

# 4. kvartal 2020

## Urevidert delårsrapport



Sparebanken  
Møre

# Hovedtall konsern

## Resultat

(Beløp i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital)

	4. kv. 2020		4. kv. 2019		2020		2019	
	Mill. kroner	%	Mill. kroner	%	Mill. kroner	%	Mill. kroner	%
Netto renteinntekter	314	1,58	339	1,79	1 228	1,57	1 314	1,79
Netto provisjons- og andre driftsinntekter	54	0,27	60	0,32	211	0,27	219	0,30
Netto avkastning på finansielle investeringer	18	0,09	15	0,08	74	0,09	74	0,10
Sum inntekter	386	1,94	414	2,19	1 513	1,93	1 607	2,19
Sum driftskostnader	157	0,79	168	0,89	630	0,80	646	0,88
Resultat før tap	229	1,15	246	1,30	883	1,13	961	1,31
Tap på utlån, garantier m.v	35	0,18	15	0,08	149	0,19	50	0,07
Resultat før skatt	194	0,97	231	1,22	734	0,94	911	1,24
Skattekostnad	47	0,24	41	0,21	167	0,21	200	0,27
Resultat for perioden	147	0,73	190	1,01	567	0,73	711	0,97

## Balanse

(Mill. kroner)	31.12.2020	Endring siste 12 mnd. i %	31.12.2019
Forvaltningskapital 4)	79 486	6,2	74 875
Gjennomsnittlig forvaltningskapital 4)	78 450	6,7	73 496
Utlån til kunder	66 850	4,4	64 029
Brutto utlån til personkunder	45 592	4,0	43 847
Brutto utlån til næringsliv og offentlig sektor	21 534	5,3	20 441
Innskudd fra kunder	39 023	6,0	36 803
Innskudd fra personkunder	23 366	7,8	21 685
Innskudd fra næringsliv og offentlig sektor	15 657	3,6	15 118

**Nøkkel tall og alternative resultatmål (APM)**

	4. kv. 2020	4. kv. 2019	2020	2019
Egenkapitalforrentning (annualisert) 3) 4)	9,1	11,8	8,6	11,7
Kostnader i prosent av inntekter 4)	40,6	40,6	41,6	40,2
Tap i % av utlån (annualisert) 4)	0,21	0,09	0,23	0,08
Brutto kredittforringede engasjement i % av utlån/garantier	1,53	1,48	1,53	1,48
Netto kredittforringede engasjement i % av utlån/garantier	1,22	1,12	1,22	1,12
Innskuddsdekning i % 4)	58,1	57,2	58,1	57,2
Likviditetsindikator (Liquidity Coverage Ratio - LCR)	138	165	138	165
Utlånsvekst i % 4)	2,3	0,6	4,4	6,1
Innskuddsvekst i % 4)	-0,8	1,8	6,0	6,9
Ansvarlig kapital 1)	21,3	21,7	21,3	21,7
Kjerner kapital (T1) i % 1)	19,2	19,5	19,2	19,5
Ren kjerner kapital (CET1) i % 1)	17,5	17,7	17,5	17,7
Uvektet kjerner kapitalandel (Leverage Ratio - LR) 1)	8,0	8,1	8,0	8,1
Årsverk	346	357	346	357

**Egenkapitalbevis (EKB)**

	2020	2019	2018	2017	2016
Resultat pr egenkapitalbevis (konsern) (kroner) 2)	27,10	34,50	29,60	27,70	28,80
Resultat pr egenkapitalbevis (morbank) (kroner) 2)	26,83	32,00	28,35	27,00	29,85
Egenkapitalbevisbrøken i % 1.1 (morbank)	49,6	49,6	49,6	49,6	49,6
Egenkapitalbevis kapital (mill. kroner)	988,70	988,70	988,70	988,70	988,70
Kurs på Oslo Børs	296	317	283	262	254
Børsverdi (mill. kroner)	2 927	3 134	2 798	2 590	2 511
Egenkapital pr EKB (konsern, inkl. avsatt utbytte) 4)	332	320	303	289	275
Utbytte pr EKB	4,50	14,00	15,50	14,00	14,00
Pris/Resultat pr EKB (konsern, annualisert)	10,9	9,2	9,5	9,4	8,8
Pris/Bokført verdi (P/B) (konsern) 2) 4)	0,89	0,99	0,93	0,91	0,93

1) Inkl. forslag til årsoppgjørdisposisjoner

2) Beregnet med utgangspunkt i egenkapitalbeviserens andel (49,6 %) av periodens resultat som tilfaller egenkapitaleierne.

3) Beregnet med utgangspunkt i andel av periodens resultat som tilfaller egenkapitaleierne

4) Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapport

# Kvartalsberetning fra styret

Samtlige tallstørrelser er knyttet til konsernet. Tallstørrelser i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor. Regnskapet er rapportert i henhold til IFRS og delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 for delårsrapportering.

## RESULTAT I 4. KVARTAL 2020

Resultat etter tap i 4. kvartal 2020 utgjorde 194 mill. kroner, 0,97 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 231 mill. kroner og 1,22 % i tilsvarende kvartal i fjor.

Resultat etter skatt i 4. kvartal 2020 utgjorde 147 mill. kroner, 0,73 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 190 mill. kroner og 1,01 % i tilsvarende kvartal i fjor.

Egenkapitalrentabiliteten i 4. kvartal 2020 ble 9,1 %, mot 11,8 % i 4. kvartal 2019 og kostnader i prosent av inntekter utgjorde 40,6 %, det samme som i 4. kvartal 2019.

Resultat pr egenkapitalbevis utgjør kroner 7,10 (9,00) for konsernet og kroner 3,88 (6,10) for morbanken.

## Rentenetto

Netto renteinntekter på 314 mill. kroner er 25 mill. kroner og 7,4 % lavere enn i tilsvarende kvartal i fjor. Som andel av forvaltningskapitalen utgjør dette 1,58 %, som er 0,21 p.e. lavere enn i 4. kvartal 2019.

Sterk konkurranse både på utlåns- og innskuddssiden samt redusert bidrag fra bankens egenkapital har gitt press på netto renteinntekter i 4. kvartal.

## Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter ble 72 mill. kroner i kvartalet, 3 mill. kroner lavere enn i 4. kvartal i fjor. Avkastning på finansielle investeringer er 3 mill. kroner høyere enn i 4. kvartal 2019. Kursgevinst fra obligasjonsbeholdningen utgjør 2 mill. kroner i kvartalet, mot et kurstap på 9 mill. kroner i tilsvarende kvartal i fjor. Utbytte på 16 mill. kroner er 10 mill. kroner høyere enn i 4. kvartal 2019. Kurstap på aksjer utgjør 9 mill. kroner mot en gevinst på 5 mill. kroner i 4. kvartal 2019, og inntekter fra øvrige finansielle investeringer viser en reduksjon på 10 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor.

Andre inntekter utenom finansielle investeringer viser en reduksjon på 6 mill. kroner i forhold til 4. kvartal 2019.

## Kostnader

Driftskostnadene i kvartalet utgjorde 157 mill. kroner, som er 11 mill. kroner lavere enn i samme kvartal i fjor. Personalkostnadene er 10 mill. kroner lavere enn for tilsvarende periode i fjor og utgjør 81 mill. kroner. Bemanningen er redusert med 11 årsverk de siste 12 månedene og utgjør 346 årsverk. Andre kostnader er redusert med 1 mill. kroner fra samme periode i fjor.

Kostnader som andel av inntekter utgjorde 40,6 % i 4. kvartal 2020, som er det samme som i 4. kvartal i fjor.

## Tapsnedskrivning og mislighold

Kvartalsregnskapet er belastet med 35 mill. kroner i tap på utlån og garantier (15 mill. kroner). Omregnet på årsbasis utgjør dette 0,18 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (0,08 %). Tap innen næringslivssegmentet er økt med 44 mill. kroner i kvartalet, og innen personkundesegmentet er det en reduksjon på 9 mill. kroner.

## Utlåns- og innskuddsvekst

I forhold til ved utgangen av 3. kvartal 2020 er forvaltningskapitalen redusert med 1,1 % til 79 486 mill. kroner. Utlån har økt med 2,3 % til 66 850 mill. kroner og innskudd fra kunder er redusert med 0,8 % til 39 023 mill. kroner. I 4. kvartal 2020 er det en økning i utlån til næringslivskunder på 4,8 % og en økning på 1,0

% til personkunder. For ytterligere kommentarer vedrørende volumutvikling de siste 12 månedene vises det til kommentarer for året 2020.

### **FORELØPIG ÅRSREGNSKAP FOR 2020**

Sparebanken Møres resultat før tap på utlån og garantier ble 883 mill. kroner og 1,13 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 961 mill. kroner og 1,31 % i 2019.

Resultat etter tap utgjorde 734 mill. kroner og 0,94 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 911 mill. kroner og 1,24 % i 2019.

Resultat etter skatt utgjorde 567 mill. kroner og 0,73 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 711 mill. kroner og 0,97 % i 2019. Resultatet for 2020 gir en egenkapitalrentabilitet på 8,6 %, mot 11,7 % i 2019.

Resultat pr egenkapitalbevis i 2020 var kroner 27,10 (34,50) for konsernet og kroner 26,83 (32,00) for morbanken.

### **Rentenetto**

Netto renteinntekter endte på 1 228 mill. kroner (1 314 mill. kroner) og som andel av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde dette 1,57 % (1,79 %). Rentenettoen utgjorde 81,2 % (81,8 %) av sum inntekter i 2020.

Utlåns- og innskuddsmarginen for 2020 er sterkt påvirket av renteendringene som ble gjennomført i løpet av 2. og 3. kvartal. Utlånsrentene ble redusert før innskuddsrentene og dette påvirket netto renteinntekter og marginer for året i vesentlig grad.

Et fallende rentenivå har gitt reduserte fundingkostnader, men også vesentlig redusert netto rentebidrag fra bankens egenkapital.

Sterk konkurranse både på utlåns- og innskuddssiden og redusert risiko i utlånsporteføljen har bidratt til press nedover på netto renteinntekter, mens et høyere utlåns- og innskuddsvolum har gitt økning i netto renteinntekter.

Innen personkundemarkedet er det en svak økning i rentemarginen på utlån, mens det er en stor reduksjon i innskuddsmarginen sammenlignet med 2019. Innen næringslivsmarkedet er rentemarginen på utlån på samme nivå som i 2019, mens rentemarginen på innskudd er redusert.

### **Andre driftsinntekter**

Andre driftsinntekter var i 2020 på 285 mill. kroner (0,36 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital). Dette er en reduksjon på 8 mill. kroner i forhold til 2019.

Utbytte utgjør 22 mill. kroner mot 12 mill. kroner i 2019. Kurstap fra obligasjonsbeholdningen utgjør 4 mill. kroner mot et tap på 9 mill. kroner i 2019. Kurstap på aksjer utgjør 3 mill. kroner mot en gevinst på 16 mill. kroner i 2019. Inntekter fra øvrige finansielle investeringer viser en økning på 8 mill. kroner sammenlignet med 2019.

Øvrige andre driftsinntekter viser en reduksjon på 8 mill. kroner sammenlignet med 2019, hvorav inntekter knyttet til betalingsformidling er redusert med 16 mill. kroner.

### **Kostnader**

Totale kostnader ble 630 mill. kroner som er 16 mill. kroner lavere enn i 2019. Personalkostnadene er redusert med 22 mill. kroner sammenlignet med 2019 og utgjør 332 mill. kroner. Bemanningen er redusert med 11 årsverk de siste 12 månedene til 346 årsverk. Øvrige kostnader er 6 mill. kroner høyere enn i 2019, i hovedsak knyttet til økte IKT-kostnader.

Kostnader som andel av inntekter utgjorde 41,6 % i 2020 som er en økning i forhold til 2019 på 1,4 p.e.

### **Tapsnedskrivning og mislighold**

Resultatregnskapet er i 2020 belastet med 149 mill. kroner (50 mill. kroner) i tap på utlån og garantier. Dette utgjør 0,19 % (0,07 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Pr utgangen av 2020 utgjør totalt forventet tap 326 mill. kroner, tilsvarende 0,47 % av brutto utlån og garantier (375 mill. kroner og 0,57 %). Av totalt forventet tap er 18 mill. kroner knyttet til kredittforringede engasjement med betalingsmislighold over 90 dager (24 mill. kroner), noe som utgjør 0,03 % av brutto utlån og garantier (0,04 %). 191 mill. kroner er relatert til øvrige kredittforringede engasjementer (216 mill. kroner), tilsvarende 0,28 % av brutto utlån og garantier (0,33 %).

Netto kredittforringede engasjement (engasjement med betalingsmislighold over 90 dager og øvrige engasjement i steg 3) har de siste 12 månedene hatt en økning på 105 mill. kroner. Pr utgangen av 2020 fordeler netto kredittforringede engasjement seg med 750 mill. kroner på næringslivsmarkedet og 91 mill. kroner på personmarkedet. Totalt utgjør dette 1,22 % av brutto utlån og garantier (1,12 %).

#### **Utlån til kunder**

Ved utgangen av 2020 utgjorde utlån til kunder 66 850 mill. kroner (64 029 mill. kroner). De siste 12 månedene har det vært en økning på utlån til kunder på totalt 2 821 mill. kroner, tilsvarende 4,4 %. Utlån til personkunder økte med 4,0 %, mens utlån til næringslivskunder har økt med 5,3 % siste 12 måneder. Personmarkedsandelen av utlån er ved utgangen av 2020 på 68,2 % (68,4 %).

#### **Innskudd fra kunder**

Innskudd fra kunder har de siste 12 månedene økt med 2 220 mill. kroner og 6,0 %. Ved utgangen av 2020 utgjør innskuddene 39 023 mill. kroner (36 803 mill. kroner). Innskudd fra personmarkedet har økt med 7,8 % de siste 12 månedene, innskudd fra næringsliv har økt med 3,4 % og innskudd fra det offentlige har økt med 5,8 %. Personmarkedets relative andel av innskuddene utgjør 59,9 % (58,9 %), innskudd fra næringslivsmarkedet utgjør 38,0 % (39,0 %) og det offentliges andel av innskuddene utgjør 2,1 % (2,1 %).

Innskudd som andel av utlån utgjør 58,1 % ved utgangen av 2020 (57,2 %).

#### **KAPITALDEKNING**

Sparebanken Møre er meget godt kapitalisert. Ved utgangen av 2020 var ren kjernekapitaldekning 17,5 % (17,7 %) og dette er 4,8 prosentpoeng høyere enn det samlede regulatoriske minstekravet til ren kjernekapitaldekning på 12,7 %. Ansvarlig kapital utgjør 21,3 % (21,7 %), og kjernekapitalen utgjør 19,2 % (19,5 %).

Kapitaldekningen er beregnet i henhold til EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV som ble innført med virkning fra 31.12.2019.

De viktigste endringene gjeldende fra 31.12.2019 er at overgangsregelen knyttet til Basel I -gulvet ble fjernet og det er innført en SMB-rabatt på 23,82 % for SMB-kunder med lån inntil EUR 1,5 millioner og årlig omsetning under EUR 50 millioner.

Motsyklisk kapitalbuffer ble med virkning fra 13. mars 2020 redusert fra 2,5 prosent til 1,0 prosent. Nivået fastsettes av Finansdepartementet etter råd fra Norges Bank.

Med virkning fra 31.12.2020 er det i tillegg innført et 20 % gulv for risikovekt for engasjement med pantesikkerhet i boligeiendom.

Samlet regulatorisk minstekrav til ren kjernekapitaldekning for Sparebanken Møre inkludert Pilar 2 tillegg var ved utgangen av 2020 på 12,7 %. Ved vurdering av Pilar 2 tillegget for Sparebanken Møre i 2018 fastsatte Finanstilsynet dette til 1,7 %, dog minimum 590 mill. kroner med virkning fra 31. mars 2019.

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio, LR) er ved utgangen av 2020 på 8,0 %, 0,1 p.e. lavere enn ved utgangen av 2019. Det regulatoriske minimumskravet (3 %) og bufferkravet (2 %), samlet 5 % overholdes med god margin.

#### **DATTERSELSKAPER**

Samlet resultat i bankens tre datterselskaper ble 232 mill. kroner etter skatt i 2020 (222 mill. kroner).

Møre Boligkreditt AS er etablert som et ledd i konsernets langsiktige finansieringsstrategi, og kredittforetakets hovedmålsetting er å utstede obligasjoner med fortrinnsrett rettet mot nasjonale og internasjonale investorer. Selskapet har ved utgangen av 2020 utestående obligasjoner for 24 milliarder kroner, hvorav 35 prosent utstedt i annen valuta enn NOK. Av utstedt obligasjonsvolum fra selskapet holdes 500 mill. kroner av morbank ved utgangen av 2020. Møre Boligkreditt AS har gitt 230 mill. kroner i resultatbidrag til konsernet i 2020 (222 mill. kroner).

Møre Eiendomsmegling AS tilbyr tjenester innen eiendomsomsetning til både personkunder og næringslivet. Selskapet har gitt et resultatbidrag på 0,5 mill. kroner i 2020 (0,8 mill. kroner). Det var ved utgangen av kvartalet 11 årsverk i selskapet.

Sparebankeiendom AS har som formål å eie og forvalte bankens egne forretningseiendommer. Selskapet har gitt et resultatbidrag på 2 mill. kroner i 2020 (-1,1 mill. kroner). Det er ingen ansatte i selskapet.

### **COVID-19: LIKVIDITET, FINANSIERING OG RESULTATKONSEKVENSER**

Sparebanken Møre gikk inn i koronakrisen med gode nøkkeltall for likviditet og kapital. Ved utgangen av 2019 lå LCR (kortsiktig likviditetsindikator) på 165, NSFR (langsiktig likviditetsindikator) på 113, mens konsernets rene kjernekapital (CET1) lå på 17,7 prosent.

Ved utgangen av året endte LCR på 138, NSFR på 114 og ren kjernekapital på 17,5 prosent.

Konsernet hadde ett større låneforfall i obligasjonsmarkedet i 2020. 23. september var forfallsdato for brutto 3 000 mill. kroner i MOBK14 fra Møre Boligkreditt AS. Førtidig tilbakekjøp hadde redusert MOBK14 til 438 mill. kroner på tidspunkt for innfrielse.

I tillegg til forfall på markedsfinansiering er det normale sesongvariasjoner og vekstendringer for utlån og innskudd som følge av den aktuelle situasjonen som har påvirket bankens likviditet. Myndighetstiltak knyttet til skatte- og avgiftsutsettelse, samt støtteordninger mv. som følge av covid-19 har også til noen grad påvirket likviditetssituasjonen.

I løpet av året økte utlånene med vel 600 mill. kroner mer enn innskuddene. Konsernets innskuddsdekning økte fra 57,2 prosent til 58,1 prosent.

Kapitalmarkedene har fungert gjennom 2020, dog med en markert marginutgang tidlig i koronapandemien. Denne marginutgangen ble reversert i løpet av året. Sparebanken Møre har hatt god tilgang på konkurransedyktig finansiering ikke bare i form av innskudd, men også gjennom emisjon av seniorgjeld og obligasjoner med fortrinnsrett, og konsernet gjennomførte i 2020 planlagt finansieringsstrategi. Banken valgte i første kvartal likevel å benytte seg av Norges Banks F-lånsordning med to lån på til sammen 1 000 mill. kroner, 500 mill. kroner med 6 måneders- og 500 mill. kroner med 12 måneders løpetid. Det første lånet hadde forfall i september 2020. Likviditeten fra lånene har gått til å styrke bankens LCR-likviditetsportefølje tilsvarende.

Banken følger likviditetsutviklingen tett. Det er siden mars 2020 avholdt hyppige møter i beredskapsgruppen for likviditet med rapportering administrativt og til styret med høy frekvens. Likviditetsstatus og innskuddsutvikling har også vært fast agendapunkt i møter i bankens beredskapsledelse. LCR har kontinuerlig blitt monitorert og rapportert daglig. Vi har ikke registrert noen dager uten robuste marginer mot minimumskravet.

All markedsfinansiering til konsernet er gjort til flytende rente eller ved at rentene på fastrenteobligasjoner er swappet til flytende. Innlånskostnaden vil således følge utviklingen i 3 måneders NIBOR med et tidslag svarende til tidspunkt for rentefixing. Sparebanken Møre hadde dermed først fra juli i fjor finansieringskostnader for utestående markedsfinansiering tilpasset et nytt og lavere nivå på markedsrentene.

Ovennevnte rentefastsettelsesprofil, og det faktum at utlånsrenter til kunder ble nedjustert rett i etterkant av sentralbankens rentekutt, mens innskuddsrentene først ble redusert 6 uker senere, svekket bankens rentenetto markert i 2. kvartal 2020. Rentenettoen er gjennom 2020 også generelt negativt påvirket av lavere avkastning på bankens frie egenkapital samt muligheter til å holde på innskuddsmarginen i lavrenteomgivelser. Netto renteinntekter endte på 1 228 mill. kroner i 2020 mot 1 314 mill. kroner i 2019. Som

andel av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør dette et fall fra 1,79 prosent til 1,57 prosent.

Utviklingen i markedsverdien på bankens likviditetsbeholdning var den posten som hadde størst negativ effekt på bankens resultat i første kvartal. Denne effekten ble i hovedsak reversert fram til utgangen av året. Banken har ingen handelsportefølje i aksjer eller vesentlige eierposisjoner i produktselskaper, noe som gir lav volatilitet i resultatutviklingen som følge av utviklingen i kapitalmarkedet.

I konsernets beregninger av forventet kreditt tap (ECL) har endringer i økonomiske forhold fått konsekvenser for makroøkonomiske scenarier og vektinger gjennom 2020. I 1. kvartal 2020 ble sannsynligheten for pessimistisk scenario økt fra 10 til 40 prosent, mens basis scenariet ble redusert fra 80 prosent til 50 prosent sannsynlighet.

I løpet av 4. kvartal er utsiktene mer positive og oversiktlige. Det er forbedringer i de makroøkonomiske forholdene. Vaksineringen av befolkningen er iverksatt. Det er svært få konkurser og misligholdet er relativt lavt. Myndighetene har kommet med nye tiltakspakker rettet mot bransjer som er hardest rammet. I tillegg har oljeprisen steget markert i løpet av 4. kvartal.

Banken innvilget betalingslettelse i 1. og 2. kvartal 2020 som følge av konsekvensene av covid-19. Kunder som søkte fikk innvilget 6 måneders avdragsfrihet til 2. halvår 2020. De fleste av kundene som fikk innvilget betalingslettelse, betaler nå avdrag etter opprinnelig avtale.

I forbindelse med innvilgelse av en betalingslettelse gjennomføres det en individuell og konkret vurdering av om søknaden om betalingslettelse er «forbearance» og om lånet dermed skal migrere til steg 2 (performing) eller steg 3 (non-performing) i konsernets ECL-modell.

Videre er det supplert med en mer portefølje- eller segmentbasert (hotell, turisme, reiseliv, personlig tjenesteytende næringer) tilnærming for vurdering av vesentlig økt kredittrisiko og migrering til steg 2. Dette på bakgrunn av at dagens endringer i framtidsutsikter ikke er fanget opp av ECL-modellen i tilstrekkelig grad.

De positive endringene i økonomiske forhold har ført til endring i makroøkonomiske scenarier og vektinger pr 31.12.2020. Sannsynligheten for pessimistisk scenario er redusert fra 40 til 20 prosent, mens basis scenariet er økt fra 50 prosent til 70 prosent sannsynlighet. Beste scenario er beholdt uendret på 10 %. Det henvises til ytterligere informasjon om konsekvenser av covid-19 og måling av forventet kreditttap i note 3.

#### **EGENKAPITALBEVIS**

Ved utgangen av 2020 var det 5 758 eiere av Sparebanken Møres egenkapitalbevis. Antall utstedte egenkapitalbevis er 9 886 954. Eierandelskapitalen utgjør 49,6 % av bankens totale egenkapital. I note 11 finnes en oversikt over de 20 største eierne av bankens egenkapitalbevis. Pr 31. desember 2020 eide banken 22 111 egne egenkapitalbevis. Disse er anskaffet via Oslo Børs til markedskurs.

#### **UTBYTTEPOLITIKKEN**

Sparebanken Møre har som målsetting å oppnå økonomiske resultater som gir god og stabil avkastning på bankens egenkapital. Resultatene skal sikre eierne av egenkapitalen en konkurransedyktig langsiktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalen.

Utbytte består av kontantutbytte til egenkapitalbevisene og samfunnsutbytte. Andelen av overskuddet som avsettes til utbytte tilpasses bankens soliditet. Om ikke soliditeten tilsier noe annet, tas det sikte på at om lag 50 prosent av årets overskudd samlet sett kan utdeles som utbytte.

Sparebanken Møres resultatdisponering skal påse at alle egenkapitaleierne sikres likebehandling.

#### **FORSLAG TIL DISPONERING AV ÅRETS OVERSKUDD**

Finansdepartementet har i brev til Finanstilsynet av 20. januar 2021 gitt uttrykk for en forventning om at norske banker som etter en forsiktig vurdering og basert på ESRBs anbefalinger finner grunnlag for utdelinger, holder samlede utdelinger innenfor maksimalt 30 prosent av kumulert årsresultat for årene 2019 og 2020 fram til 30. september 2021.

Bankens utbyttepolitikk tilsier et kontantutbytte for 2020 på kr 13,50 pr egenkapitalbevis. Styret har på bakgrunn av dagens ekstraordinære situasjon og myndighetenes forventninger funnet det riktig å foreslå overfor generalforsamlingen et kontantutbytte pr egenkapitalbevis på kr 4,50 for regnskapsåret 2020.



Tilsvarende avsetning for utbyttmidler til lokalsamfunnet vil utgjøre 45 mill. kroner. Samlet utbytte for 2019 og 2020 vil dermed utgjøre 30 % av det kumulerte årsresultatet for årene 2019 og 2020.

Styret vil i tillegg foreslå overfor generalforsamlingen at det utstedes en styrefullmakt der inntil ytterligere kr 9,00 pr egenkapitalbevis kan foreslås delt ut som kontantutbytte og inntil 91 mill. kroner kan settes av som utbyttmidler til lokalsamfunnet for regnskapsåret 2020. Ved slik ytterligere utdeling, vil samlet utbytte for regnskapsåret 2020 dermed være i tråd med bankens utbyttepolitikk.

Ut fra den regnskapsmessige fordelingen av egenkapitalen i morbanken mellom eierandelskapitalen og grunnfondet tilfaller 49,6 % av overskuddet eierne av egenkapitalbevis og 50,4 % tilfaller grunnfondet. Resultat pr egenkapitalbevis i konsernet i 2020 ble kr 27,10.

Årets overskudd	567	
Andel tilordnet fondsobligasjonseierne	27	
<b>Utbyttmidler (16,5 %):</b>		
Til kontantutbytte	44	
Til samfunnsutbytte	45	89
<b>Styrking av egenkapitalen (83,5 %):</b>		
Til utjevningfondet	221	
Til grunnfondet	224	
Til andre fond	6	451
<b>Sum disponert</b>	<b>567</b>	

#### UTSIKTENE FRAMOVER

Utviklingen på arbeidsmarkedet i Møre og Romsdal indikerer at samlet produksjon av varer og tjenester i fylket stabiliserte seg gjennom 4. kvartal 2020. Ved utgangen av desember utgjorde den registrerte ledigheten ved arbeidskontorene 2,9 prosent av arbeidsstyrken ifølge NAV. Til sammenligning var ledighetsprosenten for landet som helhet på 3,8 prosent.

Som følge av aktivitetsdempende smitteverntiltak gjennom lengre tid er det imidlertid fare for at ledigheten kan stige noe og at antall konkurser vil øke. Den økonomiske situasjonen er alvorlig for flere bransjer. Særlig gjelder dette for reiselivsrelaterte næringer som hotell- og restaurantbransjen, personlig tjenesteyting samt maritim industri og deres leverandører. I tillegg vil det fortsatt være utfordringer i oljerelaterte næringer.

Etter å ha falt fram til juni, viser tallene for annet halvår 2020 at veksttaket i utlån til husholdningene for Norge sett under ett var tiltakende i annet halvår. Utlånsveksten til næringslivsmarkedet er ved utgangen av 2020 noe lavere enn ved utgangen av foregående år.

Banken registrerte gjennom de tre første kvartalene i 2020 avtakende veksttakt både i utlån til personmarkedet og i utlån til næringslivsmarkedet sammenlignet med årsveksten ved utgangen av 2019. Gjennom fjerde kvartal i fjor økte veksttaket, og endte for utlån til personmarkedet på 4,0 prosent for 2020, mens veksten i lån til næringslivet ble 5,3 prosent. Innskuddene økte med 6,0 prosent i 2020 og innskuddsdekningen holder seg høy.

Sparebanken Møre forventer at utlånsveksten for banken i 2021 vil bli noe høyere enn veksten i 2020. Innskuddsveksten forventes fortsatt å holde seg høy.

Banken har en solid kapitalbase og god likviditet og vil også framover være en sterk og engasjert

støttespiller for våre kunder. Fokus er hele tiden å ha god drift og lønnsomhet.

Selv om Sparebanken Møres strategiske finansielle mål ikke ble nådd i 2020 og aktivitetsdempende tiltak som følge av koronapandemien ventes å kunne påvirke markedet også i 2021, ligger våre mål om en egenkapitalrentabilitet som overstiger 11 prosent og en kostnadsandel under 40 prosent fast. Banken har iverksatt tiltak for å nå disse målene.

Ålesund, 31. desember 2020

11. februar 2021

**I STYRET FOR SPAREBANKEN MØRE**

LEIF-ARNE LANGØY, styreleder

RAGNA BRENNE BJERKESET, styrets nestleder

HENRIK GRUNG

JILL AASEN

ANN MAGRITT BJÅSTAD VIKEBAKK

KÅRE ØYVIND VASSDAL

HELGE KARSTEN KNUDSEN

MARIE REKDAL HIDE

TROND LARS NYDAL, adm.direktør

# Resultat konsern

## RESULTAT KONSERN - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	Note	4. kv. 2020	4. kv. 2019	2020	2019
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		388	572	1 762	2 085
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		30	70	192	243
Rentekostnader		104	303	726	1 014
Netto renteinntekter	<u>9</u>	314	339	1 228	1 314
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		54	59	210	221
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		7	7	26	26
Andre driftsinntekter		7	8	27	24
Netto provisjons- og andre driftsinntekter		54	60	211	219
Utbytte		16	6	22	12
Netto verdiendring på finansielle instrumenter	<u>5</u>	2	9	52	62
Netto avkastning på finansielle investeringer		18	15	74	74
Sum inntekter		386	414	1 513	1 607
Kostnader ved ytelser til ansatte		81	91	332	354
Administrasjonskostnader		31	34	143	143
Avskrivninger og avsetninger		11	17	46	50
Andre driftskostnader		34	26	109	99
Sum driftskostnader		157	168	630	646
Resultat før tap		229	246	883	961
Tap på utlån, garantier m.v.	<u>3</u>	35	15	149	50
Resultat før skatt		194	231	734	911
Skattekostnad		47	41	167	200
Resultat for perioden		147	190	567	711
Tilordnet egenkapitaleiere		141	179	540	688
Tilordnet fondsobligasjonseiere		6	11	27	23
Resultat pr. egenkapitalbevis (kroner) 1)		7,10	9,00	27,10	34,50
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (kroner) 1)		7,10	9,00	27,10	34,50
Utbetalt utbytte pr. egenkapitalbevis i perioden (kroner)		0,00	0,00	14,00	15,50

**UTVIDET RESULTAT KONSERN - SAMMENDRATT**

(Mill. kroner)	4. kv. 2020	4. kv. 2019	2020	2019
Resultat for perioden	147	190	567	711
Andre inntekter/kostnader som reverseres over ordinært resultat:				
Verdiendring basisspreader	10	1	3	2
Skatteeffekt av verdiendring basisspreader	-2	0	-1	0
Andre inntekter/kostnader som ikke reverseres over ordinært resultat:				
Estimatavvik pensjon	-36	-29	-36	-29
Skatteeffekt av estimatavvik pensjon	9	7	9	7
Totalresultat for perioden	128	169	542	691
Tilordnet egenkapitaleiere	122	158	515	668
Tilordnet fondsobligasjonseiere	6	11	27	23

1) Beregnet med utgangspunkt i egenkapitalbeviserens andel (49,6 %) av periodens resultat som tilfaller egenkapitaleierne.

# Balanse konsern

## EIENDELER - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	Note	31.12.2020	31.12.2019
Kontanter og fordringer på Norges Bank	<u>5 6 10</u>	542	1 072
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	<u>5 6 10</u>	1 166	1 088
Utlån til og fordringer på kunder	<u>2 3 4 5 7 10</u>	66 850	64 029
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	<u>5 7 10</u>	8 563	6 938
Finansielle derivater	<u>5 7</u>	1 793	1 176
Aksjer og andre verdipapirer	<u>5 7</u>	178	194
Immaterielle eiendeler		56	53
Varige driftsmidler		224	236
Andre eiendeler		114	89
Sum eiendeler		79 486	74 875

## FORPLIKTELSER og EGENKAPITAL - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	Note	31.12.2020	31.12.2019
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	<u>5 6 10</u>	2 209	817
Innskudd fra kunder	<u>2 5 7 10</u>	39 023	36 803
Utstedte sertifikater og obligasjoner	<u>5 6 8</u>	28 774	28 271
Finansielle derivater	<u>5 7</u>	537	288
Andre forpliktelser		653	641
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		78	86
Andre avsetninger og forpliktelser		302	295
Ansvarlige lån	<u>5 6</u>	702	704
Sum forpliktelser		72 278	67 905
Egenkapitalbevis	<u>11</u>	989	989
Beholdning av egne egenkapitalbevis		-2	-3
Overkurs		357	357
Fondsobligasjoner		599	599
Innskutt egenkapital		1 943	1 942
Grunnfondskapital		3 029	2 819
Gavefond		125	125
Utjevningsfond		1 768	1 559
Annen egenkapital		343	525
Opptjent egenkapital		5 265	5 028
Sum egenkapital		7 208	6 970
Sum forpliktelser og egenkapital		79 486	74 875

# Egenkapitaloppstilling konsern

KONSERN 31.12.2020	Sum egenkapital	Egenkapitalbevis	Overkurs	Fondsobligasjon	Grunnfond	Gavefond	Utjevningsfond	Annen egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2019	6 970	986	357	599	2 819	125	1 559	525
Endring egne egenkapitalbevis	2	1					1	
Utdelt utbytte midler til egenkapitalbeviserne	-138							-138
Utdelt utbytte midler til lokalsamfunnet	-141							-141
Renter på utstedt fondsobligasjon	-27							-27
Egenkapital før årets resultatdisponering	6 666	987	357	599	2 819	125	1 560	219
Tilført grunnfondet	224				224			
Tilført utjevningsfondet	221						221	
Tilført fondsobligasjonseiere	27							27
Tilført annen egenkapital	6							6
Foreslått utbytte midler til egenkapitalbeviserne	44							44
Foreslått utbytte midler til lokalsamfunnet	45							45
Resultat for regnskapsåret	567	0	0	0	224	0	221	122
Verdiendring basisspreader	3							3
Skatteeffekt av verdiendring basisspreader	-1							-1
Estimatavvik pensjoner	-36				-18		-18	
Skatteeffekt av estimatavvik pensjoner	9				4		5	
Sum andre inntekter og kostnader fra utvidet resultat	-25	0	0	0	-14	0	-13	2
Totalresultat for perioden	542	0	0	0	210	0	208	124
Egenkapital pr 31.12.2020	7 208	987	357	599	3 029	125	1 768	343

KONSERN 31.12.2019	Sum egenkapital	Egenkapitalbevis	Overkurs	Fondsobligasjon	Grunnfond	Gavefond	Utjevningsfond	Annen egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2018	6 360	986	356	349	2 649	125	1 391	504
Endring egne egenkapitalbevis	1		1					
Utdelt utbyttmidler til egenkapitalbeviserne	-153							-153
Utdelt utbyttmidler til lokalsamfunnet	-156							-156
Utstedt fondsobligasjon	250			250				
Renter på utstedt fondsobligasjon	-23							-23
Egenkapital før årets resultatdisponering	6 279	986	357	599	2 649	125	1 391	172
Tilført grunnfondet	181				181			
Tilført utjevningsfondet	179						179	
Tilført fondsobligasjonseiere	23							23
Tilført annen egenkapital	49							49
Foreslått utbyttmidler til egenkapitalbeviserne	138							138
Foreslått utbyttmidler til lokalsamfunnet	141							141
Resultat for regnskapsåret	711	0	0	0	181	0	179	351
Verdiendring basisspreader	2							2
Skatteeffekt av verdiendring basisspreader	0							0
Estimatavvik pensjoner	-29				-15		-14	
Skatteeffekt av estimatavvik pensjoner	7				4		3	
Sum andre inntekter og kostnader fra utvidet resultat	-20	0	0	0	-11	0	-11	2
Totalresultat for perioden	691	0	0	0	170	0	168	353
Egenkapital pr 31.12.2019	6 970	986	357	599	2 819	125	1 559	525

# Kontantstrømoppstilling konsern

(Mill. kroner)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer	2 069	2 449
Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer	-521	-515
Innbetalinger av utbytte	22	12
Driftsutbetalinger	-552	-548
Utbetalinger av skatt	-99	-81
Netto inn-/utbetaling på utlån til og fordringer på andre finansinstitusjoner	-78	200
Netto inn-/utbetaling av nedbetalingslån til kunder	-2 632	-3 755
Netto inn-/utbetaling av benyttede rammekreditter	-207	52
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	2 220	2 390
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>222</b>	<b>204</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Renteinnbetalinger på sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	115	134
Innbetaling ved salg av sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	7 359	8 462
Utbetaling ved kjøp av sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	-8 919	-8 649
Innbetaling ved salg av driftsmidler m.v.	0	0
Utbetaling ved tilgang av driftsmidler m.v.	-37	-33
Netto inn-/utbetaling av øvrige eiendeler	-65	63
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 547</b>	<b>-23</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Renteutbetalinger på utstedte verdipapirer og ansvarlig lånekapital	-388	-563
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	1 392	-138
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld	5 821	5 374
Utbetaling ved innløsning av verdipapirgjeld	-5 912	-4 317
Utbetalinger av utbytte	-138	-153
Netto inn-/utbetaling av øvrig gjeld	47	-396
Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjon	0	250
Betalte renter på utstedt fondsobligasjon	-27	-23
<b>Netto kontantstrømmer av finansieringsaktiviteter</b>	<b>795</b>	<b>34</b>
<b>Netto endring likvider</b>	<b>-530</b>	<b>215</b>
Likviditetsbeholdning 01.01	1 072	857
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>	<b>542</b>	<b>1 072</b>



# Note 1

## Regnskapsprinsipper

Konsernets delårsregnskap er avlagt i henhold til vedtatte IFRS-standarder godkjent av EU pr. 31.12.2020. Delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 for delårsrapportering, og i tråd med de regnskapsprinsipper og målemetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2019.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som også er morbankens og datterselskapenes funksjonelle valuta. Alle beløp er oppgitt i mill. kroner dersom ikke noe annet er opplyst.

Note 1.5 i årsregnskapet for 2019 omtaler bruk av estimater ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Ett av de viktigste områdene som det er knyttet kritiske estimater og forutsetninger til er måling av forventet tap på utlån (ECL) i henhold til IFRS 9. Covid-19 har medført endrede forutsetninger for beregning av forventet tap pr Q4 2020. Se note 3 for ytterligere informasjon.

# Note 2

## Utlån og innskudd etter sektor og næring

KONSERN	Utlån	
	31.12.2020	31.12.2019
<b>Sektor/næring</b>		
Jordbruk og skogbruk	622	568
Fiske og fangst	3 452	3 502
Industri	2 703	2 346
Bygg og anlegg	971	915
Varehandel og hotell	692	621
Supply/Offshore	1 488	1 042
Eiendomsdrift	7 702	7 692
Faglig/finansiell tjenesteytelse	933	1 186
Transport, privat/offentlig tjenesteytelse	2 971	2 569
Sum næringsliv/offentlig	21 534	20 441
Personkunder	45 592	43 847
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	67 126	64 288
Forventet tap (ECL) - Steg 1 Næringsliv (NL)	-27	-30
Forventet tap (ECL) - Steg 1 Personkunder (PM)	-6	-5
Forventet tap (ECL) - Steg 2 Næringsliv (NL)	-43	-58
Forventet tap (ECL) - Steg 2 Personkunder (PM)	-34	-36
Forventet tap (ECL) - Steg 3 Næringsliv (NL)	-146	-106
Forventet tap (ECL) - Steg 3 Personkunder (PM)	-20	-24
Sum netto utlån og fordringer på kunder 1)	66 850	64 029
Herav utlån med flytende rente (amortisert kost)	62 478	59 832
Herav utlån med fast rente (virkelig verdi)	4 372	4 197

1) Sparebanken Møres samlede EAD blir offentliggjort i bankens årsrapport, jfr. Note 3 i årsrapporten for 2019. Samlet EAD offentliggjøres også kvartalsvis i bankens Pilar 3 dokument, jfr. vedlegg CR6.

<b>KONSERN</b>		<b>Innskudd</b>	
<b>Sektor/næring</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	
Jordbruk og skogbruk	196	187	
Fiske og fangst	1 446	1 252	
Industri	2 321	1 659	
Bygg og anlegg	909	841	
Varehandel og hotell	1 082	839	
Eiendomsdrift	1 802	1 648	
Transport, privat/offentlig tjenesteytelse	4 773	5 448	
Offentlig forvaltning	822	777	
Andre	2 306	2 467	
Sum næringsliv/offentlig	15 657	15 118	
Personkunder	23 366	21 685	
Sum innskudd fra kunder	39 023	36 803	

# Note 3

## Tap på utlån og garantier

### Metodikk for måling av forventet tap (ECL) i henhold til IFRS 9

Sparebanken Møre har utviklet en ECL-modell med utgangspunkt i konsernets IRB parametere og fordeler engasjementene i 3 steg ved beregning av forventet tap (ECL) på utlån og garantier som omfattes av nedskrivningsreglene i IFRS 9:

**Steg 1:** Ved førstegangs innregning og hvis kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal engasjementet plasseres i steg 1 og det avsettes for 12-måneders forventet tap.

**Steg 2:** Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs innregning, og det ikke foreligger en tapshendelse, skal engasjementet overføres til steg 2 og det avsettes for forventet tap over hele levetiden.

**Steg 3:** Hvis kredittrisikoen øker ytterligere, herunder at det foreligger tapshendelser, blir engasjementet overført til steg 3 og det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Engasjementet anses for å være kredittforringet. I motsetning til steg 1 og 2 blir effektiv rente i steg 3 beregnet på netto nedskrevet engasjement (brutto engasjement redusert for forventet tap) istedenfor brutto engasjement.

Stegtildeling gjøres på avtalenivå og innebærer at to eller flere avtaler mot samme kunde kan ha ulik stegtildeling.

En økning i kredittrisiko reflekterer både kundespesifikke omstendigheter og utvikling i relevante makrofaktorer for det aktuelle kundesegmentet. Vurderingen av hva som betraktes for å være en vesentlig økning i kredittrisiko er basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer, samt «backstops» (se eget avsnitt for «backstops»).

### Kvantitative kriterier

Om en økning i kredittrisiko er å anse som vesentlig bestemmes ved å sammenligne PD på rapporteringstidspunktet med PD ved første gangs innregning. Dersom PD har økt gjøres det en vurdering av om økningen er vesentlig.

Vesentlig økning i kredittrisiko etter første gangs innregning anses å ha inntrådt når enten

- PD har økt med 100 % eller mer og økningen i PD er på mer enn 0,5 prosentpoeng, eller
- PD har økt med mer enn 2,0 prosentpoeng

Det benyttes 12-måneders PD til å avgjøre om risiko har økt vesentlig.

### Kvalitative kriterier

I tillegg til den kvantitative vurderingen av endring i PD gjøres det en kvalitativ vurdering av hvorvidt engasjementet har vesentlig økt kredittrisiko, for eksempel dersom engasjementet er gjenstand for særskilt overvåking.

### «Backstops»

Kredittrisiko anses alltid for å ha økt vesentlig dersom følgende hendelser, «backstops», har inntruffet:

- Kundens avtalte betalinger er forfalt med mer enn 30 dager
- Kunden har fått innvilget betalingslettelser som følge av betalingsvansker, selv om denne hendelsen ikke medfører individuell tapsvurdering i steg 3.

### Vesentlig reduksjon i kredittrisiko - friskmelding

En kunde migrerer fra steg 2 til 1 hvis:

- Kriteriene for migrasjon fra steg 1 til steg 2 ikke lenger er til stede, og

- Dette tilfredsstilles for minst 1 etterfølgende måned (totalt 2 måneder)

En kunde migrerer fra steg 3 til steg 1 eller 2 hvis kunden ikke lenger oppfyller vilkårene for migrering til steg 3:

- Kunden migrerer til steg 2 ved flere enn 30 dager med restanse/overtrekk.
- Ellers migrerer kunden til steg 1.

Kunder som ikke omfattes av ovennevnte migreringsregler antas ikke å ha vesentlig endring i kredittrisiko, og beholder stegtilhørighet fra forrige måned.

#### **Definisjon av mislighold, kredittforringet (credit-impaired) og forbearance**

Et engasjement defineres som misligholdt og credit-impaired (non-performing) dersom et krav er forfalt med mer enn 90 dager og beløpet overstiger 1 000 kroner.

Et engasjement anses også for å være kredittforringet (non-performing) dersom engasjementet på grunn av svekket kredittverdighet hos debitor har blitt gjenstand for en individuell vurdering som har resultert i en livstids-ECL i steg 3.

Et engasjement er gjenstand for forbearance (betalingslettelse som følge av betalingsvansker) hvis banken innvilger endringer i engasjementsvilkårene som en følge av at skyldneren har problemer med å innfri sine betalingsforpliktelser. En performing (ikke-misligholdt) forbearance vil ligge i steg 2, mens en non-performing (misligholdt) forbearance vil ligge i steg 3.

#### **Overstyring**

Det gjennomføres kvartalsvis ECL-kvalitetssikringsmøter som gjennomgår grunnlag for bokføring av forventet tap. Dersom det foreligger vesentlige hendelser eller andre svakheter i modellen som vil påvirke et forventingsrett tap og som modellen ikke har hensyntatt, blir det foretatt en overstyring av relevante variabler i ECL-modellen.

#### **Konsekvenser av covid-19 og måling av forventet kredittap (ECL) for utlån og garantier**

Det følger av regnskapsreglene (IAS 34) at en delårsrapport skal inkludere informasjon om hendelser og transaksjoner som er vesentlige for å forstå endringene i et foretaks finansielle stilling og inntjening siden siste årsrapport. Opplysninger knyttet til disse hendelsene og transaksjonene skal ta hensyn til relevant informasjon som presenteres i siste årsrapport.

Delårsrapporten for 4. kvartal 2020 er avlagt under andre økonomiske utsikter enn årsregnskapet for 2019.

Bankens tapsavsetning gjenspeiler forventet kredittap etter IFRS 9. Ved vurdering av forventet kredittap er de aktuelle forholdene på rapporteringstidspunktet og forventningene til den økonomiske utviklingen hensyntatt.

Covid-19 har medført en ekstraordinær situasjon for bankens kunder. Flere av næringslivs- og personkundene har på kort sikt fått reduserte inntekter og det er knyttet stor usikkerhet til estimering av fremtidige kontantstrømmer og gjeldsbetjeningsevne for disse kundene. På den andre siden har andre bransjer hatt en positiv økonomisk utvikling gjennom 2020.

I konsernets beregninger av forventet tap (ECL) har endringer i økonomiske forhold fått konsekvenser for makroøkonomiske scenarier og vektninger gjennom 2020. I 1. kvartal 2020 ble sannsynligheten for pessimistisk scenario økt fra 10 til 40 prosent, mens basis scenariet ble redusert fra 80 prosent til 50 prosent sannsynlighet.

I løpet av 4. kvartal er utsiktene mer positive og oversiktlige. Det er forbedringer i de makroøkonomiske forholdene. Vaksineringen av befolkningen er iverksatt. Det er svært få konkurser og misligholdet er relativt lavt. Myndighetene har kommet med nye tiltakspakker rettet mot bransjer som er hardest rammet. I tillegg har oljeprisen steget markert i løpet av 4. kvartal.

Banken innvilget betalingslettelser i 1. og 2. kvartal 2020 som følge av konsekvensene av covid-19. De aller fleste av kundene som søkte fikk innvilget 6 måneders avdragsfrihet til 2. halvår 2020. De fleste av kundene

som fikk innvilget betalingslettelse, betaler nå avdrag etter opprinnelig avtale.

I forbindelse med innvilgelse av en betalingslettelse gjennomføres det en individuell og konkret vurdering av om søknaden om betalingslettelse er «forbearance» og om lånet dermed skal migrere til steg 2 (performing) eller steg 3 (non-performing) i konsernets ECL-modell.

Videre er det supplert med en mer portefølje- eller segmentbasert (hotell, turisme, reiseliv, personlig tjenesteytende næringer) tilnærming for vurdering av vesentlig økt kredittrisiko og migrering til steg 2. Dette på bakgrunn av at dagens endringer i framtidsutsikter ikke er fanget opp av ECL-modellen i tilstrekkelig grad.

De positive endringene i økonomiske forhold har ført til endring i makroøkonomiske scenarier og vektninger pr 31.12.2020 sett i forhold til 3. kvartal 2020. Sannsynligheten for pessimistisk scenario er redusert fra 40 til 20 prosent, mens basis scenariet er økt fra 50 prosent til 70 prosent sannsynlighet. Beste scenario er beholdt uendret på 10 %.

#### Spesifikasjon av periodens resultatførte tap på utlån og garantier

KONSERN	4. kv. 2020	4. kv. 2019	2020	2019
Endring i ECL Steg 1	0	1	-3	10
Endring i ECL Steg 2	-30	13	-15	37
Endring i ECL Steg 3	-2	-2	-3	-138
Økning i eksisterende forventede tap i steg 3 (individuelt vurdert)	-19	-3	25	2
Nye forventede tap i steg 3 (individuelt vurdert)	48	3	113	155
Konstaterte tap dekket av tidligere tapsavsetninger i steg 3 (individuelt vurdert)	152	7	161	12
Reversering av tidligere forventede tap i steg 3 (individuelt vurdert)	-150	-7	-165	-30
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er foretatt individuell vurdering	39	5	44	10
Inngang på tidligere konstaterte tap	-3	-2	-8	-8
Tap på utlån og garantier	35	15	149	50

#### Endring i balanseførte tapsavsetninger/ECL i perioden

KONSERN - 31.12.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
ECL 31.12.2019	36	99	240	375
Tilgang av nye engasjement	13	20	1	34
Avgang av engasjement og overføring til steg 3 (individuelt vurdert)	-12	-17	-6	-35
Endret ECL i perioden for engasjement som ikke har migrert	-3	-22	-2	-27
Migrering til steg 1	3	-22	0	-19
Migrering til steg 2	-4	27	-1	22
Migrering til steg 3	0	-1	5	4
Endring steg 3 (individuelt vurdert)	-	-	-28	-28
ECL 31.12.2020	33	84	209	326
- herav forventet tap på utlån PM	6	34	20	60
- herav forventet tap på utlån NL	27	43	146	216
- herav forventet tap på garantier	0	7	43	50

<b>KONSERN - 31.12.2019</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>
ECL 31.12.2018	26	61	251	338
Tilgang av nye engasjement	15	11	1	27
Avgang av engasjement og overføring til steg 3 (individuell vurdering)	-5	-12	-125	-142
Endret ECL i perioden for engasjement som ikke har migrert	2	2	0	4
Migrering til steg 1	1	-22	-1	-22
Migrering til steg 2	-3	60	-21	36
Migrering til steg 3	0	-1	8	7
Endring steg 3 (individuell vurdert)	-	-	127	127
<b>ECL 31.12.2019</b>	<b>36</b>	<b>99</b>	<b>240</b>	<b>375</b>
- herav forventet tap på utlån PM	5	36	24	65
- herav forventet tap på utlån NL	30	58	106	194
- herav forventet tap på garantier	1	5	110	116

**Engasjement (eksponering) fordelt på risikogrupper basert på sannsynligheten for mislighold**

<b>KONSERN - 31.12.2020</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>
Lav risikoklasse (0 % - < 0,5 %)	52 268	569	-	52 837
Middels risikoklasse (0,5 % - < 3 %)	7 532	2 239	-	9 771
Høy risikoklasse (3 % - <100 %)	756	1 112	-	1 868
Kredittforringede engasjement	-	-	1 050	1 050
<b>Sum brutto engasjement</b>	<b>60 556</b>	<b>3 920</b>	<b>1 050</b>	<b>65 526</b>
- Forventet tap (ECL)	-33	-84	-209	-326
<b>Sum netto engasjement *)</b>	<b>60 523</b>	<b>3 836</b>	<b>841</b>	<b>65 200</b>

<b>KONSERN - 31.12.2019</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>
Lav risikoklasse (0 % - < 0,5 %)	50 157	171	-	50 328
Middels risikoklasse (0,5 % - < 3 %)	7 369	2 489	-	9 858
Høy risikoklasse (3 % - <100 %)	1 726	1 004	-	2 730
Kredittforringede engasjement	-	-	976	976
<b>Sum brutto engasjement</b>	<b>59 252</b>	<b>3 664</b>	<b>976</b>	<b>63 892</b>
- Forventet tap (ECL)	-36	-99	-240	-375
<b>Sum netto engasjement *)</b>	<b>59 216</b>	<b>3 565</b>	<b>736</b>	<b>63 517</b>

\*) Tabellene over tar utgangspunkt i eksponering (inkl. ubenyttede trekkfasiliteter og garantier) og inkluderer ikke fastrenteutlån vurdert til virkelig verdi. Tallene vil dermed ikke være avstembare mot balansen.

# Note 4

## Kredittforringede engasjement

Tabellen viser summen av engasjement med betalingsmislighold over 90 dager og øvrige kredittforringede engasjement (uten betalingsmislighold over 90 dager).

KONSERN	31.12.2020			31.12.2019		
	Sum	PM	NL	Sum	PM	NL
Brutto engasjement med betalingsmislighold over 90 dager	83	72	11	162	76	86
Brutto øvrige kredittforringede engasjement	967	39	928	814	34	780
Brutto kredittforringede engasjement	1 050	111	939	976	110	866
Tapsavsetning på engasjement med betalingsmislighold over 90 dager	18	12	6	24	19	5
Tapsavsetning på øvrige kredittforringede engasjement	191	8	183	216	5	211
Tapsavsetning knyttet til kredittforringede engasjement	209	20	189	240	24	216
Netto engasjement med betalingsmislighold over 90 dager	65	60	5	138	57	81
Netto øvrige kredittforringede engasjement	776	31	745	598	29	569
Netto kredittforringede engasjement	841	91	750	736	86	650
Brutto kredittforringede engasjement i % av utlån/garantier	1,53	0,24	4,09	1,48	0,25	3,96
Netto kredittforringede engasjement i % av utlån/garantier	1,22	0,20	3,27	1,12	0,20	2,98



# Note 5

## Klassifikasjon av finansielle instrument

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt konsernet blir part i instrumentenes kontraktmessige betingelser. En finansiell eiendel fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller selskapet overfører den finansielle eiendelen på en slik måte at risiko- og fortjenestepotensialet ved den finansielle eiendelen i det alt vesentlige blir overført. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

### KLASSIFISERING OG MÅLING

Konsernets beholdning av finansielle instrument klassifiseres ved førstegangs regnskapsføring i henhold til IFRS 9. Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

- amortisert kost
- virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

Klassifiseringen av de finansielle eiendelene er avhengig av to faktorer:

- formålet ved anskaffelsen av det finansielle instrumentet
- de kontraktmessige kontantstrømmene til de finansielle eiendelene

#### Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost

Kategoriseringen av eiendelene forutsetter at følgende krav er oppfylt:

- eiendelen er anskaffet for å motta kontraktmessige kontantstrømmer
- kontantstrømmene består utelukkende av hovedstol og renter

Alle utlån og fordringer i konsernregnskapet, men med unntak av fastrenteutlån, er vurdert til amortisert kost med utgangspunkt i forventede kontantstrømmer. Forskjell mellom opptakskost og oppgjørsbeløpet ved forfall blir amortisert over lånets løpetid.

#### Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost

Verdipapirgjeld, herunder verdipapirgjeld som inngår i virkelig verdisikring, lån og innskudd fra kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder, er vurdert til amortisert kost med utgangspunkt i forventede kontantstrømmer. Beholdning av egne obligasjoner føres som reduksjon av gjelden.

#### Finansielle instrument vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

Konsernets beholdning av obligasjoner i likviditetsporteføljen er klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Porteføljen holdes utelukkende for likviditetsstyring og porteføljen omsettes for å optimalisere avkastningen innenfor gjeldende kvalitetskrav til likviditetsporteføljen.

Beholdningen av fastrenteutlån er klassifisert til virkelig verdi for å unngå regnskapsmessig misforhold sett i forhold til underliggende renteswapper.

Finansielle derivater er kontrakter som er inngått for å nøytralisere en allerede aktuell rente- eller valutarisiko konsernet har påtatt seg. Finansielle derivater bokføres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, og balanseføres brutto pr. kontrakt som henholdsvis eiendel eller gjeld.

Aksjeporteføljen bokføres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Tap og gevinst som følge av verdiendringer på de eiendeler og gjeld som måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet blir regnskapsført i den perioden de oppstår.

## NIVÅER

Finansielle instrumenter innplasseres i ulike nivåer basert på kvaliteten på marked data for det enkelte type instrument.

### Nivå 1 – Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked

I nivå 1 innplasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser. I kategorien inngår børsnoterte aksjer, samt obligasjoner og sertifikater på LCR-nivå 1 som omsettes i aktive markeder.

### Nivå 2 – Verdsettelse basert på observerbare marked data

I nivå 2 innplasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, inkludert noterte priser i ikke aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser. I kategorien inngår derivat, samt obligasjoner som ikke er på nivå 1.

### Nivå 3 – Verdsettelse basert på annet enn observerbare marked data

I nivå 3 innplasseres finansielle instrumenter som ikke kan verdsettes basert på direkte eller indirekte observerbare priser. I kategorien inngår utlån til kunder, samt aksjer.

KONSERN - 31.12.2020	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Sum bokført verdi
Kontanter og fordringer på Norges Bank		542	542
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 166	1 166
Utlån til og fordringer på kunder	4 372	62 478	66 850
Sertifikater og obligasjoner	8 563		8 563
Aksjer og andre verdipapirer	178		178
Finansielle derivater	1 793		1 793
Sum finansielle eiendeler	14 906	64 186	79 092
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		2 209	2 209
Innskudd fra kunder		39 023	39 023
Finansielle derivater	537		537
Verdipapirgjeld		28 774	28 774
Ansvarlige lån og fondsobligasjoner		702	702
Sum finansielle forpliktelser	537	70 708	71 245

KONSERN - 31.12.2019	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Sum bokført verdi
Kontanter og fordringer på Norges Bank		1 072	1 072
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 088	1 088
Utlån til og fordringer på kunder	4 197	59 832	64 029
Sertifikater og obligasjoner	6 938		6 938
Aksjer og andre verdipapirer	194		194
Finansielle derivater	1 176		1 176
Sum finansielle eiendeler	12 505	61 992	74 497
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		817	817
Innskudd fra kunder		36 803	36 803
Finansielle derivater	288		288
Verdipapirgjeld		28 271	28 271
Ansvarlige lån		704	704
Sum finansielle forpliktelser	288	66 595	66 883

#### Netto verdiendring på finansielle instrumenter

	4. kv. 2020	4. kv. 2019	31.12.2020	31.12.2019
Sertifikater og obligasjoner	2	-8	-4	-9
Aksjer	-9	4	-3	16
Valutahandel (for kunder)	8	11	52	41
Rentehandel (for kunder)	2	5	16	16
Finansielle derivater	-1	-3	-9	-2
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter	2	9	52	62

# Note 6

## Finansielle instrumenter til amortisert kost

KONSERN	31.12.2020		31.12.2019	
	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi
Kontanter og fordringer på Norges Bank	542	542	1 072	1 072
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 166	1 166	1 088	1 088
Utlån til og fordringer på kunder	62 478	62 478	59 832	59 832
Sum finansielle eiendeler	64 186	64 186	61 992	61 992
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	2 209	2 209	817	817
Innskudd fra kunder	39 023	39 023	36 803	36 803
Verdipapirgjeld	28 907	28 774	28 362	28 271
Ansvarlige lån og fondsobligasjoner	714	702	714	704
Sum finansielle forpliktelser	70 853	70 708	66 696	66 595

# Note 7

## Finansielle instrumenter til virkelig verdi

En endring i diskonteringsrenten på 10 basispunkt vil gi et utslag på ca 15 mill. kroner på fastrenteutlånene.

KONSERN - 31.12.2020	Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked	Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	Totalt
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Kontanter og fordringer på Norges Bank				-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				-
Utlån til og fordringer på kunder			4 372	4 372
Sertifikater og obligasjoner	6 121	2 442		8 563
Aksjer og andre verdipapirer	14		164	178
Finansielle derivater		1 793		1 793
Sum finansielle eiendeler	6 135	4 235	4 536	14 906
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner				-
Innskudd fra kunder				-
Verdipapirgjeld				-
Ansvarlige lån og fondsobligasjoner				-
Finansielle derivater		537		537
Sum finansielle forpliktelser	-	537	-	537
<hr/>				
KONSERN - 31.12.2019	Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked	Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata	Totalt
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Kontanter og fordringer på Norges Bank				-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				-
Utlån til og fordringer på kunder			4 197	4 197
Sertifikater og obligasjoner	4 741	2 197		6 938
Aksjer og andre verdipapirer	6		188	194
Finansielle derivater		1 176		1 176
Sum finansielle eiendeler	4 747	3 373	4 385	12 505
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner				-
Innskudd fra kunder				-
Verdipapirgjeld				-
Ansvarlige lån og fondsobligasjoner				-
Finansielle derivater		288		288
Sum finansielle forpliktelser	-	288	-	288

Avstemming av bevegelser i nivå 3 i perioden

KONSERN	Utlån til og fordringer på kunder	Aksjer
Balanseført verdi pr 31.12.2019	4 197	188
Kjøp/økning	1 204	4
Salg/reduksjon	-1 058	-17
Overført til Nivå 3	0	0
Overføring ut av Nivå 3	0	0
Gevinst/tap i perioden	29	-11
Balanseført verdi pr 31.12.2020	4 372	164

KONSERN	Utlån til og fordringer på kunder	Aksjer
Balanseført verdi pr 31.12.2018	3 811	175
Kjøp/økning	1 097	10
Salg/reduksjon	-687	-14
Overført til Nivå 3	0	0
Overføring ut av Nivå 3	0	0
Gevinst/tap i perioden	-24	17
Balanseført verdi pr 31.12.2019	4 197	188

# Note 8

## Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

Konsernets verdipapirgjeld består av obligasjoner med fortrinnsrett kvotert i NOK og EUR utstedt av Møre Boligkreditt AS, i tillegg til sertifikater og obligasjonslån kvotert i NOK utstedt av Sparebanken Møre. Tabellen under gir en oversikt over konsernets utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

### Oversikt over utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i konsernet

ISIN	Valuta	Nominell verdi 31.12.2020	Rente	Utstedt	Forfall	31.12.2020	31.12.2019
NO0010588072	NOK	1 050	fast NOK 4,75 %	2010	2025	1 221	1 187
XS0968459361	EUR	25	fast EUR 2,81 %	2013	2028	330	308
XS0984191873	EUR		6 mnd Euribor + 0,20 %	2013	2020	-	296
NO0010696990	NOK	-	3 mnd Nibor + 0,45 %	2013	2020	-	231
NO0010720204	NOK	-	3 mnd Nibor + 0,24 %	2014	2020	-	3 001
NO0010730187	NOK	1 000	fast NOK 1,50 %	2015	2022	1 022	999
NO0010777584	NOK	3 000	3 mnd Nibor + 0,58 %	2016	2021	3 006	3 013
XS1626109968	EUR	250	fast EUR 0,125 %	2017	2022	2 647	2 490
NO0010819543	NOK	3 000	3 mnd Nibor + 0,42 %	2018	2024	3 002	3 004
XS1839386577	EUR	250	fast EUR 0,375 %	2018	2023	2 684	2 522
NO0010836489	NOK	1 000	fast NOK 2,75 %	2018	2028	1 086	1 024
NO0010853096	NOK	3 000	3 mnd Nibor + 0,37 %	2019	2025	2 998	2 503
XS2063496546	EUR	250	fast EUR 0,01 %	2019	2024	2 670	2 484
NO0010884950	NOK	3 000	3 mnd Nibor + 0,42 %	2020	2025	2 998	-
XS2233150890	EUR	30	3 mnd Euribor + 0,75 %	2020	2027	327	-
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i Møre Boligkreditt AS (inkl. påløpte renter)						23 991	23 062

Pr 31.12.2020 eide Sparebanken Møre 503 mill. kroner i OMF utstedt av Møre Boligkreditt AS (0 mill. kroner). Møre Boligkreditt AS hadde pr 31.12.2020 ingen egenbeholdning (0 mill. kroner).

# Note 9

## Driftssegmenter

Resultat - 4. kvartal 2020	Konsern	Elimineringer	Annet 2)	Næringsliv	Personmarked 1)	Eiendomsmegling
Netto renteinntekter	314	1	-16	132	197	0
Andre driftsinntekter	72	-15	34	25	22	6
Sum inntekter	386	-14	18	157	219	6
Driftskostnader	157	-15	27	32	104	9
Resultat før tap	229	1	-9	125	115	-3
Tap på utlån	35	0	0	44	-9	0
Resultat før skatt	194	1	-9	81	124	-3
Skattekostnad	47					
Resultat for perioden	147					

Resultat - 31.12.2020	Konsern	Elimineringer	Annet 2)	Næringsliv	Personmarked 1)	Eiendomsmegling
Netto renteinntekter	1 228	2	15	485	726	0
Andre driftsinntekter	285	-56	115	101	102	23
Sum inntekter	1 513	-54	130	586	828	23
Driftskostnader	630	-55	139	128	396	22
Resultat før tap	883	1	-9	458	432	1
Tap på utlån	149	0	0	149	0	0
Resultat før skatt	734	1	-9	309	432	1
Skattekostnad	167					
Resultat for perioden	567					

Nøkkeltall - 31.12.2020	Konsern	Elimineringer	Annet 2)	Næringsliv	Personmarked 1)	Eiendomsmegling
Utlån til kunder 1)	66 850	-116	1 312	20 690	44 964	0
Innskudd fra kunder 1)	39 023	-26	651	13 665	24 733	0
Garantiforpliktelser	1 530	0	0	1 525	5	0
Innskuddsdekning	58,1	0,0	49,6	66,0	55,0	0,0
Antall årsverk	346	0	156	49	130	11



<b>Resultat - 4. kvartal 2019</b>	<b>Konsern</b>	<b>Elimineringer</b>	<b>Annet 2)</b>	<b>Næringsliv</b>	<b>Personmarked 1)</b>	<b>Eiendomsmegling</b>
Netto renteinntekter	339	0	-13	136	216	0
Andre driftsinntekter	75	13	16	25	16	5
Sum inntekter	414	13	3	161	232	5
Driftskostnader	168	13	28	33	88	6
Resultat før tap	246	0	-25	128	144	-1
Tap på utlån	15	0	0	13	2	0
Resultat før skatt	231	0	-25	115	142	-1
Skattekostnad	41					
Resultat for perioden	190					

<b>Resultat - 31.12.2019</b>	<b>Konsern</b>	<b>Elimineringer</b>	<b>Annet 2)</b>	<b>Næringsliv</b>	<b>Personmarked 1)</b>	<b>Eiendomsmegling</b>
Netto renteinntekter	1 314	2	5	509	798	0
Andre driftsinntekter	293	-51	110	99	115	20
Sum inntekter	1 607	-49	115	608	913	20
Driftskostnader	646	-50	153	127	397	19
Resultat før tap	961	1	-38	481	516	1
Tap på utlån	50	0	0	40	10	0
Resultat før skatt	911	1	-38	441	506	1
Skattekostnad	200					
Resultat for perioden	711					

<b>Nøkkeltall - 31.12.2019</b>	<b>Konsern</b>	<b>Elimineringer</b>	<b>Annet 2)</b>	<b>Næringsliv</b>	<b>Personmarked 1)</b>	<b>Eiendomsmegling</b>
Utlån til kunder 1)	64 029	-120	1 204	19 794	43 151	0
Innskudd fra kunder 1)	36 803	-21	696	13 134	22 994	0
Garantiforpliktelser	1 360	0	0	1 355	5	0
Innskuddsdekning	57,2	0,0	57,8	66,4	53,3	0,0
Antall årsverk	357	0	156	51	137	13

1) Datterselskapet Møre Boligkreditt AS er en del av segmentet Personmarked. Kredittforetakets hovedmålsetning er å utstede obligasjoner med fortrinnsrett rettet mot nasjonale og internasjonale investorer, og selskapet er et ledd i Sparebanken Møres langsiktige finansieringsstrategi. Hovedtall for selskapet vises i egen tabell.

2) Består av hovedkontorsaktiviteter som ikke fordeles på rapportsegment, kundeengasjement ansatte, samt datterselskapet Sparebankeiendom AS som forvalter konsernets eide bygg.

**MØRE BOLIGKREDITT AS**

<b>Resultat</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Netto renteinntekter	345	308
Andre driftsinntekter	-1	-3
Sum inntekter	344	305
Driftskostnader	49	45
Resultat før tap	295	260
Tap på utlån, garantier m.v.	1	-11
Resultat før skatt	294	271
Skattekostnad	64	49
Resultat for perioden	230	222

<b>Balanse</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Utlån til kunder	29 041	25 655
Egenkapital	2 282	2 274

# Note 10

## Transaksjoner med nærstående parter

Dette er transaksjoner mellom morbanken og 100 % eide datterselskap som er foretatt på armlengdes avstand og til armlengdes priser.

De vesentligste transaksjonene som er foretatt og eliminert i konsernregnskapet er som følger:

MORBANK	31.12.2020	31.12.2019
<b>Resultat</b>		
Netto renter og kredittprovisjoner fra datterselskaper	24	10
Mottatt utbytte fra datterselskap	227	172
Forvaltningshonorar fra Møre Boligkreditt AS	41	36
Betalt husleie til Sparebankeiendom AS	14	13
<b>Balanse</b>		
Fordring på datterselskap	4 876	2 290
Obligasjoner med fortrinnsrett	503	0
Gjeld til datterselskap	1 475	848
Konsernintern bruksrett til eiendommer i Sparebankeiendom AS	96	107
Konsernintern sikring	60	0
Akkumulert overført låneportefølje til Møre Boligkreditt AS	29 045	25 658

# Note 11

## Egenkapitalbevis

20 største eiere pr 31.12.2020	Antall EKB	Andel av EKB i %
Sparebankstiftelsen Tingvoll	994 800	10,06
Cape Invest AS	863 813	8,74
Verdipapirfond Nordea Norge Verdi	390 343	3,95
Wenaasgruppen AS	380 000	3,84
MP Pensjon	339 781	3,44
Pareto AS	305 189	3,09
Verdipapirfond Pareto Aksje Norge	279 249	2,82
Wenaas Kapital AS	250 000	2,53
Verdipapirfondet Eika egenkapital	245 435	2,48
FLPS - Princ All Sec	204 728	2,07
Beka Holding AS	150 100	1,52
Lapas AS (Leif-Arne Langøy)	123 500	1,25
Forsvarets personell pensjonskasse	80 760	0,82
Stiftelsen Kjell Holm	79 700	0,81
PIBCO AS	75 000	0,76
BKK Pensjonskasse	58 828	0,60
Malme AS	55 000	0,56
U Aandals Eftf AS	50 000	0,51
Spesialfondet Borea utbytte	44 029	0,45
Storebrand Norge I Verdipapirfond	41 905	0,42
Sum 20 største eiere	5 012 160	50,69
Totalt antall EKB	9 886 954	100,00

# Note 12

## Ansvarlig kapital

Sparebanken Møres kapitaldekning er beregnet i henhold til IRB grunnleggende metode for kredittrisiko. Beregninger knyttet til markedsrisiko baseres på standardmetoden og for operasjonell risiko på basismetoden.

Motsyklisk kapitalbuffer ble med virkning fra 13. mars 2020 redusert fra 2,5 prosent til 1,0 prosent. Nivået fastsettes av Finansdepartementet etter råd fra Norges Bank. Motsyklisk kapitalbuffer kan økes med tolv måneders varsel. Det er ikke varslet endringer i 2020.

Kravet til ren kjernekapital for Pilar 1 er 11,0 prosent. Kravet består av et minstekrav på 4,5 prosent, bevaringsbuffer på 2,5 prosent, systemrisikobuffer på 3,0 prosent og motsyklisk kapitalbuffer på 1,0 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar 2-krav for Sparebanken Møre på 1,7 prosent, dog minimum 590 mill. kroner.

Rapportert kapitaldekning i kvartalsrapporten er basert på et foreslått kontantutbytte på kr 4,50 per egenkapitalbevis, totalt 44 mill. kroner, og avsetning til utbyttemidler til lokalsamfunnet på totalt 45 mill. kroner.

	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapitalbevis	989	989
- egne egenkapitalbevis	-2	-3
Overkursfond	357	357
Fondsobligasjoner (AT1)	599	599
Grunnfondskapital	3 029	2 819
Gavefond	125	125
Utjevningsfond	1 768	1 559
Foreslått utbytte	44	138
Foreslått utbyttemidler for lokalsamfunnet	45	140
Annen egenkapital	254	246
Sum balanseført egenkapital	7 208	6 970

### Kjernekapital (T1)

Goodwill, immaterielle eiendeler og andre fradrag	-56	-53
Verdijusteringer av finansielle eiendeler og forpliktelser verdsatt til virkelig verdi	-16	-14
Fondsobligasjoner (AT1)	-599	-599
Forventet tap iht IRB utover beregnet ECL iht IFRS 9	-480	-352
Frdrag for foreslått utbytte	-44	-138
Frdrag for foreslått utbyttemidler til lokalsamfunnet	-45	-140

Sum ren kjernekapital (CET1)	5 968	5 673
Fondsobligasjoner - klassifisert som egenkapital	599	599
Fondsobligasjoner - klassifisert som gjeld	0	0
Sum kjernekapital (T1)	6 567	6 272

#### Tilleggskapital (T2)

Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	702	704
Sum tilleggskapital (T2)	702	704

Netto ansvarlig kapital	7 269	6 976
-------------------------	-------	-------

#### Risikovektede eiendeler (RWA) fordelt etter engasjementskategorier

Kreditrisiko - standardmetoden	31.12.2020	31.12.2019
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter	248	188
Offentlig foretak	99	73
Institusjoner	538	342
Obligasjoner med fortrinnsrett	454	373
Egenkapitalposisjoner	173	148
Øvrige engasjement	640	666
Sum kreditrisiko, standardmetoden	2 152	1 790

#### Kreditrisiko - grunnleggende IRB-metode

Massemarked pant i fast eiendom	9 932	8 684
Massemarked øvrige engasjementer	411	431
Foretak	18 419	17 969
Sum kreditrisiko, grunnleggende IRB-metode	28 762	27 084

Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-tillegg) - markedsrisiko	396	535
Operasjonell risiko (basismetoden)	2 840	2 735
<b>Risikovektede eiendeler</b>	<b>34 150</b>	<b>32 144</b>

Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	1 537	1 446
---	-------	-------

Bufferkrav:	31.12.2020	31.12.2019
Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	854	804
Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	1 025	964
Motsyklisk kapitalbuffer, 1,0 % (2,5 % pr 31.12.2019)	342	804
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	2 220	2 572
Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	2 212	1 655

Kapitaldekning i prosent av beregningsgrunnlaget	31.12.2020	31.12.2019
Ansvarlig kapital	21,3	21,7
Kjernekapital	19,2	19,5
Ren kjernekapital	17,5	17,7

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio LR)	31.12.2020	31.12.2019
Beregningsgrunnlag	82 643	77 552
Uvektet kjernekapitalandel prosent	8,0	8,1

# Note 13

## Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått hendelser etter balansedagen 31.12.2020, som vil påvirke presenterte tall vesentlig.

Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet covid-19 situasjonen. Denne usikkerheten er tatt hensyn til i beregning av forventet tap. Det vises til styrets beretning og informasjon i note 3.



# Resultat morbank

## RESULTAT MORBANK - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	4. kv. 2020	4. kv. 2019	2020	2019
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	258	367	1 140	1 367
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	21	71	169	245
Rentekostnader	60	179	426	605
Netto renteinntekter	219	259	883	1 007
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	54	59	209	220
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	7	7	26	26
Andre driftsinntekter	11	10	44	38
Netto provisjons- og andre driftsinntekter	58	62	227	232
Utbytte	15	6	249	184
Netto verdiendring på finansielle instrumenter	4	13	54	65
Netto avkastning på finansielle investeringer	19	19	303	249
Sum inntekter	296	340	1 413	1 488
Kostnader ved ytelser til ansatte	75	86	317	340
Administrasjonskostnader	31	35	142	143
Avskrivninger og avsetninger	12	15	51	54
Andre driftskostnader	30	21	92	80
Sum driftskostnader	148	157	602	617
Resultat før tap	148	183	811	871
Tap på utlån, garantier m.v.	37	13	148	60
Resultat før skatt	111	170	663	811
Skattekostnad	29	37	102	150
Resultat for perioden	82	133	561	661
Tilordnet egenkapitaleiere	76	122	534	638
Tilordnet fondsobligasjonseiere	6	11	27	23
Resultat pr. egenkapitalbevis (kroner) 1)	3,88	6,10	26,83	32,00
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (kroner) 1)	3,88	6,10	26,83	32,00
Utbetalt utbytte pr. egenkapitalbevis i perioden (kroner)	0,00	0,00	14,00	15,50

**UTVIDET RESULTAT MORBANK - SAMMENDRATT**

(Mill. kroner)	4. kv. 2020	4. kv. 2019	2020	2019
Resultat for perioden	82	133	561	661
Andre inntekter/kostnader som reverseres over ordinært resultat:				
Verdiendring basisspreader	0	0	0	0
Skatteeffekt av verdiendring basisspreader	0	0	0	0
Andre inntekter/kostnader som ikke reverseres over ordinært resultat:				
Estimatavvik pensjon	-36	-29	-36	-29
Skatteeffekt av estimatavvik pensjon	9	7	9	7
Totalresultat for perioden	55	111	534	639
Tilordnet egenkapitaleiere	49	100	507	616
Tilordnet fondsobligasjonseiere	6	11	27	23

1) Beregnet med utgangspunkt i egenkapitalbeviserens andel (49,6 %) av periodens resultat som tilfaller egenkapitaleierne.

# Balanse morbank

## EIENDELER - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	31.12.2020	31.12.2019
Kontanter og fordringer på Norges Bank	542	1 072
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5 925	3 259
Utlån til og fordringer på kunder	37 925	38 494
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	8 950	6 260
Finansielle derivater	677	586
Aksjer og andre verdipapirer	178	194
Eierinteresser i konsernselskaper	2 071	2 071
Immaterielle eiendeler	56	53
Varige driftsmidler	183	198
Andre eiendeler	111	84
Sum eiendeler	56 618	52 271

## FORPLIKTELSER OG EGENKAPITAL - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	31.12.2020	31.12.2019
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	3 113	1 519
Innskudd fra kunder	39 049	36 824
Utstedte sertifikater og obligasjoner	5 286	5 209
Finansielle derivater	521	242
Andre forpliktelser	742	733
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	79	86
Andre avsetninger og forpliktelser	172	230
Ansvarlige lån	702	704
Sum forpliktelser	49 664	45 547
Egenkapitalbevis	989	989
Beholdning av egne egenkapitalbevis	-2	-3
Overkurs	357	357
Fondsobligasjoner	599	599
Innskutt egenkapital	1 943	1 942
Grunnfondskapital	3 029	2 819
Gavefond	125	125
Utjevningfond	1 768	1 559
Annen egenkapital	89	279
Opptjent egenkapital	5 011	4 782
Sum egenkapital	6 954	6 724
Sum forpliktelser og egenkapital	56 618	52 271

# Resultatutvikling konsern

## RESULTAT KVARTALSVIS

(Mill. kroner)	4. kv. 20	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20	4. kv. 19
Netto renteinntekter	314	306	266	342	339
Sum andre driftsinntekter	72	77	124	12	75
Sum driftskostnader	157	149	157	167	168
Resultat før tap	229	234	233	187	246
Tap på utlån, garantier m.v	35	36	42	36	15
Resultat før skatt	194	198	191	151	231
Skattekostnad	47	45	41	34	41
Resultat for perioden	147	153	150	117	190

## Prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Netto renteinntekter	1,58	1,54	1,35	1,80	1,79
Sum andre driftsinntekter	0,36	0,39	0,63	0,06	0,40
Sum driftskostnader	0,79	0,75	0,80	0,88	0,89
Resultat før tap	1,15	1,18	1,18	0,98	1,30
Tap på utlån, garantier m.v	0,18	0,18	0,21	0,19	0,08
Resultat før skatt	0,97	1,00	0,97	0,79	1,22
Skattekostnad	0,24	0,22	0,21	0,18	0,21
Resultat for perioden	0,73	0,78	0,76	0,61	1,01

# Alternative resultatmål

Sparebanken Møre har utarbeidet alternative resultatmål (APM) i henhold til ESMA sine retningslinjer for APM'er. Vi bruker APM'er i våre rapporter for å gi nyttig tilleggsinformasjon til regnskapet og i tillegg representerer dette viktige måltall for hvordan ledelsen styrer konsernet. APM'ene har ikke til hensikt å være et substitutt for regnskapstall som er utarbeidet iht IFRS og skal heller ikke tillegges mer vekt enn disse. Nøkkeltallene er ikke definert under IFRS eller annen lovgivning og er ikke nødvendigvis direkte sammenlignbare med tilsvarende nøkkeltall hos andre selskaper.

Forvaltningskapital	Definisjon	Sum eiendeler.
	Begrunnelse	Forvaltningskapital er et innarbeidet bransjespesifikt navn på sum eiendeler.
	Formel	Sum eiendeler.
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	Definisjon	Gjennomsnittlig sum eiendeler for året, beregnet som daglig gjennomsnitt.
	Begrunnelse	Nøkkeltallet benyttes i beregningen av prosentvise forholdstall for resultatpostene.
	Formel	Dette tallet fremkommer gjennom daglige beregninger i regnskapssystemet og kan ikke direkte avstemmes mot balansen.
Egenkapital-forrentning	Definisjon	Resultat for regnskapsåret i prosent av gjennomsnittlig egenkapital i året. Fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital er holdt utenfor beregningen både i resultat og i egenkapital.
	Begrunnelse	Egenkapitalforrentning er et av Sparebanken Møres viktigste finansielle måltall og gir relevant informasjon om konsernets lønnsomhet ved at den måler driftens lønnsomhet i forhold til investert kapital. Resultatet korrigeres for renter på fondsobligasjoner som iht. IFRS er klassifisert som egenkapital, men som i denne sammenheng er mer naturlig å behandle som gjeld da fondsobligasjonene er rentebærende og ikke har rett på utbytteutbetalinger.
	Formel	$\frac{\text{Resultat for perioden-Tilordnet fondsobligasjonseierne}}{((\text{IB EK-fondsobl.-rtr FO-utbytte-gaver})+(\text{UB EK-fondsobl.-rtr FO-utbytte-gaver}))/2}$
	Tall	31.12.2020: $(567-27)*100/(((6.970-599-0-138-141)+(7.208-599-0-44-45))/2) = 8,6 \%$ 31.12.2019: $(711-23)/(((6.360-349-0-153-156)+(6.970-599-0-138-141))/2) = 11,7 \%$
Kostnader i % av inntekter	Definisjon	Sum driftskostnader i prosent av sum inntekter.
	Begrunnelse	Dette nøkkeltallet gir informasjon om sammenhengen mellom inntekter og kostnader, og er et nyttig måltall for å vurdere konsernets kostnadseffektivitet.
	Formel	$\frac{\text{Sum driftskostnader}}{\text{Sum inntekter}}$
	Tall	31.12.2020: $630/1.513 = 41,6 \%$ 31.12.2019: $646/1.607 = 40,2 \%$
Tap i % av utlån	Definisjon	«Tap på utlån, garantier m.v.» i prosent av brutto utlån til og fordringer på kunder i begynnelsen av regnskapsperioden (annualisert).
	Begrunnelse	Nøkkeltallet angir resultatført tapskostnad i forhold til brutto utlån og gir relevant informasjon om hvor store tapskostnader konsernet har i forhold til utlånsvolumet. Dette nøkkeltallet anses å være bedre egnet som et sammenligningstall mot andre banker enn selve tapskostnaden ettersom kostnaden sees i sammenheng med utlånsvolumet.
	Formel	$\frac{\text{Tap på utlån og garantier}}{\text{Brutto utlån til og fordringer på kunder pr 1.1.}}$
	Tall	31.12.2020: $149/64.288 = 0,23 \%$ 31.12.2019: $50/60.589 = 0,08 \%$
Innskuddsdekning	Definisjon	«Innskudd fra kunder» i prosent av brutto utlån til og fordringer på kunder.
	Begrunnelse	Innskuddsdekningen gir viktig informasjon om hvordan konsernet finansierer sin virksomhet. Innskudd fra kunder representerer en viktig del av finansieringen av konsernets utlånsvirksomhet og nøkkeltallet gir viktig informasjon om konsernets avhengighet av markedsfinansiering.
	Formel	$\frac{\text{Innskudd fra kunder}}{\text{Sum brutto utlån og fordringer på kunder}}$
	Tall	31.12.2020: $39.023/67.125 = 58,1 \%$ 31.12.2019: $36.803/64.288 = 57,2 \%$

<b>Utlånsvekst i %</b>	<b>Definisjon</b>	Periodens endring i «Utlån til og fordringer på kunder» i prosent av «Utlån til og fordringer på kunder» siste 12 mnd.
	<b>Begrunnelse</b>	Nøkkeltallet gir informasjon om aktiviteten og veksten i konsernets utlånsvirksomhet.
	<b>Formel</b>	$\frac{UB \text{ Utlån til og fordringer på kunder} - IB \text{ Utlån til og fordringer på kunder}}{IB \text{ Utlån til og fordringer på kunder}}$
	<b>Tall</b>	31.12.2020: $(66.850-64.029)/64.029 = 4,4 \%$ 31.12.2019: $(64.029-60.346)/60.346 = 6,1 \%$
<b>Innskuddsvekst i %</b>	<b>Definisjon</b>	Periodens endring i «Innskudd fra kunder» i prosent av «Innskudd fra kunder» siste 12 mnd.
	<b>Begrunnelse</b>	Nøkkeltallet gir informasjon om aktiviteten og veksten i innskudd som er en viktig del av finansieringen av konsernets utlånsvirksomhet.
	<b>Formel</b>	$\frac{UB \text{ Innskudd fra kunder} - IB \text{ Innskudd fra kunder}}{IB \text{ Innskudd fra kunder}}$
	<b>Tall</b>	31.12.2020: $(39.023-36.803)/36.803 = 6,0 \%$ 31.12.2019: $(36.803-34.414)/34.414 = 6,9 \%$
<b>Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis</b>	<b>Definisjon</b>	Summen av egenkapitalen som tilhører eierne av bankens egenkapitalbevis (egenkapitalbeviskapitalen, overkursfondet, utjevningsfondet og egenkapitalbeviserens andel av annen egenkapital, inkl. avsatt utbytte) dividert på antall utstedte egenkapitalbevis
	<b>Begrunnelse</b>	Nøkkeltallet gir informasjon om verdien av bokført egenkapital pr egenkapitalbevis. Dette gir regnskapsbrukeren mulighet til å vurdere rimeligheten av børskursen til egenkapitalbeviset. Nøkkeltallet er beregnet som egenkapitalbeviserens andel av egenkapitalen ved utløpet av perioden dividert på antall egenkapitalbevis.
	<b>Formel</b>	$\frac{(\text{Sum EKB-kapitalen} + \text{overkursfond} + \text{utjevningsfond} + \text{EKB-eiernes andel av annen EK, inkl. avsatt utbytte})}{\text{Antall utstedte EKB}}$
	<b>Tall</b>	31.12.2020: $(989+357+1.768+343*0,496)/9,886954 = 332$ 31.12.2019: $(989+357+1.525+595*0,496)/9,886954 = 320$
<b>Pris/Bokført verdi (P/B)</b>	<b>Definisjon</b>	Børskurs på bankens egenkapitalbevis (MORG) dividert med bokført egenkapital pr egenkapitalbevis for konsernet.
	<b>Begrunnelse</b>	Nøkkeltallet gir informasjon om den bokførte verdien per egenkapitalbevis sett opp mot børskursen på et gitt tidspunkt. Dette gir regnskapsbrukeren mulighet til å vurdere børskursen til egenkapitalbeviset.
	<b>Formel</b>	$\frac{\text{Børskurs pr egenkapitalbevis}}{\text{Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis}}$
	<b>Tall</b>	31.12.2020: $296/332 = 0,89$ 31.12.2019: $317/320 = 0,99$

