområdene

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

Personmarkedsdivisjonen²

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 1.633 mill kroner (1.656 mill kroner) i 2019. Resultat ble 23 mill kroner lavere enn i 2018. Inkludert provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS, økte netto renteinntekter med 33 mill kroner sammenlignet med 2018. Provisjonsinntektene ble redusert med 53 mill kroner hvorav 51 mill kroner skyldes lavere provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS som følge av at konsernet har kjøpt tilbake utlån fra kredittforetaket, hvor motposten kom som økte renteinntekter. I tillegg var provisjonsinntektene påvirket av stabile inntekter på betalingsområdet, økning i forsikringsinntekter, økte provisjonsutbetalinger til bilforhandlere og redusert margin på spare- og investeringsområdet.

Tabell 5, Personmarkedsdivisjonen

	31.12.19	31.12.18
Renteinntekter	1.687	1.603
Provisjons- og andre inntekter	541	594
Inntekter fra finansielle investeringer	5	6
Sum inntekter	2.233	2.203
Sum driftskostnader	600	547
Resultat før nedskrivninger	1.633	1.656
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	24	-
Resultat før skattekostnad	1.609	1.656

Kostnadene økte med 53 mill kroner fra 2018. Kostnadsveksten var særlig knyttet til vekst-tiltak i markedsområder utenfor Rogaland og etterlevelse av

finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernnivå.

regulatoriske forhold som AML og legitimasjonskontroll. Deler av kostnadsveksten er knyttet til innleide vikarer som vil fases ut tidlig i 2020.

For å levere på konsernets strategi om å være et finanskonsern for Sør-Norge, har divisjonen i 2019 styrket organisasjonen i Bergen og Oslo-området. I tillegg er nye SR-Bank fond lansert med god salgsutvikling.

Utlånsvekst siste 12 måneder fortsatte å øke, og var ved utgangen av 2019 på 4,6 prosent. 70 prosent av utlånsveksten kom utenfor Rogaland. Denne utviklingen forventes å fortsette som følge av satsinger og ulike regionale markedsforhold. Innskuddsveksten siste 12 måneder ble 6,0 prosent.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lav tapsrisiko. Andelen utlåns-eksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS) innenfor 85 prosent belåningsgrad utgjorde 89,3 prosent (89,1 prosent) ved utgangen av 2019. IRB-risikovektene³ på boliglån var 21,9 prosent (21,7 prosent) ved utgangen av 2019, og reflekterte en solid og stabil portefølje.

Personlig rådgivning og service i kombinasjon med nyttige og effektive digitale tjenester er satsingsområder i personmarkedet. Langsiktige og lønnsomme kunderelasjoner skapes gjennom å utfordre kundene til å ta gode valg for sin økonomi.

Bedriftsmarkedsdivisjonen²

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 2.037 mill kroner (1.748 mill kroner) i 2019, 289 mill kroner høyere enn i 2018. Økt resultat skyldes hovedsakelig økte renteinntekter som følge av økt utlånsvolum og økte utlåns- og innskuddsmarginer.

Tabell 6, Bedriftsmarkedsdivisjonen

	31.12.19	31.12.18
Renteinntekter	1.969	1.619
Provisjons- og andre inntekter	303	343
Inntekter fra finansielle investeringer	26	26
Sum inntekter	2.298	1.988
Sum driftskostnader	261	240
Resultat før nedskrivninger	2.037	1.748
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	211	324
Resultat før skattekostnad	1.826	1.424

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

Divisjonens utlånsvekst siste 12 måneder ble 5,4 prosent. Nettoveksten kom i 2019 i all hovedsak på kunder utenfor Rogaland. 54 prosent av bedriftsmarkedets utlånsportefølje er på kunder med adresse utenfor Rogaland. Divisjonens innskudd økte med 2,7 prosent de siste 12 månedene.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Andel engasjement med misligholds-sannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 81,0 prosent (77,5 prosent) av porteføljen ved utgangen av 2019. Økningen skyldes underliggende positiv migrasjon i porteføljen, og utlånsveksten har i det vesentligste vært i engasjement i middels og lav risiko. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,9 prosent (15,9 prosent) av samlet utlåns-eksponering inkludert personmarkeds-kunder. En vesentlig del av denne porteføljen var finansiering av næringseiendom for utleie.

Det ble resultatført nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser på 211 mill kroner i 2019 (324 mill kroner), hvorav 92 mill kroner er reversering av tidligere nedskrivning etter at Kluge Advokatfirma AS med flere ble dømt til å betale 92 mill kroner inklusive renter i erstatning til SpareBank 1 SR-Bank ASA. Divisjonens resultat før skatt i 2019 ble 1.826 mill kroner, 402 mill kroner høyere enn samme periode i fjor.

Tett oppfølging knyttet til utvikling av risiko i porteføljen er prioritert for divisjonen. Samtidig er det viktig å sikre et godt og relevant kundetilbud i aktuelle kanaler for å ivareta fortsatt sterke kunderelasjoner og kundevekst. Det utvikles og lanseres nye digitale kjøpsløsninger som vil være effektive både for kundene og konsernet.

Kapitalmarkedsdivisjonen⁴

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

SR-Bank Markets' driftsresultat før skatt ble 55 mill kroner (85 mill kroner) i 2019. Inntektene som genereres blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i bedriftsmarkeds-

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

divisjonen. I 2019 ble det inntektsført 79 mill kroner (71 mill kroner) i forretningsområdene.

Før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder, oppnådde SR-Bank Markets driftsinntekter på 200 mill kroner (218 mill kroner) i 2019. Inntekter fra rentehandel ble noe lavere i perioden, mens Corporate Finance oppnådde et bedre resultat enn i 2018.

Tabell 7, Kapitalmarkedsdivisjonen

	31.12.19	31.12.18
Renteinntekter	27	34
Provisjons- og andre inntekter	86	77
Inntekter fra finansielle investeringer	87	107
Sum inntekter	200	218
- herav viderefordelt til BM	79	71
Sum inntekter etter viderefordeling	121	147
Sum driftskostnader	66	62
Resultat før skattekostnad	55	85

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet hadde en omsetning i 2019 på 396 mill kroner (382 mill kroner), og oppnådde et resultat før skatt på 6,0 mill kroner (10,8 mill kroner). I 2019 ble det formidlet 6.441 (6.487) eiendommer til en samlet verdi på ca. 21,7 mrd kroner (20,6 mrd kroner). Tilgangen på nye oppdrag var tilfredsstillende, men noe svakere enn året før.

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

Boligmarkedet i Rogaland var i 2019 noe svakere enn forventet, med lang omsetningstid og fortsatt fall i boligprisene. På Agder og i Vestland var det et balansert og godt boligmarked. Det er et stort tilbud av prosjekterte boliger i markedsområdet, og spesielt i Stavangerområdet er markedet krevende, men i bedring. Det er god aktivitet innenfor næringseiendom i hele markedsområdet. Markedet for kontorlokaler i Stavangerregionen er stabilt, men preges fremdeles av høy ledighet.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS fikk en omsetning i 2019 på 133 mill kroner (104 mill kroner), og et resultat før skatt på 10,7 mill kroner (4,2 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 2,5 mill kroner (1,9 mill kroner).

Selskapet hadde ved utgangen av 2019 syv kontor; tre i Rogaland, tre i Bergen og ett på Agder, samt ca 2 600 kunder. Regnskapshuset har en solid markedsposisjon innen regnskapstjenester på Agder, Vestland og Rogaland. Forretningsområder innenfor rådgivning og lønn/HR er også i vekst, og selskapet opplever god etterspørsel etter denne type tjenester. Selskapet bruker mye ressurser knyttet til utviklingsaktivitet, både innen effektivisering av arbeidsprosesser og kunderelaterte tjenester.

SR-Forvaltning AS

Selskapet hadde en omsetning i 2019 på 95,0 mill kroner (96,9 mill kroner), og et resultat før skatt på 25,4 mill kroner (34,7 mill kroner). Reduksjon i forvaltningsinntekter skyldes hovedsakelig reduserte forvaltningshonorarer etter prisjusteringer gjennom året. Selskapet har i 2019 opplevd god kundetilvekst i SR-Bank Fondene, men redusert volum under diskresjonær forvaltning. Selskapet har økt kostnadene gjennom 2019 som følge av ny sparestrategi. Kapital under forvaltning var ved utgangen av 2019 på 12,5 mrd kroner (11,4 mrd kroner).

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

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

SR-Boligkreditt AS

Selskapet oppnådde i 2019 et resultat før skatt på 582,7 mill kroner (374,5 mill kroner). Netto renteinntekter økte med 123,5 mill kroner fra samme periode i fjor, mens positive effekter av basis swap'er ble 21,4 mill kroner mot 62,3 mill kroner i negative basis swap effekter ved utgangen av 2018. Økningen i netto renteinntekter kom primært som følge av økning i boliglån kjøpt av SpareBank 1 SR-Bank ASA, og økningen må derfor sees i sammenheng med utvikling av netto renteinntekter i personmarkedsdivisjonen i morbanken.

Selskapet har som formål å kjøpe boliglån av SpareBank 1 SR-Bank ASA og finansierer dette ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Gjennom SR-Boligkreditt AS kan morbanken diversifisere og optimalisere sin funding. Moody's har gitt sin beste rating, Aaa til SR-Boligkreditt AS. Ved utgangen av 2019 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 62,3 mrd kroner (55,8 mrd kroner), og kjøpt lån for 73,0 mrd kroner (58,8 mrd kroner) av SpareBank 1 SR-Bank ASA.

FinStart Nordic AS

Selskapet oppnådde i 2019 et resultat før skatt på 27,3 mill kroner (59,5 mill kroner). Lavere resultat skyldes økte kostnader som følge av at det har vært full drift i selskapet i 2019 etter en gradvis oppstart våren 2018. I 2019 fikk selskapet positiv avkastning på verdipapirene på totalt 54,8 mill kroner (70,4 mill kroner), hvor verdiøkningen primært kom fra investeringsporteføljen i tidligere SR-Investering AS. Inntekten inkluderte et utbytte på 27,9 mnok i forbindelse med salg av Monner AS til morbanken. Kostnadene økte med 16,5 mill kroner til 27,1 mill kroner, som følge av full drift i selskapet i 2019.

Driften i FinStart Nordic AS startet opp i januar 2018. FinStart Nordic AS er etablert som en gründerbedrift, og er et ledd i konsernets innovasjonssatsing. Selskapet er en ekstern arena for innovasjon og utvikling, og skal investere i og/eller etablere selskap som skal drive med utviklings- og innovasjonsarbeid innenfor finansteknologi. Dette skal være med å utvikle banken i et marked der bankens virksomhet i større og større grad utsettes for konkurranse fra nye aktører. I 4. kvartal 2019 ble det startet opp drift i datterselskapet Beaufort Solutions AS.

Monner AS

Den 1. juli 2019 kjøpte SpareBank 1 SR-Bank ASA 100 prosent av aksjene i Monner AS. SpareBank 1 SR-Bank ASA var første eksterne investor i selskapet, gjennom sitt investeringssselskap FinStart Nordic AS med en investering i mars 2017. Monner AS er et betalingsforetak og en registrert låneformidler og formidler lån fra private investorer (personer og aksjeselskap) direkte til små og mellomstore norske aksjeselskap via en egenutviklet digital plattform. Selskapet har formidlet mer enn 170 mill kroner til norske foretak. Gjennom eierskapet i Monner AS skal konsernet hjelpe gründere i hele Norge å lykkes ved å levere helhetlige tjenester til bedrifter i oppstarts- og vekstfase. Selskapet fikk i 2019 et underskudd på 14,0 mill kroner (-14,0 mill kroner). Negativt resultat er i tråd med forventning og skyldes at selskapet er i en investerings- og utviklingsfase hvor kostnadene til

produkt og markedsutvikling vil være høyere enn inntektene.

Tilknyttede selskap

SpareBank 1-alliansen

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

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppen AS eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Factoring AS, Conecto AS, Modhi Finance AS og SpareBank 1 Spleis AS. I tillegg eier SpareBank 1 Gruppen AS 51 prosent av aksjene i LO Favør AS, og 65 prosent av aksjene i Fremtind Forsikring AS. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS var ved utgangen av 2019 på 19,5 prosent.

Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring og DNB Forsikring AS ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2019 med SpareBank 1 Skadeforsikring som overtagende selskap. SpareBank 1 Gruppen AS har en eierandel på 65 prosent og DNB ASA 35 prosent i Fremtind Forsikring AS. DNB ASAs oppkjøp fra 20 prosent til 35 prosent eierandel i Fremtind Forsikring AS medførte økt egenkapital på konsernnivå for SpareBank 1 Gruppen på ca 4,7 mrd kroner. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen var ca 2,4 mrd kroner. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjorde ca 460 mill kroner og ble ført over resultatregnskapet for konsernet i 1. kvartal 2019. Det vises til vår kvartalsrapport for 1. kvartal 2019 for de øvrige regnskapsmessige og likviditetsmessige konsekvenser av denne transaksjonen.

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

samt de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring, planlegges overført til Fremtind Livsforsikring 1. januar 2020.

Det er lagt til en grunn en samlet verdi av personrisikoområdet på omlag 6,25 mrd kroner. Fisjonen vil medføre en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen AS på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen er ca. 1,7 mrd kroner. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjør om lag 330 mill kroner og vil inntektsføres i 1. kvartal 2020. SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) vil få en skattefri gevinst på 937 mill kroner som følge av denne fisjonen. SpareBank 1 Gruppen AS sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende denne gevinsten. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin andel av et eventuelt utbytte på 937 mill kroner, utgjør 183 mill kroner.

DNB ASA har en opsjon på å kjøpe seg opp fra 35 prosent til 40 prosent i Fremtind Forsikring AS innen 31. mars 2020. En eventuell utøvelse av opsjonen vil medføre en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen AS på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av den økningen vil være om lag 590 mill kroner. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjør omlag 115 mill kroner og vil inntektsføres i løpet av 2020 dersom opsjonen blir utøvet. SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) få en gevinst på omlag 890 mill kroner som følge av transaksjonen. SpareBank 1 Gruppen AS sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende denne gevinsten. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin andel av et eventuelt utbytte på ca 890 mill kroner, utgjør om lag 173 mill kroner. Et eventuelt ekstraordinært eller ordinært utbytte fra SpareBank 1 Gruppen AS vil være betinget av kapital situasjonen, beslutninger i selskapets styrende organer og regelverket for ekstraordinært utbytte fra finansforetak på det aktuelle tidspunkt.

Det gjøres oppmerksom på at beregningene ovenfor er basert på estimerte tall pr 31.12.2019.

SpareBank 1 Gruppen AS oppnådde i 2019 et resultat før skatt på 1.578 mill kroner (1.562 mill kroner). I 2. kvartal 2019 ble foretatt oppskrivning av eiendommer i livselskapet med en resultat effekt på til sammen 596 mill kroner. Oppskrivningen var en konsekvens av planlagte transaksjoner i eiendomsporteføljen. Eksklusive oppskrivningen ble resultat før skatt redusert med 170 mill kroner, hovedsakelig på grunn av redusert resultat fra Fremtind Forsikring AS. Høyere skadeutbetalinger, økte kostnader og lavere avviklingsgevinster er hovedårsakene.

SpareBank 1 Utvikling DA

SpareBank 1 Utvikling DA leverer forretningsplattformer og felles forvaltnings- og utviklings-tjenester til alliansebankene. Selskapet bidrar til felles aktiviteter som gir bankene stordrifts- og kompetansefordeler. Selskapet eier og forvalter også alliansens immaterielle rettigheter under felles merkevareravn: SpareBank 1. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin eierandel i SpareBank 1 Utvikling DA var ved utgangen av 2019 på 18,0 prosent.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

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

SpareBank 1 Boligkreditt AS oppnådde i 2019 et resultat før skatt på 225 mill kroner (7 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes kombinasjon av 25 mill kroner i økte netto renteinntekter, 74 mill kroner i reduserte provisjonskostnader og 122 mill kroner i økte inntekter fra finansielle instrumenter. Ved utgangen av 2019 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 191,3 mrd kroner (184,1 mrd kroner), hvorav 4,2 mrd kroner (8,9 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank ASA. Bankens eierandel i selskapet var 2,2 prosent ved utgangen av 2019. Eierandelen ble oppdatert ved utgangen av 2019 i samsvar med andel solgt volum ved samme tidspunkt.

SpareBank 1 Næringskreditt AS oppnådde i 2019 et resultat før skatt på 80 mill kroner (62 mill kroner). Ved utgangen av 2019 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 10,3 mrd kroner (11,1 mrd kroner). SpareBank 1 SR-Bank ASA hadde pr utgangen av 2019 ikke solgt noen lån til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Bankens eierandel i selskapet var 15,6 prosent ved utgangen av 2019. Eierandelen ble oppdatert ved utgangen av 2019 som ledd i ordinær re-allokering av foretakets kapital.

BN Bank ASA

BN Bank er en landsdekkende bank med hovedkontor i Trondheim. BN Bank ASA oppnådde i 2019 et resultat før skatt på 435 mill kroner (395 mill kroner). Økt resultat skyldes primært at netto renteinntekter økte med 106 mill kroner fra 2018, mens kostnadene økte med 11 mill kroner i samme periode. Nedskrivningene

ble 37 mill kroner i 2019, hvorav 9,4 mill kroner knyttet til BN Bolig AS, mens det i 2018 ble inntektsført 10 mill kroner i nedskrivninger på utlån. Banken eies av banker i SpareBank 1-alliansen. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin eierandel var 35,02 prosent ved utgangen av 2019.

SpareBank 1 Kredittkort AS

SpareBank 1 Kredittkort AS er eid av SpareBank 1 bankene, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA eier 17,8 prosent. Selskapet er leverandør av kredittkort-løsninger til SpareBank 1 bankene, og oppnådde i 2019 et resultat før skatt på 99 mill kroner (176 mill kroner). Lavere resultat skyldes at provisjonsinntektene ble redusert med 27 mill kroner og nedskrivningene økte med 46 mill kroner i 2019.

SpareBank 1 Betaling AS

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

SpareBank 1 Betaling AS fikk i 2019 et resultat før skatt på -58 mill kroner (15 mill kroner). Negativ resultatandel skyldes andel av driftsunderskudd i VBB AS.

Kapitalanskaffelse og likviditet

SpareBank 1 SR-Bank ASA hadde ved utgangen av 2019 meget god likviditet, og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur på innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen⁵ var 34,0 mrd kroner ved utgangen av 2019, og dekker normal drift i 20 måneder med stengte markeder. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 19,2 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 13,7 mrd kroner i boliglån klagjort for OMF-finansiering.

Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Net Stable Funding Ratio⁶ var

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

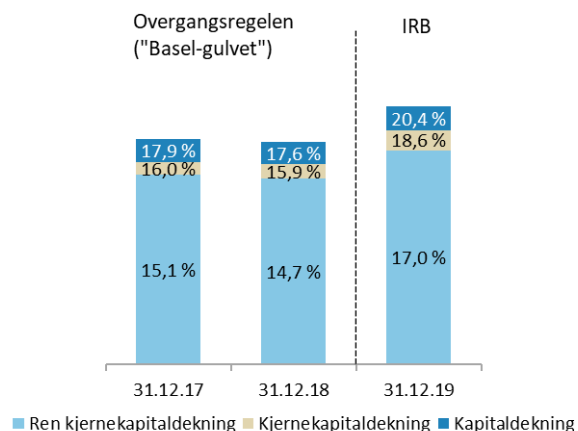
⁶ NSFR er beregnet i henhold til retningslinjer fra Finanstilsynet og er beregnet som tilgjengelig stabil finansiering relativt til nødvendig stabil finansiering.

ved utgangen av 2019 118 prosent (121 prosent) for konsernet, og bekrefter konsernets gode likviditets-situasjon. SpareBank 1 SR-Bank ASA er ratet med karakter A1/A- for den langsiktige ratingen og P-1/F2 for den kortsiktige ratingen fra Moody's og Fitch.

Kapitaldekning ⁷

Ved utgangen av 2019 ble ren kjernekapitaldekning 17,0 prosent (14,7 %). Høyere ren kjernekapitaldekning siste året skyldes hovedsakelig implementering av nye kapitalkravsregler i Norge.

Fig. 4 Kapitaldekning



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

I Norge blir det krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 prosent-poeng i form av ren kjernekapital. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og robuste overfor

⁷ Historiske tall for kapitaldekning er basert på kapitaldekningsregelverket pr 31.12.2018, hvor det såkalte Basel I gulvet var gjeldende.

utlånstap. Kapitalbufferkravet økte til 2,5 prosent-poeng ved utgangen av 2019.

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

Ved utgangen av 2019 oppfylder SpareBank 1 SR Bank ASA samlet krav til ren kjernekapitaldekning på 14,2 prosent, inkludert motsyklisk kapitalbuffer og Pilar 2 påslag. Banker klassifisert som systemviktige finansinstitusjoner pålegges i tillegg et særskilt kapitalbufferkrav. SpareBank 1 SR-Bank ASA er ikke definert som en systemviktig finansinstitusjon.

SpareBank 1 SR-Bank ASA har ved utgangen av 2019 mål om å ha en ren kjernekapitaldekning på 15,1 prosent. Målet inkluderer en management buffer på 0,9 prosent-poeng. Ved økning i systemrisikobuffer den 31. desember 2020, vil SpareBank 1 SR-Banks mål til ren kjernekapital kunne bli 16,7 prosent, inkludert management buffer på 1,0 prosent-poeng.

Kjernekapitaldekningen ble 18,6 prosent (15,9 prosent), mens totalkapitaldekningen ble 20,4 prosent (17,6 prosent) ved utgangen av 2019. Dette er godt over kravet til kapitaldekning på 18,6 prosent.

Nytt krisehåndteringsdirektiv og MREL

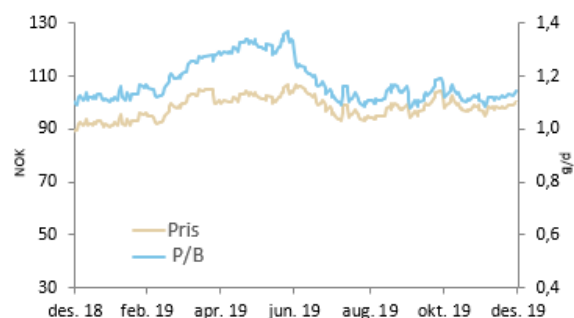
Fra og med 1. januar 2019 ble EUs krisehåndteringsdirektiv (BRRD), innført i Norge. Konsernet vil basert på dette regelverket måtte oppfylle et minstekrav til ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL). SpareBank 1 SR-Bank ASA sitt individuelle krav ble offentliggjort av Finanstilsynet 23. desember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

EUs videreutvikling av BRRD (BRRD II) er allerede vedtatt, og er blant annet forventet å inneholde tak for etterstillelse som potensielt reduserer bankenes behov for å utstede Tier 3-obligasjoner. Det er imidlertid usikkert om Finanstilsynet vil ta hensyn til dette i fastsettelsen av bankenes individuelle MREL-krav.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var 100,00 kroner ved utgangen av 2019. Dette var en oppgang på 17,2 prosent fra utgangen av 2018. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 16,5 prosent. Omsetningen av SRBANK i 4. kvartal 2019 tilsvarte 4,7 prosent (8,4 prosent) av antall utestående aksjer.

Fig.5 Aksjekurs og Pris Bok



Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 31. desember 2019:

Tabell 8, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3 %
Folketrygdfondet	19.651	7,7 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	14.307	5,6 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4 %
Vpf Nordea Norge Verdi	3.874	1,5 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.843	1,5 %
Odin Norge	3.241	1,3 %
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	2.898	1,1 %
Morgan Stanley & Co Int, U.K.	2.699	1,1 %
Pareto Aksje Norge	2.406	0,9 %
Clipper AS	2.211	0,9 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	1.992	0,8 %
KLP Aksjenorge Indeks	1.875	0,7 %
Arctic Funds plc, Irland	1.794	0,7 %
Verdipapirfondet DNB Norge	1.750	0,7 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge	1.742	0,7 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.704	0,7 %
Forsvarets Personellservice	1.600	0,6 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.597	0,6 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	1.588	0,6 %
Sum 20 største	149.416	58,4 %

Det var 11.321 (10.804) aksjonærer ved utgangen av 2019. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 27,9 prosent (26,6 prosent), mens 42,9 prosent (43,5 prosent) var hjemmehørende i Rogaland, Agder og Vestland. De 20 største eierne eide til sammen 58,4 prosent (58,1 prosent). Bankens egenbeholdning utgjorde 91.311 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,5 prosent (1,5 prosent).

Konsernet etablerte fra og med 1. mars 2019 en egen aksjespareordning for konsernets ansatte. Alle fast

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

Regnskapsprinsipper

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

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.12.2019 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Utsikter

Det forventes fortsatt positiv utvikling i verdensøkonomien med en årlig vekst på 3,3 prosent ifølge IMF. En ekspansiv finanspolitikk i USA vil påvirke veksten i verdensøkonomien positivt, samtidig som en handelskrig mellom USA og andre land kan føre til lavere eksport og investeringer. I finansmarkedene har Corona-viruset bidratt til usikkerhet, uro og noe nedgang, men det forventes at usikkerheten vil avta. I Eurosonen forventes det fortsatt positiv vekst, men det er knyttet en viss usikkerhet rundt Brexit forhandlingene og mulige utfall av dette.

Oppgangen i norsk økonomi forventes å fortsette videre ut i 2020. Fortsatt høyt forbruk hos konsumentene, økende investeringer i næringslivet og vekst i eksporten, forventes å bidra til å øke veksten i fastlandsøkonomien med 2,7 prosent i 2020 ifølge SSBs siste prognoser. Oljedirektoratet forventer vekst i oljeinvesteringene på norsk sokkel på 10 prosent i 2020, tilsvarende som i 2019. Veksten i norsk økonomi forventes å generere nye arbeidsplasser og vedvarende lav arbeidsledighet. Lønnsveksten i 2019 ble moderat til høy, og industrier som opplever særdeles høy vekst må forvente økende lønnsvekst de kommende årene. Inflasjonen var lav gjennom hele 2019 og prisveksten justert for energi og avgifter ble i 2019 1,8 prosent. Norges Bank har i 2019 økt styringsrenten 3 ganger med 0,25 prosent-poeng

henholdsvis 21. mars 2019, 20. juni 2019 og 19. september 2019. Markedet forventer nå uendret styringsrente på 1,50 prosent for 2020 og 2021.

Konsernets langsiktige mål for egenkapitalavkastning er minimum 12 prosent. Flere faktorer skal bidra til at konsernet når dette målet i 2020, inkludert lønnsom utlånsvekst, moderate nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, vekst i andre inntekter, gevinster fra finansielle investeringer og økt kostnadseffektivitet gjennom automatisering av prosesser.

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

SpareBank 1 SR-Bank ASA sin utbyttepolitikk er uendret med et forventet utbytte på omlag 50 prosent av årenes overskudd. Utbyttentivået vil kunne tilpasses de gjeldende kapitalkrav fra myndighetene.

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

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

Stavanger, 5. februar 2020
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank				Note	Konsern			
4. kv. 2018	4. kv. 2019	01.01.18 - 31.12.18	01.01.19 - 31.12.19		01.01.19 - 31.12.19	01.01.18 - 31.12.18	4. kv. 2019	4. kv. 2018
					Resultatregnskap (i mill kr)			
871	1.094	3.151	4.038		7.053	5.639	1.936	1.530
467	527	1.964	2.001		690	635	184	160
578	675	2.174	2.489		3.113	2.593	842	709
-8	52	5	181		643	242	216	55
768	894	2.936	3.369		3.987	3.439	1.062	926
236	250	1.002	974		1.516	1.519	383	370
19	30	84	108		111	87	31	20
2	5	8	12		11	5	7	0
219	225	926	878		1.416	1.437	359	350
0	1	11	31		31	12	0	0
0	0	619	1.023		875	366	15	113
-33	26	147	183	12	221	191	7	-45
-33	27	777	1.237		1.127	569	22	68
954	1.146	4.639	5.484		6.530	5.445	1.443	1.344
243	291	968	1.092	13	1.472	1.297	396	330
125	138	468	497		555	518	152	137
75	93	284	311		451	414	130	109
443	522	1.720	1.900		2.478	2.229	678	576
511	624	2.919	3.584		4.052	3.216	765	768
91	137	322	237	2 og 3	235	324	139	92
420	487	2.597	3.347	11	3.817	2.892	626	676
109	127	479	569		693	596	141	149
311	360	2.118	2.778		3.124	2.296	485	527
310	345	2.113	2.738		3.084	2.291	470	526
1	15	5	40		40	5	15	1
311	360	2.118	2.778		3.124	2.296	485	527
					Utvidet resultatregnskap			
96	135	231	-5		-4	240	136	105
-24	-34	-58	1		1	-60	-34	-26
0	0	-1	-3		0	0	0	0
0	0	0	0		12	-35	-16	-21
0	0	0	0		-2	9	5	5
72	101	172	-7		7	154	91	63
0	0	0	0		0	0	0	0
0	0	0	0		19	-5	22	-5
0	0	0	0		19	-5	22	-5
72	101	172	-7		26	149	113	58
383	461	2.290	2.771		3.150	2.445	598	585
					12,22	8,98	1,90	2,06
					Resultat pr aksje (konsern)			

Balanse

Morbank			Note	Konsern	
31.12.18	31.12.19	Balanse (i mill kr)		31.12.19	31.12.18
717	104	Kontanter og fordringer på sentralbanker		104	717
5.069	11.790	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		3.142	1.696
132.338	133.107	Utlån til kunder	3, 7	205.688	190.878
27.815	31.435	Sertifikater og obligasjoner		32.792	29.340
5.574	6.272	Finansielle derivater	9	5.933	5.268
517	564	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	16	920	868
2.099	2.336	Investering i eierinteresser		4.180	3.713
6.128	7.315	Investering i konsernselskap		0	0
634	1.989	Andre eiendeler	4	3.136	1.581
180.891	194.912	Sum eiendeler	11	255.895	234.061
3.201	2.547	Gjeld til kredittinstitusjoner		2.264	1.433
99.119	103.323	Innskudd fra kunder	6	103.106	98.814
48.113	54.257	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10	116.164	103.485
6.234	7.407	Finansielle derivater	9	4.530	3.889
1.671	2.771	Annen gjeld	5	2.872	1.904
2.951	2.125	Ansvarlig lånekapital	10	2.125	2.951
161.289	172.430	Sum gjeld		231.061	212.476
6.394	6.394	Aksjekapital		6.394	6.394
1.587	1.587	Overkursfond		1.587	1.587
1.151	1.407	Avsatt utbytte		1.407	1.151
550	1.850	Hybrid kapital		1.850	550
9.920	11.244	Annen egenkapital		13.596	11.903
19.602	22.482	Sum egenkapital		24.834	21.585
180.891	194.912	Sum gjeld og egenkapital	11	255.895	234.061

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Akse- kapital	Overkurs- fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital *	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2017	6.394	1.587	150	11.758	19.889
Egenkapital endringer IFRS 9, 1.1.2018				-69	-69
Resultat etter skatt				2.296	2.296
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				180	180
Basisswap spread etter skatt				-26	-26
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				-5	-5
Årets utvidede resultat				2.445	2.445
Hybridkapital			400		400
Renter hybridkapital etter skatt				-5	-5
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				1	1
Utbytte år 2017, endelig besluttet i 2018				-1.087	-1.087
Omsetning egne aksjer				11	11
Transaksjoner med aksjonærene				-1.076	-1.076
Egenkapital 31.12.2018	6.394	1.587	550	13.054	21.585
Resultat etter skatt				3.124	3.124
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				-3	-3
Basisswap spread etter skatt				10	10
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				19	19
Årets utvidede resultat				3.150	3.150
Hybridkapital			1.300		1.300
Renter hybridkapital etter skatt				-40	-40
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				-10	-10
Utbytte år 2018, endelig besluttet i 2019				-1.151	-1.151
Omsetning egne aksjer					0
Transaksjoner med aksjonærene				-1.151	-1.151
Egenkapital 31.12.2019	6.394	1.587	1.850	15.003	24.834

* Fond for urealiserte gevinster inngår fra 2019 i annen egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
01.01.18 - 31.12.18	01.01.19 - 31.12.19	Kontantstrømoppstilling	01.01.19 - 31.12.19	01.01.18 - 31.12.18
-1.651	-972	Endring utlån til kunder	-15.008	-19.602
4.596	5.353	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	7.122	5.774
3.484	4.204	Endring innskudd fra kunder	4.292	3.430
-997	-1.262	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-1.255	-993
-4.717	-7.457	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-686	-910
-391	139	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-351	-619
4.388	-3.620	Endring sertifikater og obligasjoner	-3.452	2.569
458	556	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	538	450
912	870	Provisjonsinnbetalinger	1.371	1.416
-2	60	Kursgevinster ved omsetning trading	49	-2
-1.693	-1.684	Utbetalinger til drift	-2.143	-2.186
-393	-779	Betalt skatt	-896	-487
1.375	117	Andre tidsavgrensninger	-58	1.547
5.369	-4.475	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-10.477	-9.613
-84	-128	Investering i varige driftsmidler	-379	-296
3	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	3
-1.288	-1.804	Langsiktige investeringer i aksjer	-656	-93
348	361	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	378	350
630	1.053	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	760	358
-391	-518	B Netto likviditetsendring investering	103	322
7.824	13.800	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	24.823	22.535
-11.051	-7.466	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-12.455	-11.051
-563	-1.243	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-1.885	-1.007
700	0	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	0	700
-500	-800	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-800	-500
-103	-90	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-90	-103
400	1.300	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	1.300	400
-6	-52	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-52	-6
-1.087	-1.151	Utbytte til aksjeeierne	-1.151	-1.087
-4.386	4.298	C Netto likviditetsendring finansiering	9.690	9.881
592	-695	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-684	590
871	1.463	Likviditetsbeholdning periodens start	1.463	873
1.463	768	Likviditetsbeholdning periodens slutt	779	1.463
		Likviditetsbeholdning spesifisert		
717	104	Kontanter og fordringer på sentralbanker	104	717
746	664	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	675	746
1.463	768	Likviditetsbeholdning	779	1.463

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

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 01.01. - 31.12.2019. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapene er ureviderte. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2018.

Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk

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

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

IFRS 16 Leieavtaler

IFRS 16 Leieavtaler som ble innført fra 01.01.2019, vil primært påvirke leietakers regnskapsføring, og vil føre til at nesten alle leieavtaler balanseføres. Standarden fjerner dagens skille mellom operasjonell og finansiell leie, og krever innregning av en bruksrettseiendel (rett til å bruke den leide eiendelen) og en finansiell forpliktelse til å betale leie for nesten alle leiekontrakter. Fritak finnes for kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi. Resultatregnskapet vil også påvirkes fordi den totale kostnaden (summen av avskrivninger og renter) vanligvis er høyere i de første årene av en leiekontrakt og lavere i senere år. I tillegg vil driftskostnader bli erstattet med renter og avskrivninger, så viktige forholdstall vil endre seg. Kontantstrøm fra driften vil øke fordi betalingen av hovedstolen av leieforpliktelsen klassifiseres som en finansieringsaktivitet. Bare den delen av betalingene som er renter kan eventuelt presenteres som kontantstrøm fra driften. Utleiers regnskapsføring vil ikke endres vesentlig. Noen forskjeller kan oppstå som følge av ny veiledning om definisjonen av en leieavtale. Under IFRS 16 er, eller inneholder en kontrakt, en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel for en periode i bytte mot vederlag. Konsernet har beregnet virkningen av IFRS 16 til å øke eiendeler og gjeld til 390 mill kroner 01.01.2019. Se for øvrig note 2 i årsregnskapet for 2018 og note 17 i kvartalsrapporten.

1.2 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2018 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3.

Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank			Konsern	
01.01.18 - 31.12.18	01.01.19 - 31.12.19		01.01.19 - 31.12.19	01.01.18 - 31.12.18
-72	200	Periodens endring i nedskrivning utlån	199	-69
-20	23	Periodens endring i nedskrivning finansielle forpliktelser	23	-20
456	122	Periodens konstaterte tap	122	456
-2	3	Endring periodiserte renter	2	-3
1	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	1
-41	-111	Inngang på tidligere nedskrivninger	-111	-41
322	237	Periodens nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	235	324

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank - 2019		Endring	Endring	Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2019	nedskrivning på utlån	nedskrivning på finansielle forpliktelser	31.12.2019
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.168	206	23	1.397
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	94	0	0	94
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	60	-6	0	54
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.322	200	23	1.545
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.215	200	0	1.415
Finansielle forpliktelser - nedskrivninger på garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	107	0	23	130
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.322	200	23	1.545

Morbank - 2018				Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2018			31.12.2018
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.236	-48	-20	1.168
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	96	-2	0	94
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	82	-22	0	60
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.414	-72	-20	1.322
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.287	-72	0	1.215
Finansielle forpliktelser - nedskrivninger på garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	127	0	-20	107
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.414	-72	-20	1.322

Konsern - 2019		Endring	Endring	Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2019	nedskrivning på utlån	nedskrivning på finansielle forpliktelser	31.12.2019
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.168	205	23	1.396
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	166	-6	0	160
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0			0
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.334	199	23	1.556
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.227	199	0	1.426
Annen gjeld - nedskrivninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	107	0	23	130
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.334	199	23	1.556

Konsern - 2018				Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2018			31.12.2018
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.236	-48	-20	1.168
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	187	-21	0	166
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.423	-69	-20	1.334
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.296	-69	0	1.227
Annen gjeld - nedskrivninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	127	0	-20	107
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.423	-69	-20	1.334

Fortsettelse Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank	01.01.2019 - 31.12.2019				01.01.2018 - 31.12.2018			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Total balanseført nedskrivning utlån								
Balanse 01.01.	225	360	630	1.215	189	397	701	1.287
Endringer 01.01. - 31.12.								
Overført til (fra) Trinn 1	-23	23	0	0	-14	14	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	87	-91	4	0	66	-67	1	0
Overført til (fra) Trinn 3	1	3	-4	0	2	29	-31	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-148	139	23	14	-58	92	9	43
Nye utstedte eller kjøpte utlån	48	35	6	89	86	45	4	135
Utlån som har blitt fraregnet	-46	-88	-13	-147	-46	-150	-21	-217
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap	0	0	122	122	0	0	456	456
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	0	0	-60	-60	0	0	-397	-397
Endringer i modell/risikoparametre	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre bevegelser	0	0	182	182	0	0	-92	-92
Balanse 31.12.	144	381	890	1.415	225	360	630	1.215

Morbank	01.01.2019 - 31.12.2019				01.01.2018 - 31.12.2018			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Total balanseført nedskrivning finansielle forpliktelser								
Balanse 01.01.	31	57	19	107	42	70	15	127
Endringer 01.01. - 31.12.								
Overført til (fra) Trinn 1	-4	4	0	0	-14	14	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	6	-6	0	0	1	-1	0	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-15	34	1	20	4	-10	0	-6
Nye utstedte eller kjøpte utlån	9	3	0	12	13	5	0	18
Utlån som har blitt fraregnet	-6	-10	-1	-17	-15	-21	0	-36
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap	0	0	0	0	0	0	4	4
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	0	0	0	0	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametre	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre bevegelser	0	0	8	8	0	0	0	0
Balanse 31.12.	21	82	27	130	31	57	19	107

Fortsettelse Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Konsern	01.01.2019 - 31.12.2019				01.01.2018 - 31.12.2018			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Total balanseført nedskrivning utlån								
Balanse 01.01.	229	367	631	1.227	192	402	702	1.296
Endringer 01.01. - 31.12.								
Overført til (fra) Trinn 1	-24	24	0	0	-15	15	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	89	-93	4	0	70	-71	1	0
Overført til (fra) Trinn 3	1	3	-4	0	2	29	-31	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-151	140	24	13	-63	90	10	37
Nye utstedte eller kjøpte utlån	50	37	6	93	89	48	4	141
Utlån som har blitt fraregnet	-48	-90	-13	-151	-46	-146	-22	-214
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap	0	0	122	122	0	0	456	456
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	0	0	-60	-60	0	0	-397	-397
Endringer i modell/risikoparametre	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre bevegelser	0	0	182	182	0	0	-92	-92
Balanse 31.12.	146	388	892	1.426	229	367	631	1.227

Konsern	01.01.2019 - 31.12.2019				01.01.2018 - 31.12.2018			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Total balanseført nedskrivning finansielle forpliktelser								
Balanse 01.01.	31	57	19	107	42	70	15	127
Endringer 01.01. - 31.12.								
Overført til (fra) Trinn 1	-4	4	0	0	-14	14	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	6	-6	0	0	1	-1	0	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto ny måling av nedskrivninger	-15	35	1	21	4	-10	0	-6
Nye utstedte eller kjøpte utlån	9	3	0	12	13	5	0	18
Utlån som har blitt fraregnet	-6	-11	-1	-18	-15	-21	0	-36
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap	0	0	0	0	0	0	4	4
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	0	0	0	0	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametre	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre bevegelser	0	0	8	8	0	0	0	0
Balanse 31.12.	21	82	27	130	31	57	19	107

Note 4 Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.18	31.12.19		31.12.19	31.12.18
0	0	Immaterielle eiendeler	273	95
0	379	Utsatt skattefordel	420	0
303	355	Varige driftsmidler	1.087	798
0	682	Leierettigheter (Note 17)	398	0
6	15	Oppjente ikke mottatte inntekter	24	15
33	18	Forskuddsbetalte kostnader	50	43
1	3	Overfinansiering av pensjonsforpliktelse	3	1
200	200	Kapitalinnkudd SR-Pensjonskasse	200	200
1	93	Uoppgjorte handler	93	1
90	244	Andre eiendeler	588	428
634	1.989	Sum andre eiendeler	3.136	1.581

Note 5 Annen gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.18	31.12.19		31.12.19	31.12.18
163	273	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	444	246
146	0	Utsatt skatteforpliktelse	0	124
164	176	Pensjonsforpliktelse	187	175
107	130	Nedskrivninger på finansielle forpliktelse	130	107
779	1.078	Betalbar skatt	1.228	896
0	91	Uoppgjorte handler	91	0
0	688	Forpliktelse knyttet til leierettigheter (Note 17)	395	0
312	335	Annen gjeld	397	356
1.671	2.771	Sum annen gjeld	2.872	1.904

Note 6 Innskudd fra kunder

Morbank			Konsern	
31.12.18	31.12.19		31.12.19	31.12.18
485	269	Fiske/ fiskeoppdrett	269	485
1.176	1.195	Industri	1.195	1.176
1.173	1.206	Jordbruk/ skogbruk	1.206	1.173
9.951	11.808	Tjenesteytende virksomhet	11.591	9.646
2.289	2.538	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.538	2.289
1.169	1.331	Energi, olje og gass	1.331	1.169
1.534	1.779	Bygg og anlegg	1.779	1.534
492	550	Kraft og vannforsyning	550	492
6.862	6.517	Eiendom	6.517	6.862
2.203	2.265	Shipping og øvrig transport	2.265	2.203
26.135	25.490	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	25.490	26.135
53.469	54.948	Sum næring	54.731	53.164
45.650	48.375	Personkunder	48.375	45.650
99.119	103.323	Innskudd fra kunder	103.106	98.814

Note 7 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Morbank		Næringsfordelt brutto utlån til kunder	Konsern	
31.12.18	31.12.19		31.12.19	31.12.18
1.704	2.503	Fiske/ fiskeoppdrett	2.508	1.709
2.937	3.009	Industri	3.043	2.951
5.001	5.104	Jordbruk/ skogbruk	5.324	5.183
11.842	11.296	Tjenesteytende virksomhet	11.326	11.943
3.021	3.338	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.460	3.111
3.098	3.921	Energi, olje og gass	3.921	3.098
3.695	3.956	Bygg og anlegg	4.116	3.833
683	841	Kraft og vannforsyning	841	683
31.643	33.659	Eiendom	33.668	31.657
12.064	11.980	Shipping og øvrig transport	12.111	12.162
1.896	2.404	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.404	1.896
77.584	82.011	Sum næring	82.722	78.226
55.959	52.504	Personkunder	124.392	113.879
133.543	134.515	Brutto utlån	207.114	192.105
-1.215	-1.415	- Nedskrivning etter amortisert kost	-1.426	-1.227
10	7	- Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0
132.338	133.107	Utlån til kunder	205.688	190.878

Finansielle forpliktelser ¹⁾

9.566	9.751	Garantier kunder	9.800	9.627
18.166	15.383	Ubenyttede kreditter til kunder	22.322	23.152
6.072	5.733	Innvilgede lånetilsagn	5.733	6.072
33.804	30.867	Brutto finansielle forpliktelser	37.855	38.851

Andre stilte garantier og forpliktelser

1.560	1.248	Ubenyttede kreditter til kredittinstitusjoner	0	0
588	589	Garantier andre	589	588
20	9	Remburser	9	20
2.168	1.846	Sum andre stilte garantier og forpliktelser	598	608

¹⁾ Ikke balanseførte Finansielle forpliktelser som er grunnlag for nedskrivninger

Fortsettelse Note 7 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Næringsfordelt brutto utlån, trinnvis nedskrivning og netto utlån

	Brutto utlån til amortisert kost			Utlån til virkelig		Netto utlån 31.12.2019
	31.12.2019	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	verdi	
Morbank - 2019						
Fiske/ fiskeoppdrett	2.476	-3	-2	0	27	2.498
Industri	2.959	-7	-17	-81	50	2.904
Jordbruk/ skogbruk	2.932	-1	-5	-3	2.172	5.095
Tjenesteytende virksomhet	10.815	-36	-81	-57	481	11.122
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.125	-10	-36	-10	213	3.282
Energi, olje og gass	3.921	-7	-86	-195	0	3.633
Bygg og anlegg	3.703	-8	-14	-22	253	3.912
Kraft og vannforsyning	835	-1	-1	0	6	839
Eiendom	33.394	-52	-64	-62	265	33.481
Shipping og øvrig transport	11.884	-12	-53	-360	96	11.555
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.404	0	0	0	0	2.404
Sum Næring	78.448	-137	-359	-790	3.563	80.725
Sum Personkunder	6.356	-7	-22	-100	46.148	52.375
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	7					7
Utlån til kunder	84.811	-144	-381	-890	49.711	133.107

	Brutto utlån til amortisert kost			Utlån til virkelig		Netto utlån 31.12.2018
	31.12.2018	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	verdi	
Morbank - 2018 ¹⁾						
Fiske/ fiskeoppdrett	1.672	-3	-1	0	32	1.700
Industri	2.860	-11	-27	-20	77	2.879
Jordbruk/ skogbruk	2.854	-2	-4	-5	2.147	4.990
Tjenesteytende virksomhet	11.237	-59	-72	-56	605	11.655
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.807	-13	-32	-15	214	2.961
Energi, olje og gass	3.098	-16	-34	-95	0	2.953
Bygg og anlegg	3.385	-8	-22	-8	310	3.657
Kraft og vannforsyning	679	-1	-2	0	4	680
Eiendom	31.372	-74	-95	-38	271	31.436
Shipping og øvrig transport	11.921	-16	-47	-293	143	11.708
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.896	0	0	0	0	1.896
Sum Næring	73.781	-203	-336	-530	3.803	76.515
Sum Personkunder	6.210	-22	-24	-100	49.749	55.813
Nedskrivning boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	10					10
Utlån til kunder	80.001	-225	-360	-630	53.552	132.338

	Brutto utlån til amortisert kost			Utlån til virkelig		Netto utlån 31.12.2019
	31.12.2019	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	verdi	
Konsern - 2019						
Fiske/ fiskeoppdrett	2.504	-3	-2	0	4	2.503
Industri	3.041	-7	-17	-81	2	2.938
Jordbruk/ skogbruk	4.542	-1	-5	-4	782	5.314
Tjenesteytende virksomhet	11.236	-36	-82	-57	90	11.151
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.436	-10	-36	-10	24	3.404
Energi, olje og gass	3.921	-7	-86	-195	0	3.633
Bygg og anlegg	4.085	-8	-14	-22	31	4.072
Kraft og vannforsyning	839	-1	-1	0	2	839
Eiendom	33.512	-52	-64	-62	156	33.490
Shipping og øvrig transport	12.096	-12	-53	-360	15	11.686
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.404	0	0	0	0	2.404
Sum Næring	81.616	-137	-360	-791	1.106	81.434
Sum Personkunder	116.550	-9	-28	-101	7.842	124.254
Utlån til kunder	198.166	-146	-388	-892	8.948	205.688

¹⁾2018 er omarbeidet på grunn av oppdatert datagrunnlag

Fortsettelse Note 7 Utlån og andre finansielle forpliktelser til kunder

Næringsfordelt brutto utlån, trinnvis nedskrivning og netto utlån

Konsern - 2018 ¹⁾	Brutto utlån til amortisert kost			Utlån til virkelig		Netto utlån 31.12.2018
	31.12.2018	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	verdi	
Fiske/ fiskeoppdrett	1.704	-3	-1	0	5	1.705
Industri	2.949	-11	-27	-20	2	2.893
Jordbruk/ skogbruk	4.503	-2	-4	-5	680	5.172
Tjenesteytende virksomhet	11.851	-58	-72	-57	92	11.756
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.089	-13	-32	-16	22	3.050
Energi, olje og gass	3.098	-16	-34	-95	0	2.953
Bygg og anlegg	3.810	-8	-22	-8	23	3.795
Kraft og vannforsyning	681	-1	-2	0	2	680
Eiendom	31.490	-74	-95	-38	167	31.450
Shipping og øvrig transport	12.144	-16	-47	-293	18	11.806
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.896	0	0	0	0	1.896
Sum Næring	77.215	-202	-336	-532	1.011	77.156
Sum Personkunder	106.650	-26	-31	-100	7.229	113.722
Utlån til kunder	183.865	-228	-367	-632	8.240	190.878

¹⁾ 2018 er omarbeidet på grunn av oppdatert datagrunnlag

Brutto utlån, fordelt pr trinn

	01.01.2019 - 31.12.2019				01.01.2018 - 31.12.2018			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Morbank - Brutto utlån								
Brutto utlån 01.01.	119.183	12.235	2.125	133.543	115.659	14.240	1.992	131.891
Overført til (fra) Trinn 1	-4.712	4.664	49	0	-5.480	4.612	868	0
Overført til (fra) Trinn 2	3.015	-3.082	68	0	2.756	-3.890	1.134	0
Overført til (fra) Trinn 3	6	21	-27	0	14	72	-86	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	1.607	937	0	2.544	3.316	751	12	4.079
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	40.762	1.715	30	42.507	42.182	1.324	33	43.539
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-39.421	-4.744	85	-44.079	-39.264	-4.874	-1.828	-45.966
Brutto utlån 31.12	120.440	11.745	2.330	134.515	119.183	12.235	2.125	133.543
Brutto finansielle forpliktelser ¹⁾²⁾								
Finansielle forpliktelser 01.01.	28.975	4.028	801	33.804	27.771	4.980	94	32.845
Netto økning / (reduksjon) i perioden	-1.438	-1.582	83	-2.937	1.204	-952	707	959
Finansielle forpliktelser 31.12	27.537	2.446	884	30.867	28.975	4.028	801	33.804
Konsern - Brutto utlån								
Brutto utlån 01.01.	175.683	14.289	2.133	192.105	154.621	15.937	1.996	172.554
Overført til (fra) Trinn 1	-5.773	5.720	53	0	-6.124	5.253	871	0
Overført til (fra) Trinn 2	3.758	-3.830	72	0	3.371	-4.507	1.136	0
Overført til (fra) Trinn 3	6	21	-27	0	15	72	-87	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-2.250	989	0	-1.261	1.573	790	13	2.376
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	88.675	2.534	36	91.245	67.551	2.165	36	69.752
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-69.708	-5.347	80	-74.975	-45.324	-5.421	-1.832	-52.577
Brutto utlån 31.12	190.391	14.376	2.347	207.114	175.683	14.289	2.133	192.105
Brutto finansielle forpliktelser ¹⁾²⁾								
Finansielle forpliktelser 01.01.	33.825	4.224	802	38.851	31.358	5.128	95	36.581
Netto økning / (reduksjon) i perioden	447	-1.526	83	-996	2.467	-904	707	2.270
Finansielle forpliktelser 31.12	34.272	2.698	885	37.855	33.825	4.224	802	38.851

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

²⁾ Finansielle forpliktelser er grunnlag for nedskrivninger etter IFRS 9

Note 8 Kapitaldekning

Kapitaldekning beregnes og rapporteres i samsvar med EUs kapitalkrav for banker og verdipapirforetak (CRD IV / CRR).

SpareBank 1 SR-Bank har tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer.

EUs regler om kapitalkrav (CRR/CRD IV) ble tatt inn i EØS avtalen i mars 2019, og Finansdepartementet besluttet i begynnelsen av desember 2019 at gjennomføringsregelverket vil tre i kraft i Norge 31.12.2019.

Samlet minstekrav for SpareBank 1 SR-Bank til ren kjernekapitaldekning inkludert motsyklisk kapitalbuffer og Pilar 2 påslag var pr 31.12.2019 14,2 prosent. Kravet består av 4,5 prosent i minstekrav, i tillegg til øvrige bufferkrav hvorav kravet til bevaringsbuffer er 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk kapitalbuffer 2,5 prosent. Videre har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar 2-krav på 1,7 prosent

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

Morbank			Konsern	
31.12.18	31.12.19		31.12.19	31.12.18
6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394
1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587
1.151	1.407	Avsatt utbytte	1.407	1.151
550	1.850	Hybrid kapital	1.850	550
9.920	11.244	Annen egenkapital	13.596	11.903
19.602	22.482	Sum egenkapital	24.834	21.585
		Kjernekapital		
0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-310	-114
-1.151	-1.407	Fradrag for avsatt utbytte	-1.407	-1.151
-242	-226	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-357	-334
-550	-1.850	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-1.850	-550
0	0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-67	0
-147	-164	Fradrag ren kjernekapital for ikke vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-153	-129
-39	-43	Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-46	-39
17.473	18.792	Sum ren kjernekapital	20.644	19.268
550	1.850	Hybrid kapital	1.982	677
798	0	Fondsobligasjon	0	798
18.821	20.642	Sum kjernekapital	22.626	20.743
		Tilleggskapital		
2.097	2.097	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.283	2.338
-43	-43	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-43	-43
2.054	2.054	Sum tilleggskapital	2.240	2.295
20.875	22.696	Netto ansvarlig kapital	24.866	23.038

Fortsettelse Note 8 Kapitaldekning

Morbank			Konsern	
31.12.18	31.12.19		31.12.19	31.12.18
		Kreditrisiko Basel II		
23.695	20.515	SMB	20.522	23.699
23.108	22.824	Spesialiserte foretak	25.215	24.477
7.956	4.655	Øvrige foretak	4.767	8.023
1.092	1.065	Massemarked SMB	1.342	1.334
14.518	14.018	Massemarked pant i fast eiendom	31.289	28.592
2.098	2.272	Øvrige massemarked	2.352	2.153
9.641	11.006	Egenkapitalposisjoner	0	0
82.108	76.355	Sum kreditt- og motpartsrisiko IRB	85.487	88.278
28	13	Stater og sentralbanker	25	35
19	18	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	73	93
2.050	2.978	Institusjoner	1.196	1.368
8.439	8.517	Foretak	8.795	9.661
2.514	2.854	Massemarked	3.678	3.264
0	0	Massemarked pant i fast eiendom	1.115	1.226
1.992	2.035	Obligasjoner med fortrinnsrett	2.317	2.218
5.029	6.029	Egenkapital posisjoner	5.475	5.196
796	2.588	Øvrige eiendeler	3.653	1.789
20.867	25.032	Sum kreditt- og motpartsrisiko standardmetoden	26.327	24.850
570	236	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	487	891
5.968	7.067	Operasjonell risiko	9.443	7.902
0		Overgangsordning		8.948
109.513	108.690	Risikovektet balanse	121.744	130.869
4.928	4.891	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.478	5.889
		Bufferkrav		
2.738	2.717	Bevaringsbuffer 2,5 %	3.044	3.272
3.285	3.261	Systemrisikobuffer 3 %	3.652	3.926
2.190	2.717	Motsyklisk buffer 2,5 %	3.044	2.617
8.213	8.695	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	9.740	9.815
4.331	5.206	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	5.426	3.564
15,96 %	17,29 %	Ren kjernekapitaldekning IRB	16,96 %	15,80 %
17,19 %	18,99 %	Kjernekapitaldekning IRB	18,58 %	17,01 %
19,06 %	20,88 %	Kapitaldekning IRB	20,42 %	18,90 %
9,74 %	10,03 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,77 %	7,68 %
19,06 %		Kapitaldekning - basert på overgangsregelen ("Basel I-gulvet")		17,60 %
17,19 %		herav kjernekapitaldekning		15,85 %
1,88 %		herav tilleggskapitaldekning		1,75 %
15,96 %		Ren kjernekapitaldekning		14,72 %

Note 9 Finansielle Derivater

Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.19	
	31.12.19	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	7.341	167	61
Valutabytteavtaler (swap)	23.647	292	562
Valutabytteavtaler (basisswap)	44.781	167	915
Valutabytteavtaler (basisswap sikring)	7.545	-22	155
Sum valutainstrumenter	83.314	604	1.693
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler	57.453	466	662
Andre rentekontrakter	43	0	0
Sum renteinstrumenter	57.496	466	662
Renteinstrumenter, sikring			
Rentebytteavtaler	88.447	2.508	162
Sum renteinstrumenter sikring	88.447	2.508	162
Sikkerhetstillelser			
Sikkerhetstillelser		2.355	2.013
Sum sikkerhetstillelser		2.355	2.013
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	83.314	604	1.693
Sum renteinstrumenter	145.943	2.974	824
Sum sikkerhetstillelser		2.355	2.013
Sum finansielle derivater	229.257	5.933	4.530
Motpartsrisiko:			
Nettingavtaler		668	
Hensyntatt sikkerhetstillelser		4.368	
Sum eksponering finansielle derivater		897	

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

IBOR-reform

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

Renteinstrumenter	Kontraktssum	Vektet forfall
CIBOR DKK (6 mnd)	822	6,4
EURIBOR EUR (3 mnd)	46.567	5,8
EURIBOR EUR (6 mnd)	611	10,0
LIBOR USD (1 mnd)	879	3,0
LIBOR USD (3 mnd)	11.444	3,2
LIBOR USD (6 mnd)	528	2,3
NIBOR NOK (1 mnd)	65	7,2
NIBOR NOK (3 mnd)	35.986	5,5
NIBOR NOK (6 mnd)	465	6,1
Sum renteinstrumenter	97.367	
Valutainstrumenter		
EURIBOR EUR (3 months) to LIBOR USD (3 mnd)	7.356	3,8
EURIBOR EUR (3 months) to NIBOR NOK (3 mnd)	29.367	5,5
LIBOR USD (3 months) to NIBOR NOK (3 mnd)	2.137	3,1
LIBOR USD (6 mnd) to FIXED NOK	266	6,4
Sum valutainstrumenter	39.126	
Sum eksponering finansielle derivater	136.493	

Note 10 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse 31.12.19	Emitert/ salg egne 2019	Forfalt/Innløst Tilbakekjøpt 2019	Valutakurs- og andre	31.12.18
				endringer 2019	
Andre langsiktige låneopptak	2.424			4	2.420
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	111.138	24.823	-12.455	-292	99.062
Verdijusteringer og renter	2.602			599	2.003
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	116.164	24.823	-12.455	311	103.485

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse 31.12.19	Emitert/ salg egne 2019	Forfalt/innløst Tilbakekjøpt 2019	Valutakurs- og andre	31.12.18
				endringer 2019	
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.118			-4	2.122
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	0		-800		800
Verdijusteringer og renter	7			-22	29
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	2.125	0	-800	-26	2.951

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 61,9 mrd kroner pr 31.12.2019.

Note 11 Segmentrapportering

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

Konsern 01.01.19 - 31.12.19									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt	
Renteinntekter	2.290	2.687	71	2.819	3	4	-131	7.743	
Rentekostnader	603	718	44	2.515	0	10	-134	3.756	
Netto renteinntekter ¹⁾	1.687	1.969	27	304	3	-6	3	3.987	
Provisjonsinntekter	617	330	8	18	396	232	-85	1.516	
Provisjonskostnader	77	27	1	47	0	35	-76	111	
Andre driftsinntekter	1	0	0	11	0	18	-19	11	
Netto provisjons- og andre inntekter	541	303	7	-18	396	215	-27	1.417	
Utbytte	0	0	0	31	0	0	0	31	
Inntekter fra eierinteresser	0	2	0	1.021	0	22	-170	875	
Netto inntekter fra finansielle investeringer	4	24	87	77	0	28	1	221	
Netto inntekter fra finansielle investeringer	4	26	87	1.129	0	50	-169	1.127	
Personalkostnader	423	208	53	407	250	135	-4	1.472	
Administrasjonskostnader	82	20	10	386	40	17	0	555	
Andre driftskostnader	94	33	3	185	103	64	-32	450	
Sum driftskostnader	599	261	66	978	393	216	-35	2.478	
Driftsresultat før nedskrivninger	1.633	2.037	55	437	6	43	-159	4.052	
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	24	211	0	0	0	0	0	235	
Driftsresultat før skatt	1.609	1.826	55	437	6	43	-159	3.817	
Netto renteinntekter									
Netto eksterne renteinntekter	1.687	1.969	27	304	3	4	-7	3.987	
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	0	10	-10	0	
Netto renteinntekter	1.687	1.969	27	304	3	14	-17	3.987	
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	128.255	75.457	71	3.695	0	0	-364	207.114	
Nedskrivninger på utlån	-154	-1.265	0	0	0	0	-7	-1.426	
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	3.538	38.821	0	7	-3.641	38.725	
Andre eiendeler	-2.060	3.571	2.158	20.755	175	1.899	-15.016	11.482	
Sum eiendeler	126.041	77.763	5.767	63.271	175	1.906	-19.028	255.895	
Innskudd fra kunder	53.736	49.893	23	-330	0	0	-216	103.106	
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	11.254	26.425	5.664	126.177	175	1.906	-18.812	152.789	
Sum gjeld og egenkapital	64.990	76.318	5.687	125.847	175	1.906	-19.028	255.895	
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	4.243	0						4.243	

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

Fortsettelse note 11 Segmentrapportering

Konsern 01.01.18 - 31.12.18								
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	2.070	2.198	111	1.938	3	3	-49	6.274
Rentekostnader	467	579	77	1.763	0	7	-58	2.835
Netto renteinntekter ¹⁾	1.603	1.619	34	175	3	-4	9	3.439
Provisjonsinntekter	639	365	10	-13	382	207	-71	1.519
Provisjonskostnader	45	22	4	47	0	37	-68	87
Andre driftsinntekter	0	0	0	8	0	10	-13	5
Netto provisjons- og andre inntekter	594	343	6	-52	382	180	-16	1.437
Utbytte	0	0	0	11	0	0	1	12
Inntekter fra eierinteresser	0	25	0	594	0	0	-253	366
Netto inntekter fra finansielle investeringer	6	1	107	-47	0	68	56	191
Netto inntekter fra finansielle investeringer	6	26	107	558	0	68	-196	569
Personalkostnader	379	191	47	350	231	101	-2	1.297
Administrasjonskostnader	73	16	12	368	40	10	-1	518
Andre driftskostnader	95	33	3	157	103	47	-24	414
Sum driftskostnader	547	240	62	875	374	158	-27	2.229
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.656	1.748	85	-194	11	86	-176	3.216
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	0	324	0	0	0	0	0	324
Driftsresultat før skatt	1.656	1.424	85	-194	11	86	-176	2.892
Netto renteinntekter								
Netto eksterne renteinntekter	1.603	1.619	34	175	0	0	8	3.439
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	3	-4	1	0
Netto renteinntekter	1.603	1.619	34	175	3	-4	9	3.439
Balanse (mill kr) ²⁾								
Brutto utlån til kunder	118.165	71.193	214	2.772	0	0	-239	192.105
Nedskrivninger på utlån	-167	-1.060	0	0	0	0	0	-1.227
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	2.181	35.483	0	11	-3.067	34.608
Andre eiendeler	-1.831	1.814	913	16.069	155	1.465	-10.010	8.575
Sum eiendeler	116.167	71.947	3.308	54.324	155	1.476	-13.316	234.061
Innskudd fra kunder	50.681	48.597	13	-172	0	0	-305	98.814
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	65.486	23.350	3.295	54.496	155	1.476	-13.011	135.247
Sum gjeld og egenkapital	116.167	71.947	3.308	54.324	155	1.476	-13.316	234.061
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	8.877	417						9.294

Note 12 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank			Konsern	
01.01.18 - 31.12.18	01.01.19 - 31.12.19		01.01.19 - 31.12.19	01.01.18 - 31.12.18
-2	70	Netto gevinster/tap på egenkapitalinstrumenter	111	91
-231	-137	Netto gevinster/tap på obligasjoner og sertifikater	-156	-230
151	141	Netto derivater obligasjoner og sertifikater	141	151
74	0	Netto derivater aksjer	0	72
0	0	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	0	0
15	-1	Netto derivater fastrente	-1	15
10	-8	Netto derivater gjeld	5	-5
-11	-18	Netto derivater basisswap spread	-10	-38
141	136	Netto gevinst valuta	131	135
147	183	Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	221	191

Note 13 Pensjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har to typer pensjonsavtaler - ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsavtale. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene, se note 24 i årsregnskapet for 2018.

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

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

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

4. kv. 2018	1. kv. 2019	2. kv. 2019	3. kv. 2019	4. kv. 2019	Morbank og konsern
2,60 %	2,30 %	2,20 %	1,90 %	2,30 %	Diskonteringsrente
2,60 %	2,30 %	2,20 %	1,90 %	2,30 %	Forventet avkastning på midlene
2,75 %	2,75 %	2,75 %	2,25 %	2,25 %	Framtidig lønnsutvikling
2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,00 %	2,00 %	G-regulering
0,80 %	0,80 %	0,80 %	0,70 %	0,50 %	Pensjonsregulering
0,80 %	0,80 %	0,80 %	0,70 %	0,50 %	Fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank					Konsern			
4. kv. 2018	4. kv. 2019	01.01.18 - 31.12.18	01.01.19 - 31.12.19		01.01.19 - 31.12.19	01.01.18 - 31.12.18	4. kv. 2019	4. kv. 2018
257	310	383	164	Netto forpliktelse IB	175	402	321	276
-96	-199	-231	-30	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	-30	-240	-199	-105
4	4	17	13	Netto pensjonskostnad	17	18	5	5
0	-2	0	-2	Foretakets tilskudd	-2	0	-2	0
-1	-1	-5	-4	Utbetalinger over drift	-7	-5	-1	-1
0	64	0	35	Øvre grense for balanseføring av eiendelen	34	0	63	0
164	176	164	176	Netto pensjonsforpliktelse UB	187	175	187	175

Note 14 Salg av utlån

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

SpareBank1 SR-Bank har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. For mer informasjon om regnskapsmessige behandlingen av avtalene, se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2018.

SpareBank 1 SR-Bank har også inngått avtale om salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til datterselskapet SR-Boligkreditt. Slike utlån fraregnes i morbankens balanse, men inngår i konsernregnskapet, se note 2 i årsregnskapet for 2018.

Note 15 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko skal gjenspeile bankens konservative risikoprofil. Styret har vedtatt interne rammer slik at banken har en mest mulig balansert forfallsstruktur på sine innlån. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise og systemkrise og kombinasjon av disse, samt at det er etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og OMF var 3,6 år ved utgangen av 4. kvartal 2019. Samlet LCR var 155 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2019 og gjennomsnittlig samlet LCR var 173 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 104 og 534 prosent ved utgangen av kvartalet.

Note 16 Opplysning om virkelig verdi

Konsern

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

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

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

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

Virkelig verdi 31.12.2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			8.948	8.948
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	17.549	8.720		26.269
Finansielle derivater		5.933		5.933
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	438	27	455	920
Gjeld				
Finansielle derivater		4.530		4.530
Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.				
¹⁾ Netto utlån kunder i morbanken nivå 3			49.711	

Fortsettelse note 16 Opplysning om virkelig verdi

Virkelig verdi 31.12.2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			8.240	8.240
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	17.210	6.134		23.344
Finansielle derivater		5.268		5.268
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	412	25	431	868
Gjeld				
Finansielle derivater		3.889		3.889
Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.				
¹⁾ Netto utlån kunder i morbanken nivå 3				
			53.552	

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata

Konsern	Utlån til kunder	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser
Saldo 1.1.	8.240	431
Tilgang	1.996	56
Avgang	-1.205	-80
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata		
Verdiendring ¹⁾	-83	48
Saldo 31.12.2019	8.948	455
Nominell verdi /kostpris	8.916	277
Virkelig verdi justering	32	178
Saldo 31.12.2019	8.948	455

¹⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

SpareBank 1 SR-Bank er medlem i Visa Norge FLI. Visa Norge FLI er som gruppelem i Visa Europe også aksjonær i Visa Europe Ltd. I november 2015 ble det offentliggjort en avtale om salg av Visa Europe Ltd til Visa Inc. Transaksjonen økte egenkapitalen i Visa Norge IFS betydelig. Eierinteressene som SpareBank 1 SR-Bank har i Visa Norge IFS er vurdert å være en finansiell eiendel i kategorien tilgjengelig for salg (AFS investering) og skal da regnskapsføres til virkelig verdi så lenge virkelig verdi kan måles pålitelig. Vederlaget består av aksjer i Visa Inc, et kontantvederlag og et utsatt kontantvederlag. Det ble pr 31.12.2015 estimert en verdi på aksjene som medførte en inntekt i utvidet resultat (OCI) på 95 mill kroner. I 2. kvartal 2016 mottok SpareBank 1 SR-Bank kontantvederlaget. Dette ble på 94 mill kroner mot beregnet 72 mill kroner ved årsslutt 2015. Kontantvederlaget ble ført via resultatet som utbytte i 2. kvartal 2016. I 4. kvartal 2017 ble en ytterligere andel aksjer til en verdi på 19 mill kroner bokført, hvorav 15 mill kroner ble ført via resultatet. SpareBank 1 SR-Bank har fortsatt en eierpost knyttet til aksjer i Visa Norge på totalt 95 mill kroner. Inkludert i denne eierposten er 60 mill kroner i hovedsak ført via utvidet resultat før 2018 og får etter overgang til IFRS 9 i 2018 ingen resultateffekt ved realisasjon.

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

Verdsettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden. Utlånene diskonteres med gjeldene rentekurve hensyntatt ett markedspåslag, som er justert for fortjenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultateffekt på 26 mill kroner.

Fortsettelse note 16 Opplysning om virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Konsern	Balansført verdi	Virkelig verdi
	31.12.2019	31.12.2019
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	104	104
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner ¹⁾	3.142	3.142
Utlån til kunder ¹⁾	196.740	196.740
Sertifikater og obligasjoner holdes til forfall	6.523	6.511
Sum eiendeler til amortisert kost	206.509	206.497
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner ¹⁾	2.264	2.264
Innskudd fra kunder ¹⁾	103.106	103.106
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	116.164	116.453
Ansvarlig lånekapital	2.125	2.139
Sum gjeld til amortisert kost	223.659	223.962

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

Note 17 Leieavtaler

SpareBank 1 SR-Bank konsern har fra 01.01.2019 innført ny standard IFRS 16 for leieavtaler. Etter IFRS 16 skal leietaker balanseføre en bruksrett (en rett-til-bruk eiendel) og en leieforpliktelse for alle sine leieavtaler med noen få praktiske unntak:

SpareBank1 SR-Bank har benyttet seg av følgende praktiske unntak:

- unntak for eiendeler med lav verdi
- unntak for kortsiktige leieavtaler (12 mnd og mindre)
- unnløse å innregne komponenter som ikke er leie

Leieavtaler er identifisert ut fra følgende kriterier:

- identifiserbar eiendel
- rett til å motta alle økonomiske fordeler fra bruken av en spesifikk eiendel i leieperioden
- rett til å styre bruken av eiendelen

Konsernet har valgt en forenklet anvendelse av IFRS 16 ved implementering 01.01.2019. Dette innebærer ingen omarbeiding av sammenligningstall for 2018. Leieforpliktelsen er på overgangstidspunktet målt til nåverdien av utestående leiebetalinger, neddiskontert med marginal lånerente på overgangstidspunktet. For leasede biler er implisitt rente brukt ved innregning av leieforpliktelsen. Bruksretten er innregnet til samme verdi som leieforpliktelsen 01.01.2019. Avtaler med mindre enn tolv måneders gjenværende løpetid fra overgangstidspunktet er ikke balansført.

Måling og innregning

Leieforpliktelsen måles som nåverdi av avtalte leiebetalinger. Avtaleperiode representerer perioden som ikke kan annulleres. I tillegg regnes opsjoner om forlengelse med i leieperioden dersom det er rimelig sikkert at opsjonen vil bli benyttet. Det samme gjelder dersom det er opsjon om å forkorte leieperioden og det er rimelig sikkert at opsjonen ikke blir utøvd.

Leiebetalinger i målingen består av faste leiebetalinger, variabel leie basert på rentesats eller indeks på oppstartsdato. I tillegg skal utgifter som påløper ved tidlig terminering av avtalen inngå i leiebetalingene hvis det er rimelig sikkert at tidlig terminering vil finne sted. Likeledes skal prisen for å benytte seg av kjøpsopsjon inngå hvis det er rimelig sikkert at opsjonen vil bli benyttet.

Bruksretten måles til leieforpliktelsen pluss betalt forskuddsleie, direkte anskaffelseskostnader og avsetninger for utgifter ved tilbakeføring av eiendel til utleier. Avsetning for utgifter ved tilbakeføring føres som en separat forpliktelse i balansen og inngår ikke i leieforpliktelsen.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017
Renteinntekter	2.120	2.003	1.861	1.759	1.690	1.586	1.544	1.454	1.463
Rentekostnader	1.058	984	893	821	764	715	702	654	644
Netto renteinntekter	1.062	1.019	968	938	926	871	842	800	819
Provisjonsinntekter	383	359	412	362	370	370	390	389	384
Provisjonskostnader	31	29	29	22	20	22	24	21	19
Andre driftsinntekter	7	2	1	1	0	1	4	0	2
Netto provisjons- og andre inntekter	359	332	384	341	350	349	370	368	367
Utbytte	0	4	8	19	0	0	1	11	0
Inntekter av eierinteresser	15	98	226	536	113	94	102	57	154
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	7	-13	106	121	-45	81	110	45	50
Netto inntekter fra finansielle investeringer	22	89	340	676	68	175	213	113	204
Sum netto inntekter	1.443	1.440	1.692	1.955	1.344	1.395	1.425	1.281	1.390
Personalkostnader	396	375	357	344	330	322	326	319	333
Administrasjonskostnader	152	132	137	134	137	126	132	123	128
Andre driftskostnader	130	108	108	105	109	94	114	97	109
Sum driftskostnader	678	615	602	583	576	542	572	539	570
Driftsresultat før nedskrivninger	765	825	1.090	1.372	768	853	853	742	820
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	139	66	-19	49	92	59	99	74	120
Driftsresultat før skatt	626	759	1.109	1.323	676	794	754	668	700
Skattekostnad	141	166	209	177	149	160	137	150	141
Resultat etter skatt	485	593	900	1.146	527	634	617	518	559

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	8,3 %	10,5 %	16,2 %	21,2 %	10,1 %	12,6 %	12,3 %	10,3 %	11,4 %
Egenkapitalavkastning pr kvartal, ekskl. fusjonseffekter ¹⁾				12,8 %					
Kostnadsprosent ¹⁾	47,0 %	42,7 %	35,6 %	29,8 %	42,9 %	38,9 %	40,1 %	42,1 %	41,0 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,64 %	1,61 %	1,58 %	1,60 %	1,59 %	1,53 %	1,52 %	1,50 %	1,50 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	207.114	203.575	198.626	196.468	192.105	183.014	178.927	174.280	172.554
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 BK og SB1 NK ²⁾	211.357	209.854	207.513	205.406	201.399	196.445	193.474	188.912	187.137
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ¹⁾	7,8 %	11,2 %	11,0 %	12,7 %	11,3 %	9,5 %	8,5 %	9,0 %	9,5 %
Utlånsvekst inkl. SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	4,9 %	6,8 %	7,3 %	8,7 %	7,6 %	6,1 %	5,0 %	3,1 %	2,6 %
Innskudd fra kunder	103.106	102.181	102.693	98.991	98.814	100.320	105.824	99.626	95.384
Innskuddsvekst siste 12 mnd ¹⁾	4,3 %	1,9 %	-3,0 %	-0,6 %	3,6 %	1,7 %	6,1 %	7,0 %	11,0 %
Forvaltningskapital	255.895	251.604	246.462	241.926	234.061	226.023	223.954	217.370	216.618
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	256.488	251.291	245.009	237.959	231.062	225.472	221.838	215.940	217.202

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Nedskrivning i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,27 %	0,13 %	-0,04 %	0,10 %	0,20 %	0,13 %	0,22 %	0,17 %	0,28 %
Nedskrivning i prosent av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	0,26 %	0,13 %	-0,04 %	0,10 %	0,18 %	0,12 %	0,21 %	0,16 %	0,26 %

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

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

Fortsettelse Resultat fra kvartalsregnskapene

	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 og Trinn 3 ^{1) 3)}									
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån ¹⁾	1,56 %	1,60 %	1,49 %	1,46 %	1,53 %	1,56 %	1,67 %	1,25 %	
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	1,53 %	1,55 %	1,43 %	1,40 %	1,46 %	1,45 %	1,54 %	1,15 %	
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån ¹⁾	8,24 %	8,82 %	8,22 %	8,25 %	9,64 %	10,58 %	9,93 %	10,66 %	
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	8,08 %	8,56 %	7,87 %	7,89 %	9,19 %	9,85 %	9,18 %	9,83 %	
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån ¹⁾									0,32 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾									0,30 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån ¹⁾									0,91 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾									0,83 %
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekning ⁴⁾	17,0 %	14,2 %	14,4 %	14,7 %	14,7 %	14,7 %	14,8 %	15,0 %	15,1 %
Kjernekapitaldekning ⁴⁾	18,6 %	15,6 %	15,8 %	16,0 %	15,9 %	16,0 %	15,7 %	16,0 %	16,0 %
Kapitaldekning ⁴⁾	20,4 %	17,3 %	17,5 %	17,7 %	17,6 %	17,8 %	17,8 %	18,1 %	17,9 %
Kjernekapital	22.626	22.149	22.068	21.475	20.743	20.613	19.959	19.645	19.278
Netto ansvarlig kapital	24.866	24.498	24.417	23.759	23.038	23.026	22.571	22.257	21.489
Risikovektet balanse ⁴⁾	121.744	141.712	139.545	134.649	130.869	129.216	126.826	122.786	120.160
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,8 %	7,5 %	7,6 %	7,7 %	7,7 %	7,7 %	7,5 %	7,4 %	7,4 %
Likviditet									
Likviditetsdekning (LCR) ⁵⁾	173 %	153 %	154 %	172 %	167 %	151 %	157 %	177 %	168 %
Innskuddsdekning ¹⁾	49,8 %	50,2 %	51,7 %	50,4 %	51,4 %	54,8 %	59,1 %	57,2 %	55,3 %
Innskuddsdekning inkl. SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	48,8 %	48,7 %	49,5 %	48,2 %	49,1 %	51,1 %	54,7 %	52,7 %	51,0 %
Kontor og bemanning									
Antall kontor	33	34	34	35	36	36	36	36	36
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.260	1.250	1.228	1.192	1.178	1.176	1.153	1.156	1.142
Antall årsverk inkl vikarer ved utgangen av perioden	1.352	1.309	1.322	1.256	1.251	1.266	1.230	1.200	1.218
SpareBank 1 SR-Bank aksjen									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	100,00	99,15	103,90	99,40	89,20	99,00	86,40	86,20	87,00
Børsverdi (millioner kroner)	25.575	25.358	26.573	25.422	22.813	25.319	22.097	22.046	22.250
Antall utstedet aksjer, mill	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) ¹⁾	89,90	87,60	85,44	86,55	82,27	80,02	77,28	79,24	77,24
Resultat pr aksje, i kr	1,90	2,32	3,52	4,48	2,06	2,48	2,41	2,03	2,18
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾	13,16	10,68	7,38	5,54	10,81	9,98	8,96	10,62	9,98
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,11	1,13	1,22	1,15	1,08	1,24	1,12	1,09	1,13
Annualisert omløps hastighet i kvartalet ⁶⁾	4,7 %	3,6 %	5,3 %	5,3 %	8,4 %	6,1 %	6,1 %	5,3 %	4,7 %
Effektiv avkastning ⁷⁾	0,9 %	-4,6 %	9,1 %	11,4 %	-9,9 %	14,6 %	5,2 %	-0,9 %	1,5 %

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

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

³⁾ Utlån i Trinn 2 og Trinn 3 i % av brutto utlån. Tall for 1. januar 2018 er sum misligholdte og tapsutsatte engasjement i henhold til IAS 39, i % av brutto utlån

⁴⁾ Historiske tall for kapitaldekning før 4. kvartal 2019, er basert på kapitaldekningsregelverket pr 31.12.2018, hvor det såkalte Basel I gulvet var gjeldende

⁵⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

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

⁷⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

Kontaktinformasjon

Adresse

Christen Tranes Gate 35
Postboks 250
4068 Stavanger

Tel. +47 915 02002

www.sr-bank.no

Konsernledelse



Arne Austreid, CEO
Tel. +47 900 77 334
E-post. arne.austreid@sr-bank.no



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

Investor Relations



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

Finanskalender 2020

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