

# 1. kvartal 2021

Urevidert  
delårsrapport



Sparebanken  
Møre

# Hovedtall konsern

## Resultat

(Beløp i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital)

	1. kv. 2021		1. kv. 2020		2020	
	Mill. kroner	%	Mill. kroner	%	Mill. kroner	%
Netto renteinntekter	305	1,51	342	1,80	1 228	1,57
Netto provisjons- og andre driftsinntekter	51	0,26	53	0,29	211	0,27
Netto resultat fra finansielle instrumenter	34	0,16	-41	-0,23	74	0,09
Sum inntekter	390	1,93	354	1,86	1 513	1,93
Sum driftskostnader	158	0,78	167	0,88	630	0,80
Resultat før tap	232	1,15	187	0,98	883	1,13
Tap på utlån, garantier m.v	14	0,07	36	0,19	149	0,19
Resultat før skatt	218	1,08	151	0,79	734	0,94
Skattekostnad	48	0,24	34	0,18	167	0,21
Resultat for perioden	170	0,84	117	0,61	567	0,73

## Balanse

(Mill. kroner)	31.03.2021	Endring siste 3 mnd. i %	31.12.2020	Endring siste 12 mnd. i %	31.03.2020
Forvaltningskapital 4)	81 072	2,0	79 486	2,5	79 070
Gjennomsnittlig forvaltningskapital 4)	80 764	2,9	78 450	6,1	76 097
Utlån til kunder	67 711	1,3	66 850	3,9	65 145
Brutto utlån til personkunder	45 967	0,8	45 592	3,6	44 378
Brutto utlån til næringsliv og offentlig sektor	22 033	2,3	21 534	4,7	21 050
Innskudd fra kunder	40 301	3,3	39 023	7,7	37 432
Innskudd fra personkunder	23 677	1,3	23 366	6,2	22 296
Innskudd fra næringsliv og offentlig sektor	16 624	6,2	15 657	9,8	15 136

**Nøkkeltall og alternative resultatmål (APM)**

	1. kv. 2021	1. kv. 2020	2020
Egenkapitalavkastning (annualisert) 3) 4)	10,4	7,1	8,6
Kostnader i prosent av inntekter 4)	40,5	47,2	41,6
Tap i % av utlån (annualisert) 4)	0,09	0,22	0,23
Brutto kredittforringede engasjementer i % av utlån/garantiforpliktelser	1,52	1,50	1,53
Netto kredittforringede engasjementer i % av utlån/garantiforpliktelser	1,19	1,12	1,22
Innskuddsdekning i % 4)	59,3	57,5	58,1
Likviditetsindikator (Liquidity Coverage Ratio - LCR)	138	125	138
Utlånsvekst i % 4)	3,9	6,3	4,4
Innskuddsvekst i % 4)	7,7	6,7	6,0
Ansvarlig kapital 1)	20,6	20,7	20,8
Kjernekapital (T1) i % 1)	18,6	18,6	18,7
Ren kjernekapital (CET1) i % 1)	16,9	16,9	17,0
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio - LR) 1)	7,7	7,8	7,7
Årsverk	343	354	346

**Egenkapitalbevis (EKB)**

	31.03.2021	31.03.2020	2020	2019	2018	2017
Resultat pr egenkapitalbevis (konsern) (kroner) 2)	8,26	5,46	27,10	34,50	29,60	27,70
Resultat pr egenkapitalbevis (morbank) (kroner) 2)	17,20	14,47	26,83	32,00	28,35	27,00
Egenkapitalbevisbrøken i % 1.1 (morbank)	49,6	49,6	49,6	49,6	49,6	49,6
Egenkapitalbeviskapital (mill. kroner)	988,70	988,70	988,70	988,70	988,70	988,70
Kurs på Oslo Børs	328	257	296	317	283	262
Børsverdi (mill. kroner)	3 243	2 540	2 927	3 134	2 798	2 590
Egenkapital pr EKB (konsern, inkl. avsatt utbytte) 4)	335	325	332	320	303	289
Utbytte pr EKB	0,00	0,00	4,50	14,00	15,50	14,00
Pris/Resultat pr EKB (konsern, annualisert)	9,9	11,8	10,9	9,2	9,5	9,4
Pris/Bokført verdi (P/B) (konsern) 2) 4)	0,98	0,79	0,89	0,99	0,93	0,91

1) Inkl. 50 % av periodens totalresultat

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 1. KVARTAL 2021

Resultat etter skatt i 1. kvartal 2021 utgjorde 170 mill. kroner, 0,84 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, mot 117 mill. kroner og 0,61 % i tilsvarende kvartal i fjor.

Egenkapitalavkastningen i 1. kvartal 2021 ble 10,4 %, mot 7,1 % i 1. kvartal 2020 og kostnader i prosent av inntekter utgjorde 40,5 % mot 47,2 % i 1. kvartal 2020.

Resultat pr egenkapitalbevis utgjør kroner 8,26 (5,46) for konsernet og kroner 17,20 (14,47) for morbanken.

## Rentenetto

Netto renteinntekter på 305 mill. kroner er 37 mill. kroner og 10,8 % lavere enn i tilsvarende kvartal i fjor. Som andel av forvaltningskapitalen utgjør dette 1,51 %, som er 0,29 p.e. lavere enn i 1. kvartal 2020. Justert for antall dager er rentenettoen i kroner i 1. kvartal 2021 på nivå med rentenettoen i 4. kvartal 2020.

Et noe høyere rentenivå har gitt økte fundingkostnader. Dette samt sterk konkurranse både på utlåns- og innskuddssiden 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 sterk reduksjon i innskuddsmarginen sammenlignet med 1. kvartal 2020. Innen næringslivsmarkedet er rentemarginen på utlån noe lavere mens rentemarginen på innskudd er vesentlig redusert sammenlignet med 1. kvartal 2020.

## Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter ble 85 mill. kroner i kvartalet, 73 mill. kroner høyere enn i 1. kvartal i fjor. Netto resultat fra finansielle instrumenter på 34 mill. kroner er 75 mill. kroner høyere enn i 1. kvartal 2020. Kursgevinst fra obligasjonsbeholdningen utgjør 8 mill. kroner i kvartalet, mot et kurstap på 42 mill. kroner i tilsvarende kvartal i fjor. Kursgevinst på aksjer utgjør 10 mill. kroner mot et tap på 7 mill. kroner i 1. kvartal 2020. Positiv verdiendring på fastrenteutlån utgjør 8 mill. kroner (- 10 mill. kroner). Verdiendring på utstedte obligasjoner er negativ med 6 mill. kroner, tilsvarende som samme periode i fjor. Inntekter fra valuta og rentehandel viser en reduksjon på 4 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor.

Andre inntekter utenom finansielle instrumenter viser en reduksjon på 2 mill. kroner i forhold til 1. kvartal 2020. Reduksjonen er i hovedsak knyttet til reduserte betalingsformidlingsinntekter.

Se note 7 for spesifikasjon av andre driftsinntekter.

## Kostnader

Driftskostnadene i kvartalet utgjorde 158 mill. kroner, som er 9 mill. kroner lavere enn i samme kvartal i fjor. Lønn m.v. er 6 mill. kroner lavere enn for tilsvarende periode i fjor og utgjør 83 mill. kroner. Bemanningen er redusert med 11 årsverk de siste 12 månedene og utgjør 343 årsverk. Andre kostnader er redusert med 3 mill. kroner fra samme periode i fjor. Se note 8 for spesifikasjon av kostnader.

Kostnader som andel av inntekter utgjorde 40,5 % i 1. kvartal 2021, som er en reduksjon på 6,7 p.e. sammenlignet med 1. kvartal i fjor.

## Avsetning for forventet tap og mislighold

Kvartalsregnskapet er belastet med 14 mill. kroner i tap på utlån og garantier (36 mill. kroner). Omregnet på årsbasis utgjør dette 0,07 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (0,19 %). Tap innen

næringslivssegmentet er økt med 11 mill. kroner i kvartalet, og innen personkundesegmentet er det en økning på 3 mill. kroner.

Pr utgangen av 1. kvartal 2021 utgjør totalt forventet tap 339 mill. kroner, tilsvarende 0,49 % av brutto utlån og garantier (406 mill. kroner og 0,61 %). Av totalt forventet tap er 16 mill. kroner knyttet til kredittforringede engasjement med mislighold over 90 dager (23 mill. kroner), noe som utgjør 0,02 % av brutto utlån og garantier (0,03 %). 212 mill. kroner er relatert til øvrige kredittforringede engasjementer (231 mill. kroner), tilsvarende 0,30 % av brutto utlån og garantier (0,35 %).

Netto kredittforringede engasjement (engasjement med mislighold over 90 dager og øvrige engasjement i steg 3) har de siste 12 månedene hatt en økning på 85 mill. kroner. Pr utgangen av 1. kvartal 2021 fordeler netto kredittforringede engasjement seg med 717 mill. kroner på næringslivsmarkedet og 115 mill. kroner på personmarkedet. Totalt utgjør dette 1,19 % av brutto utlån og garantier (1,12 %).

#### **Utlån til kunder**

Ved utgangen av 1. kvartal 2021 utgjorde utlån til kunder 67 711 mill. kroner (65 145 mill. kroner). De siste 12 månedene har det vært en økning på utlån til kunder på totalt 2 566 mill. kroner, tilsvarende 3,9 %. Utlån til personkunder økte med 3,6 %, mens utlån til næringslivskunder har økt med 4,7 % siste 12 måneder. I 1. kvartal 2021 er det en økning i utlån til næringslivskunder på 2,3 % og en økning på 0,8 % til personkunder. Personmarksandelen av utlån er ved utgangen av 1. kvartal 2021 på 67,6 % (67,7 %).

#### **Innskudd fra kunder**

Innskudd fra kunder har de siste 12 månedene økt med 2 869 mill. kroner og 7,7 %. Ved utgangen av 1. kvartal 2021 utgjør innskuddene 40 301 mill. kroner (37 432 mill. kroner). Innskudd fra personmarkedet har økt med 6,2 % de siste 12 månedene, innskudd fra næringsliv har økt med 8,0 % og innskudd fra det offentlige har økt med 40,6 %. Personmarkedets relative andel av innskuddene utgjør 58,8 % (59,6 %), innskudd fra næringslivsmarkedet utgjør 38,3 % (38,1 %) og det offentliges andel av innskuddene utgjør 2,9 % (2,3 %).

Innskudd som andel av utlån utgjør 59,3 % ved utgangen av 1. kvartal 2021 (57,5 %).

#### **MREL**

I brev til Sparebanken Møre datert 14.12.2020 fastsatte Finanstilsynet bankens MREL-krav (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities) til 31,4 prosent av justert beregningsgrunnlag. Finanstilsynet la i brevet til grunn at konsernet skulle oppfylle kravet innen 31. mars 2021 samt at banken innen samme dato skulle oversende plan for innfasing av etterstilt gjeld.

Kravet skal oppfylles med senior non-preferred kapital (SNP) innen 1. januar 2024. Fram til denne datoen kan konsernet i oppfyllelsen av minstekravet medregne usikret senior obligasjonsgjeld (SP - senior preferred) utstedt fra Sparebanken Møre med gjenværende løpetid på minst ett år.

Innfasingen for å tilfredsstille kravet skal som et minimum være lineær over årene 2021, 2022 og 2023, slik at konsernet i løpet av 2021 som et minimum skal fase inn 1/3 av det gjenværende behovet i innfasingperioden 2021 – 2023 beregnet per 31. desember 2020.

Sparebanken Møre oversendte i brev til Finanstilsynet datert 26. mars bankens plan for innfasing av senior non-preferred kapital.

Banken utstedte i 1. kvartal sitt første SNP-lån. Lånet på 750 mill. kroner (med en six non-call five-struktur) ble plassert i markedet til en rente på 3 måneders NIBOR+ 0,67 p.e.

#### **KAPITALDEKNING**

Sparebanken Møre er godt kapitalisert. Ved utgangen av første kvartal var ren kjernekapitaldekning 16,9 % (16,9 %) inkl. 50 % av resultatet hittil i år. Dette er 4,2 prosentpoeng høyere enn det samlede regulatoriske minstekravet til ren kjernekapitaldekning på 12,7 %. Inkludert 50 % av resultatet hittil i år utgjør ansvarlig kapital 20,6 % (20,7 %), og kjernekapital utgjør 18,6 % (18,6 %).

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

Samlet regulatorisk minstekrav til ren kjernekapitaldekning for Sparebanken Møre inkludert Pilar 2 tillegg var ved utgangen av 1. kvartal 2021 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.

Sparebanken Møre har et internt mål for ren kjernekapitaldekning på 15,2 %.

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio, LR) er ved utgangen av 1. kvartal 2021 på 7,7 %, 0,1 p.e. lavere enn ved utgangen av 1. kvartal 2020. Det regulatoriske minimumskravet (3 %) og bufferkravet (2 %), samlet 5 % overholdes med god margin.

#### **DATTERSELSKAPER**

Samlet resultat i bankens tre datterselskaper ble 59 mill. kroner etter skatt i 1. kvartal 2021 (48 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 1. kvartal 2021 utestående obligasjoner for 26 milliarder kroner, hvorav 30 prosent er utstedt i annen valuta enn NOK. Av utstedt obligasjonsvolum fra selskapet holdes 1 633 mill. kroner av morbank ved utgangen av 1. kvartal 2021. Møre Boligkreditt AS har gitt 59 mill. kroner i resultatbidrag til konsernet i 1. kvartal 2021 (48 mill. kroner).

Møre Eiendomsmegling AS tilbyr tjenester innen eiendomsomsetning til både personkunder og næringslivet. Selskapet har gitt et resultatbidrag på -0,3 mill. kroner i 1. kvartal 2021 (-0,4 mill. kroner). Det var ved utgangen av kvartalet 14 årsverk i selskapet.

Sparebankeiendom AS har som formål å eie og forvalte bankens egne forretningseiendommer. Selskapet har gitt et resultatbidrag på 0,4 mill. kroner i 1. kvartal 2021 (0,4 mill. kroner). Det er ingen ansatte i selskapet.

#### **EGENKAPITALBEVIS**

Ved utgangen av 1. kvartal 2021 var det 5 617 eiere av Sparebanken Møres egenkapitalbevis. Antall utstedte egenkapitalbevis er 9 886 954. Eierandelskapitalen utgjør 49,6 % av bankens totale egenkapital.

I note 14 finnes en oversikt over de 20 største eierne av bankens egenkapitalbevis. Pr 31. mars 2021 eide banken 22 111 egne egenkapitalbevis. Disse er anskaffet via Oslo Børs til markedskurs.

#### **UTSIKTENE FRAMOVER**

Utviklingen på arbeidsmarkedet i Møre og Romsdal indikerer at det var en stabil produksjons- og sysselsettingsutvikling i fylket gjennom 1. kvartal 2021. Siden årsskiftet har arbeidsledigheten falt. Ved utgangen av mars utgjorde antall helt ledige ved arbeidskontorene 2,8 prosent av arbeidsstyrken ifølge NAV. Til sammenligning var ledighetsprosenten på landsbasis 4,2 prosent. Videre var det i 1. kvartal en samlet tilgang på nesten 7000 nye stillinger innenfor privat og offentlig sektor.

På lengre sikt har de økonomiske utsiktene bedret seg. Dette skyldes omfattende smittevernstiltak, utrulling av vaksiner og vedvarende økonomiske støttetiltak. I næringslivet er den økonomiske situasjonen likevel alvorlig for flere bransjer. Særlig gjelder dette for hotell- og restaurantbransjen, personlig tjenesteyting, maritime næringer og deres leverandører samt oljerelaterte næringer. Etter hvert som de økonomiske støttetiltakene avvikles er det derfor risiko for at antall konkurser vil øke.

Veksttaket i utlån til husholdningene for Norge sett under ett har holdt seg stabil så langt i 2021. Utlånsveksten til næringslivsmarkedet har vært tiltakende og ligger nå noe høyere enn veksttaket ved utgangen av fjoråret.

Banken registrerte god aktivitet gjennom første kvartal i år, men med en svakt lavere veksttakt i utlån både til person- og næringslivsmarkedet sammenlignet med årsveksten ved utgangen av 2020. 12-månedersveksten endte på 3,6 prosent for lån til personmarkedet og 4,7 prosent for lån til

næringslivsmarkedet. Innskuddene økte med 7,7 prosent de tolv siste månedene fram til utgangen av første kvartal 2021 og innskuddsdekningen holder seg høy.

Sparebanken Møre forventer at utlånsveksten for banken i 2021 vil bli noe høyere enn veksten i 2020 og ende på om lag 5 prosent. 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 egenkapitalrentabilitet som overstiger 11 prosent og en kostnadsandel under 40 prosent fast. Bankens har iverksatt tiltak for å nå disse målene.

Ålesund, 31. mars 2021

28. april 2021

**I STYRET FOR SPAREBANKEN MØRE**

LEIF-ARNE LANGØY, styreleder

HENRIK GRUNG, styrets nestleder

JILL AASEN

ANN MAGRITT BJÅSTAD VIKERBAKK

KÅRE ØYVIND VASSDAL

THERESE MONSÅS LANGSET

HELGE KARSTEN KNUDSEN

MARIE REKDAL HIDE

TROND LARS NYDAL, adm.direktør

# Resultat konsern

## RESULTAT KONSERN - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	Note	1. kv. 2021	1. kv. 2020	2020
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		384	565	1 762
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		36	75	192
Rentekostnader		115	298	726
Netto renteinntekter	<u>3</u>	305	342	1 228
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		53	54	210
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		8	7	26
Andre driftsinntekter		6	6	27
Netto provisjons- og andre driftsinntekter	<u>7</u>	51	53	211
Utbytte		1	6	22
Netto verdiendring på finansielle instrumenter		33	-47	52
Netto resultat fra finansielle instrumenter	<u>7</u>	34	-41	74
Sum andre inntekter	<u>7</u>	85	12	285
Sum inntekter		390	354	1 513
Lønn m.v.		83	89	332
Av- og nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler		12	13	46
Andre driftskostnader		63	65	252
Sum driftskostnader	<u>8</u>	158	167	630
Resultat før tap		232	187	883
Tap på utlån, garantier m.v.	<u>5</u>	14	36	149
Resultat før skatt		218	151	734
Skattekostnad		48	34	167
Resultat for perioden		170	117	567
Tilordnet egenkapitaleiere		164	109	540
Tilordnet fondsobligasjonseiere		6	8	27
Resultat pr. egenkapitalbevis (kroner) 1)		8,26	5,46	27,10
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (kroner) 1)		8,26	5,46	27,10
Utbetalt utbytte pr. egenkapitalbevis i perioden (kroner)		0,00	0,00	14,00



**UTVIDET RESULTAT KONSERN - SAMMENDRATT**

(Mill. kroner)	1. kv. 2021	1. kv. 2020	2020
Resultat for perioden	170	117	567
Andre inntekter/kostnader som reverseres over ordinært resultat:			
Verdiendring basisspreader	-9	6	3
Skatteeffekt av verdiendring basisspreader	2	-1	-1
Andre inntekter/kostnader som ikke reverseres over ordinært resultat:			
Estimatavvik pensjon	0	0	-36
Skatteeffekt av estimatavvik pensjon	0	0	9
Totalresultat for perioden	163	122	542
Tilordnet egenkapitaleiere	157	114	515
Tilordnet fondsobligasjonseiere	6	8	27

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

# Balanse konsern

## EIENDELER - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	Note	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Kontanter og fordringer på Norges Bank	<u>9 10 13</u>	221	653	542
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	<u>9 10 13</u>	2 566	1 775	1 166
Utlån til og fordringer på kunder	<u>4 5 6 9 11 13</u>	67 711	65 145	66 850
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	<u>9 11 13</u>	8 767	7 758	8 563
Finansielle derivater	<u>9 11</u>	1 189	3 149	1 793
Aksjer og andre verdipapirer	<u>9 11</u>	188	181	178
Immaterielle eiendeler		54	51	56
Varige driftsmidler		218	232	224
Andre eiendeler		158	126	114
Sum eiendeler		81 072	79 070	79 486

## FORPLIKTELSER og EGENKAPITAL - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	Note	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	<u>9 10 13</u>	1 566	3 146	2 209
Innskudd fra kunder	<u>4 9 10 13</u>	40 301	37 432	39 023
Utstedte obligasjoner	<u>9 10 12</u>	29 758	28 550	28 774
Finansielle derivater	<u>9 11</u>	407	1 228	537
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		83	70	78
Pensjonsforpliktelser		57	29	57
Betalbar skatt		110	92	111
Avsetninger på garantiansvar		50	123	50
Forpliktelse ved utsatt skatt		194	146	194
Andre forpliktelser		567	465	543
Ansvarlig lånekapital	<u>9 10</u>	702	704	702
Sum forpliktelser		73 795	71 985	72 278
Egenkapitalbevis	<u>14</u>	989	989	989
Beholdning av egne egenkapitalbevis		-2	-2	-2
Overkurs		357	357	357
Fondsobligasjoner		599	599	599
Innskutt egenkapital		1 943	1 943	1 943

Grunnfondskapital	2 939	2 819	2 939
Gavefond	125	125	125
Utjevningfond	1 679	1 559	1 679
Annen egenkapital	428	517	522
Totalresultat for perioden	163	122	0
Opptjent egenkapital	5 334	5 142	5 265
Sum egenkapital	7 277	7 085	7 208
Sum forpliktelser og egenkapital	81 072	79 070	79 486

# Egenkapitaloppstilling konsern

KONSERN 31.03.2021	Sum egenkapital	Egenkapitalbevis	Overkurs	Fondsobligasjon	Grunnfond	Gavefond	Utjevningsfond	Annen egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2020	7 208	987	357	599	2 939	125	1 679	522
Endring egne egenkapitalbevis	0							
Utdelt utbytte midler til egenkapitalbeviserne	-44							-44
Utdelt utbytte midler til lokalsamfunnet	-45							-45
Renter på utstedt fondsobligasjon	-6							-6
Totalresultat for perioden	163							163
Egenkapital pr 31.03.2021	7 277	987	357	599	2 939	125	1 679	591

KONSERN 31.03.2020	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	1	1						
Renter på utstedt fondsobligasjon	-8							-8
Totalresultat for perioden	122							122
Egenkapital pr 31.03.2020	7 085	987	357	599	2 819	125	1 559	639

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	134				134			
Tilført utjevningsfondet	132						132	
Tilført fondsobligasjonseiere	27							27
Tilført annen egenkapital	6							6
Foreslått utbytte midler til egenkapitalbeviserne	44							44
Foreslått utbytte midler til lokalsamfunnet	45							45
Utbytte midler til egenkapitalbeviserne som kan deles ut iht. styrefullmakt	89							89
Utbytte midler til lokalsamfunnet som kan deles ut iht. styrefullmakt	90							90
Resultat for regnskapsåret	567	0	0	0	134	0	132	301
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	120	0	119	303
Egenkapital pr 31.12.2020	7 208	987	357	599	2 939	125	1 679	522

# Kontantstrømoppstilling konsern

(Mill. kroner)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer	459	643	2 069
Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer	-77	-201	-521
Innbetalinger av utbytte	1	6	22
Driftsutbetalinger	-118	-192	-552
Utbetalinger av skatt	-47	-42	-99
Netto inn-/utbetaling på utlån til og fordringer på andre finansinstitusjoner	-1 401	-687	-78
Netto inn-/utbetaling av nedbetalingslån til kunder	-614	-609	-2 632
Netto inn-/utbetaling av benyttede rammekreditter	-258	-531	-207
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	1 278	629	2 220
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-777</b>	<b>-984</b>	<b>222</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Renteinnbetalinger på sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	22	40	115
Innbetaling ved salg av sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	522	3 027	7 359
Utbetaling ved kjøp av sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	-1 949	-4 008	-8 919
Innbetaling ved salg av driftsmidler m.v.	0	0	0
Utbetaling ved tilgang av driftsmidler m.v.	-2	-4	-37
Netto inn-/utbetaling av øvrige eiendeler	34	157	-65
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 373</b>	<b>-788</b>	<b>-1 547</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Renteutbetalinger på utstedte verdipapirer og ansvarlig lånekapital	-66	-161	-388
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	-643	2 329	1 392
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld	3 523	0	5 821
Utbetaling ved innløsning av verdipapirgjeld	-896	-980	-5 912
Utbetalinger av utbytte	0	0	-138
Netto inn-/utbetaling av øvrig gjeld	-83	173	47
Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjon	0	0	0
Betalte renter på utstedt fondsobligasjon	-6	-8	-27
<b>Netto kontantstrømmer av finansieringsaktiviteter</b>	<b>1 829</b>	<b>1 353</b>	<b>795</b>
<b>Netto endring likvider</b>	<b>-321</b>	<b>-419</b>	<b>-530</b>
Likviditetsbeholdning 01.01	542	1 072	1 072
<b>Likviditetsbeholdning 31.03/31.12</b>	<b>221</b>	<b>653</b>	<b>542</b>

# Note 1

## Regnskapsprinsipper

Konsernets delårsregnskap er avlagt i henhold til vedtatte IFRS-standarder godkjent av EU pr. 31.03.2021. Delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 for delårsrapportering, og i tråd med de regnskapsprinsipper og målemetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2020.

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 2

## Kapitaldekning

Kapitaldekningen er beregnet og rapportert i henhold til EUs kapitalkrav for banker og verdipapirforetak – CRD IV / CRR. Sparebanken Møre har tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder, IRB grunnleggende metode for kredittrisiko. Beregninger knyttet til markedsrisiko baseres på standardmetoden og for operasjonell risiko på basismetoden.

Sparebanken Møre har et samlet krav for ren kjernekapitaldekning på 12,7 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.

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 hittil i 2021.

Sparebanken Møre har et internt mål for ren kjernekapitaldekning på 15,2 prosent.

Rapportert kapitaldekning i årsrapporten for 2020 var basert på et foreslått kontantutbytte på kr 4,50 per egenkapitalbevis, totalt 44 mill. kroner, og avsetning til utbyttmidler til lokalsamfunnet på totalt 45 mill. kroner.

Generalforsamlingen fattet 23. mars 2021 vedtak om å gi styret fullmakt til å beslutte ytterligere utdeling av utbytte på grunnlag av bankens årsregnskap for 2020 på inntil kr 9,00 per egenkapitalbevis og inntil 91 mill. kroner i gaver til allmenntilretteleggende formål. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2022. Midlene som kan deles ut i henhold til styrefullmakten er overført til annen egenkapital i påvente av eventuell utdeling, istedenfor til utjevningsfondet og grunnfondskapitalen som opprinnelig foreslått. Midlene som er overført til annen egenkapital skal ikke inngå i beregningen av ren kjernekapital, noe som medførte en reduksjon i ren kjernekapitaldekning pr. 31.12.2020 fra 17,5 % til 17,0 %. Tilsvarende ble kjernekapitaldekningen redusert fra 19,2 % til 18,7 %, og ansvarlig kapital ble redusert fra 21,3 % til 20,8 %.

Tallene for 31.12.2020 i kvartalsrapporten er omarbeidet i forhold til rapportert kapitaldekning i årsrapporten for 2020, og reflekterer dermed Generalforsamlingens vedtak av 23. mars 2021.

Balanseført egenkapital	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Egenkapitalbevis	989	989	989
- egne egenkapitalbevis	-2	-2	-2
Overkursfond	357	357	357
Fondsobligasjoner (AT1)	599	599	599
Grunnfondskapital	2 939	2 819	2 939
Gavefond	125	125	125
Utjevningsfond	1 679	1 559	1 679
Foreslått utbytte	0	138	44
Foreslått utbyttmidler for lokalsamfunnet	0	140	45
Egenkapital som kan deles ut iht. styrefullmakt	179	0	179
Annen egenkapital	249	239	254
Periodens totalresultat	163	122	
Sum balanseført egenkapital	7 277	7 085	7 208



<b>Kjernekapital (T1)</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Goodwill, immaterielle eiendeler og andre fradrag	-54	-51	-56
Verdijusteringer av finansielle eiendeler og forpliktelser verdsatt til virkelig verdi	-15	-16	-16
Fradrag overfinansiering pensjonsforpliktelser	0	-3	0
Fondsobligasjoner (AT1)	-599	-599	-599
Forventet tap iht IRB utover beregnet ECL iht IFRS 9	-490	-338	-480
Fradrag for foreslått utbytte	0	-138	-44
Fradrag for foreslått utbyttemidler til lokalsamfunnet	0	-140	-45
Fradrag for egenkapital som kan deles ut iht. styrefullmakt	-179	0	-179
Fradrag for periodens totalresultat	-163	-122	
<b>Sum ren kjernekapital (CET1)</b>	<b>5 777</b>	<b>5 678</b>	<b>5 788</b>
Fondsobligasjoner - klassifisert som egenkapital	599	599	599
Fondsobligasjoner - klassifisert som gjeld	0	0	0
<b>Sum kjernekapital (T1)</b>	<b>6 376</b>	<b>6 277</b>	<b>6 387</b>

<b>Tilleggskapital (T2)</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	702	704	702
<b>Sum tilleggskapital (T2)</b>	<b>702</b>	<b>704</b>	<b>702</b>

<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>7 078</b>	<b>6 981</b>	<b>7 089</b>
--------------------------------	--------------	--------------	--------------

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

<b>Kredittrisiko - standardmetoden</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Stater og sentralbanker	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	280	269	248
Offentlig foretak	196	62	99
Institusjoner	440	790	538
Obligasjoner med fortrinnsrett	438	407	454
Egenkapitalposisjoner	173	173	173
Øvrige engasjement	674	675	640
<b>Sum kredittrisiko, standardmetoden</b>	<b>2 201</b>	<b>2 376</b>	<b>2 152</b>

<b>Kreditrisiko - grunnleggende IRB-metode</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Massemarked pant i fast eiendom	10 355	8 770	9 932
Massemarked øvrige engasjementer	456	431	411
Foretak	18 473	18 935	18 419
Sum kreditrisiko, grunnleggende IRB-metode	29 284	28 136	28 762
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-tillegg) - markedsrisiko	326	826	396
Operasjonell risiko (basismetoden)	2 840	2 735	2 840
<b>Risikovektede eiendeler</b>	<b>34 651</b>	<b>34 073</b>	<b>34 150</b>
Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	1 559	1 533	1 537
<b>Bufferkrav:</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	866	852	854
Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	1 040	1 022	1 025
Motsyklisk kapitalbuffer, 1,0 prosent	347	341	342
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	2 252	2 215	2 220
Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	1 965	1 930	2 032
<b>Kapitaldekning i prosent av beregningsgrunnlaget</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Ansvarlig kapital	20,4	20,5	20,8
Ansvarlig kapital inkl. 50 % av resultatet	20,6	20,7	-
Kjernekapital	18,4	18,4	18,7
Kjernekapital inkl. 50 % av resultatet	18,6	18,6	-
Ren kjernekapital	16,7	16,7	17,0
Ren kjernekapital inkl. 50 % av resultatet	16,9	16,9	-
<b>Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio LR)</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Beregningsgrunnlag	83 391	81 376	82 643
Uvektet kjernekapitalandel prosent	7,6	7,7	7,7
Uvektet kjernekapitalandel prosent inkl. 50 % av resultatet	7,7	7,8	-

# Note 3

## Driftssegmenter

Resultat - 1. kvartal 2021	Konsern	Elimineringer	Annet 2)	Næringsliv	Personmarked 1)	Eiendomsmegling
Netto renteinntekter	305	0	-3	125	183	0
Andre driftsinntekter	85	-15	45	26	23	6
Sum inntekter	390	-15	42	151	206	6
Driftskostnader	158	-15	28	34	105	6
Resultat før tap	232	0	14	117	101	0
Tap på utlån	14	0	0	11	3	0
Resultat før skatt	218	0	14	106	98	0
Skattekostnad	48					
Resultat for perioden	170					

Nøkkeltall - 31.03.2021	Konsern	Elimineringer	Annet 2)	Næringsliv	Personmarked 1)	Eiendomsmegling
Brutto utlån til kunder 1)	68 000	-115	1 218	21 391	45 506	0
Avsetning for forventet tap utlån	-289	0	0	-225	-64	0
Netto utlån til kunder	67 711	-115	1 218	21 166	45 442	0
Innskudd fra kunder 1)	40 301	-17	667	14 588	25 063	0
Garantiforpliktelser	1 642	0	0	1 637	5	0
Avsetning for forventet tap garantiforpliktelser	50	0	0	50	0	0
Innskuddsdekning	59,3	14,8	54,8	68,2	55,1	0,0
Antall årsverk	343	0	160	42	127	14

Resultat - 1. kvartal 2020	Konsern	Elimineringer	Annet 2)	Næringsliv	Personmarked 1)	Eiendomsmegling
Netto renteinntekter	342	1	22	129	190	0
Andre driftsinntekter	12	-13	-35	28	28	4
Sum inntekter	354	-12	-13	157	218	4
Driftskostnader	167	-13	37	38	101	4
Resultat før tap	187	1	-50	119	117	0
Tap på utlån	36	0	0	9	27	0
Resultat før skatt	151	1	-50	110	90	0
Skattekostnad	34					
Resultat for perioden	117					

Nøkkeltall - 31.03.2020	Konsern	Elimineringer	Annet 2)	Næringsliv	Personmarked 1)	Eiendomsmegling
Brutto utlån til kunder 1)	65 428	-119	1 484	20 579	43 484	0
Avsetning for forventet tap utlån	-283	0	0	-195	-88	0
Netto utlån til kunder	65 145	-119	1 484	20 384	43 396	0
Innskudd fra kunder 1)	37 432	-16	786	13 089	23 573	0
Garantiforpliktelser	1 762	0	0	1 756	6	0
Avsetning for forventet tap garantiforpliktelser	123	0	0	123	0	0
Innskuddsdekning	57,2	13,4	53,0	63,6	54,2	0
Antall årsverk	354	0	157	50	134	13

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
Brutto utlån til kunder 1)	67 126	-116	1 312	20 907	45 023	0
Avsetning for forventet tap utlån	-276	0	0	-217	-59	0
Netto utlån til kunder	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
Avsetning for forventet tap garantiforpliktelser	50	0	0	50	0	0
Innskuddsdekning	58,1	0,0	49,6	65,4	54,9	0,0
Antall årsverk	346	0	156	49	130	11

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>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Netto renteinntekter	88	81	345
Andre driftsinntekter	1	-5	-1
Sum inntekter	89	76	344
Driftskostnader	13	12	49
Resultat før tap	76	64	295
Tap på utlån, garantier m.v.	0	3	1
Resultat før skatt	76	61	294
Skattekostnad	17	13	64
Resultat for perioden	59	48	230

<b>Balanse</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Utlån til kunder	29 198	25 880	29 041
Egenkapital	2 102	2 102	2 282

# Note 4

## Utlån og innskudd etter sektor og næring

Utlånsporteføljen med avtalt flytende rente er målt til amortisert kost, mens utlånsporteføljen med fast rente er målt til virkelig verdi.

31.03.2021		KONSERN				
Sektor/næring	Brutto utlån til amortisert kost	ECL Steg 1	ECL Steg 2	ECL Steg 3	Utlån til virkelig verdi	Netto utlån
Jordbruk og skogbruk	555	0	-2	-1	52	604
Fiske og fangst	3 602	-2	0	0	3	3 603
Industri	3 107	-6	-1	-7	13	3 106
Bygg og anlegg	964	-2	-6	-2	8	962
Varehandel og hotell	957	-2	-1	-2	6	958
Supply/Offshore	1 224	-1	-14	-140	0	1 069
Eiendomsdrift	7 472	-7	-8	-6	201	7 652
Faglig/finansiell tjenesteytelse	524	-1	-2	-1	17	537
Transport, privat/offentlig tjenesteytelse/utland	3 299	-4	-3	-4	29	3 317
Sum næringsliv	21 704	-25	-37	-163	329	21 808
Personkunder	41 953	-6	-35	-23	4 014	45 903
Sum utlån og fordringer på kunder	63 657	-31	-72	-186	4 343	67 711

31.03.2020		KONSERN				
Sektor/næring	Brutto utlån til amortisert kost	ECL Steg 1	ECL Steg 2	ECL Steg 3	Utlån til virkelig verdi	Netto utlån
Jordbruk og skogbruk	505	0	-2	-1	53	555
Fiske og fangst	3 583	-1	0	0	0	3 582
Industri	2 233	-6	-5	-6	7	2 223
Bygg og anlegg	1 083	-1	-2	-2	3	1 081
Varehandel og hotell	715	-1	-5	-3	3	709
Supply/Offshore	1 222	0	-22	-94	0	1 106
Eiendomsdrift	7 591	-7	-8	-6	139	7 709
Faglig/finansiell tjenesteytelse	971	-1	-2	-4	15	979
Transport, privat/offentlig tjenesteytelse/utland	2 902	-6	-7	0	25	2 914
Sum næringsliv	20 805	-23	-53	-116	245	20 858
Personkunder	40 576	-8	-59	-24	3 802	44 287
Sum utlån og fordringer på kunder	61 381	-31	-112	-140	4 047	65 145

31.12.2020		KONSERN				
Sektor/næring	Brutto utlån til amortisert kost	ECL Steg 1	ECL Steg 2	ECL Steg 3	Utlån til virkelig verdi	Netto utlån
Jordbruk og skogbruk	569	0	-2	-1	53	619
Fiske og fangst	3 449	-2	-2	0	3	3 448
Industri	2 690	-8	-6	-7	13	2 682
Bygg og anlegg	965	-3	-6	-1	6	961
Varehandel og hotell	686	-1	-2	-2	6	687
Supply/Offshore	1 488	-3	-16	-122	0	1 347
Eiendomsdrift	7 516	-7	-5	-8	186	7 682
Faglig/finansiell tjenesteytelse	909	-1	-1	0	24	931
Transport, privat/offentlig tjenesteytelse/utland	2 941	-2	-3	-5	30	2 961
Sum næringsliv	21 213	-27	-43	-146	321	21 318
Personkunder	41 541	-6	-34	-20	4 051	45 532
Sum utlån og fordringer på kunder	62 754	-33	-77	-166	4 372	66 850

Innskudd med avtalt flytende rente og fast rente er målt til amortisert kost.

INNSKUDD FRA KUNDER	Konsern		
	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Jordbruk og skogbruk	256	231	196
Fiske og fangst	1 928	1 227	1 446
Industri	2 196	1 827	2 321
Bygg og anlegg	840	858	909
Varehandel og hotell	1 663	730	1 082
Eiendomsdrift	1 925	1 753	1 802
Transport, privat/offentlig tjenesteytelse	4 164	5 365	4 773
Offentlig forvaltning	1 202	855	822
Utlandet	0	3	2
Andre	2 450	2 287	2 304
Sum næringsliv/offentlig	16 624	15 136	15 657
Personkunder	23 677	22 296	23 366
Sum	40 301	37 432	39 023

# Note 5

## 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 tilfredsstilltes 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**

Misligholdsdefinisjonen er endret fra 1.1.2021 og er utvidet til å kunne omfatte brudd på særskilte engasjementsvilkår (covenants) og avtalte betalingslettelser (forbearance).

Et engasjement defineres som misligholdt og credit-impaired (non-performing) dersom et krav er forfalt med mer enn 90 dager og beløpet overstiger det høyeste av 1 % av balanseført eksponering (lån og uttrukket kreditt) og 1 000 kroner for massemarked og 2 000 kr for foretak. Brudd på covenants kan også utløse mislighold.

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.

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. Med bakgrunn i både lav oljepris og den pågående Covid-19 situasjonen, er det fortsatt stor usikkerhet knyttet til forventet utvikling både i Norge og i verdensøkonomien, og bildet endres kontinuerlig. Dette gjør at det er større usikkerhet omkring kritiske estimer.

Flere av næringslivs- og personkundene har på kort sikt fått reduserte inntekter og det er knyttet stor usikkerhet til estimering av fremtidige kontantstrømmer og gjeldsbetjeningssevne for disse kundene. På den andre siden har andre bransjer hatt en positiv økonomisk utvikling gjennom 2020 og i 1. kvartal 2021.

I konsernets beregninger av forventet tap (ECL) har endringer i økonomiske forhold fått konsekvenser for makroøkonomiske scenarier og vektinger gjennom 2020.

I 1. kvartal 2021 utsiktene mer positive og oversiktlige. Det er forbedringer i de makroøkonomiske forholdene. Vaksineringsen av befolkningen har kommet godt i gang. Det er svært få konkurser og

misligholdet er relativt lavt. Myndighetene har kommet med nye tiltakspakker rettet mot bransjer som er hardest rammet.

Banken innvilget betalingslettelse i 1. og 2. kvartal 2020 som følge av konsekvensene av covid-19. 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 fra 4. kvartal 2020 har fortsatt i 1. kvartal 2021 og de makroøkonomiske scenarier og vektinger pr 31.12.2020 er videreført i 1. kvartal 2021. Sannsynligheten for pessimistisk scenario er 20 prosent, basis scenariet er 70 prosent og beste scenario er 10 prosent.

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

KONSERN	1. kv. 2021	1. kv. 2020	2020
Endring i ECL Steg 1	-1	-1	-3
Endring i ECL Steg 2	-8	18	-15
Endring i ECL Steg 3	3	0	-3
Økning i eksisterende forventede tap i steg 3 (individuell vurdert)	21	11	25
Nye forventede tap i steg 3 (individuell vurdert)	2	12	113
Konstaterte tap dekket av tidligere tapsavsetninger i steg 3 (individuell vurdert)	3	4	161
Reversering av tidligere forventede tap i steg 3 (individuell vurdert)	-3	-9	-165
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er foretatt individuell vurdering	0	2	44
Inngang på tidligere konstaterte tap	-3	-1	-8
Tap på utlån og garantier	14	36	149

#### Endring i avsetning for forventet tap/ECL i perioden

KONSERN - 31.03.2021	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
ECL 31.12.2020	33	84	209	326
Tilgang av nye engasjement	5	1	0	6
Avgang av engasjement og overføring til steg 3 (individuell vurdering)	-2	-8	-1	-11
Endret ECL i perioden for engasjement som ikke har migrert	-4	-4	0	-8
Migrering til steg 1	1	-5	0	-4
Migrering til steg 2	-1	10	-2	7
Migrering til steg 3	0	-2	6	4
Endring steg 3 (individuell vurdert)	-	-	19	19
ECL 31.03.2021	32	76	231	339
- herav avsetning for forventet tap på utlån PM	6	35	23	64
- herav avsetning for forventet tap på utlån NL	25	37	163	225
- herav avsetning for forventet tap på garantiforpliktelser	1	4	45	50

<b>KONSERN - 31.03.2020</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>
ECL 31.12.2019	36	99	240	375
Tilgang av nye engasjement	6	2	0	8
Avgang av engasjement og overføring til steg 3 (individuell vurdering)	-7	-4	-3	-14
Endret ECL i perioden for engasjement som ikke har migrert	0	-1	0	-1
Migrering til steg 1	4	-13	0	-9
Migrering til steg 2	-4	36	-1	31
Migrering til steg 3	0	-2	4	2
Endring steg 3 (individuell vurdert)	-	-	14	14
<b>ECL 31.03.2020</b>	<b>35</b>	<b>117</b>	<b>254</b>	<b>406</b>
- herav avsetning for forventet tap på utlån PM	8	59	24	91
- herav avsetning for forventet tap på utlån NL	23	53	116	192
- herav avsetning for forventet tap på garantiforpliktelser	4	5	114	123

<b>KONSERN - 31.12.2020</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>
ECL 31.12.2019	36	99	240	375
Tilgang av nye engasjement	13	20	1	34
Avgang av engasjement og overføring til steg 3 (individuell vurdering)	-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 (individuell vurdert)	-	-	-28	-28
<b>ECL 31.12.2020</b>	<b>33</b>	<b>84</b>	<b>209</b>	<b>326</b>
- herav avsetning for forventet tap på utlån PM	6	34	20	60
- herav avsetning for forventet tap på utlån NL	27	43	146	216
- herav avsetning for forventet tap på garantiforpliktelser	0	7	43	50

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

<b>KONSERN - 31.03.2021</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>
Lav risikoklasse (0 % - < 0,5 %)	52 263	558	-	52 821
Middels risikoklasse (0,5 % - < 3 %)	8 855	2 026	-	10 881
Høy risikoklasse (3 % - <100 %)	774	1 020	-	1 794
Kredittforringede engasjement	-	-	1 060	1 060
Sum brutto engasjement	61 892	3 604	1 060	66 556
- avsetning for forventet tap (ECL)	-32	-76	-231	-339
Sum netto engasjement *)	61 860	3 528	829	66 217

<b>KONSERN - 31.03.2020</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>
Lav risikoklasse (0 % - < 0,5 %)	50 530	506	-	51 036
Middels risikoklasse (0,5 % - < 3 %)	7 922	2 521	-	10 443
Høy risikoklasse (3 % - <100 %)	808	1 262	-	2 070
Kredittforringede engasjement	-	-	1 001	1 001
Sum brutto engasjement	59 260	4 289	1 001	64 550
- avsetning for forventet tap (ECL)	-35	-117	-254	-406
Sum netto engasjement *)	59 225	4 172	747	64 144

<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
Sum brutto engasjement	60 556	3 920	1 050	65 526
- avsetning for forventet tap (ECL)	-33	-84	-209	-326
Sum netto engasjement *)	60 523	3 836	841	65 200

\*) 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 6

## Kredittforringede engasjementer

Tabellen viser summen av engasjementer med mislighold over 90 dager og øvrige kredittforringede engasjementer (uten mislighold over 90 dager).

KONSERN	31.03.2021			31.03.2020			31.12.2020		
	Sum	PM	NL	Sum	PM	NL	Sum	PM	NL
Brutto engasjementer med mislighold over 90 dager	73	64	9	170	73	97	83	72	11
Brutto øvrige kredittforringede engasjementer	987	71	916	831	40	791	967	39	928
Brutto kredittforringede engasjementer	1 060	135	925	1 001	113	888	1 050	111	939
Avsetning for forventet tap på engasjementer med mislighold over 90 dager	16	11	5	23	15	8	18	12	6
Avsetning for forventet tap på øvrige kredittforringede engasjementer	212	9	203	231	9	222	191	8	183
Avsetning for forventet tap knyttet til kredittforringede engasjementer	228	20	208	254	24	230	209	20	189
Netto engasjementer med mislighold over 90 dager	57	53	4	147	58	89	65	60	5
Netto øvrige kredittforringede engasjementer	775	62	713	600	31	569	776	31	745
Netto kredittforringede engasjementer	832	115	717	747	89	658	841	91	750
Brutto kredittforringede engasjementer i % av utlån/garantiforpliktelser	1,52	0,33	3,91	1,50	0,26	3,89	1,53	0,24	4,09
Netto kredittforringede engasjementer i % av utlån/garantiforpliktelser	1,19	0,25	3,03	1,12	0,21	2,89	1,22	0,20	3,27

# Note 7

## Andre inntekter

(Mill.kroner)	1. kv. 2021	1. kv 2020	2020
Garantiprovisjoner	9	9	36
Inntekter fra forsikringsalg (skade/person)	8	8	23
Inntekter fra fondssalg/verdipapir	3	3	11
Inntekter fra aktiv forvaltning	10	10	36
Inntekter fra betalingsformidling	18	20	81
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	5	4	23
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	53	54	210
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-8	-7	-26
Inntekter eiendomsmegling	6	4	23
Øvrige driftsinntekter	0	2	4
Andre driftsinntekter	6	6	27
Netto provisjons- og andre driftsinntekter	51	53	211
Renteforretninger (for kunder)	5	6	15
Valutaforretninger (for kunder)	9	12	52
Mottatt utbytte	1	6	22
Kursgevinst/-tap aksjer	10	-7	-3
Kursgevinst/-tap obligasjoner	8	-42	-4
Verdiendring på fastrenteutlån	-51	105	78
Derivat knyttet til fastrenteutlån	59	-115	-77
Verdiendring på utstedte obligasjoner	526	-1567	-600
Derivat knyttet til utstedte obligasjoner	-532	1561	596
Resultateffekt ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner	-1	0	-3
Netto resultat fra finansielle instrumenter	34	-41	74
Sum andre inntekter	85	12	285

# Note 8

## Driftskostnader

(Mill.kroner)	1. kv 2021	1. kv 2020	2020
Lønn	62	68	250
Pensjonskostnader	5	5	20
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	13	14	53
Andre personalkostnader	3	2	9
Lønn m.v.	83	89	332
Avskrivninger	12	13	46
Driftskostnader egne og leide lokaler	5	4	19
Vedlikehold driftsmidler	2	3	9
IT-kostnader	34	31	117
Markedsføringskostnader	6	6	26
Kjøp av eksterne tjenester	6	6	27
Porto, telefon, aviser m.v.	2	3	10
Reisekostnader	0	2	4
Formuesskatt	1	1	5
Andre driftskostnader	8	10	34
Sum andre driftskostnader	63	65	252
Sum driftskostnader	158	167	630

# Note 9

## Klassifikasjon av finansielle instrumenter

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 markedsdata 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 markedsdata

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 markedsdata

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 - 31.03.2021	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Sum bokført verdi
Kontanter og fordringer på Norges Bank		221	221
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 566	2 566
Utlån til og fordringer på kunder	4 343	63 368	67 711
Sertifikater og obligasjoner	8 767		8 767
Aksjer og andre verdipapirer	188		188
Finansielle derivater	1 189		1 189
Sum finansielle eiendeler	14 487	66 155	80 642
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		1 566	1 566
Innskudd fra kunder		40 301	40 301
Finansielle derivater	407		407
Verdipapirgjeld		29 758	29 758
Ansvarlig lånekapital		702	702
Sum finansielle forpliktelser	407	72 327	72 734

<b>KONSERN - 31.03.2020</b>	<b>Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</b>	<b>Sum bokført verdi</b>
Konter og fordringer på Norges Bank		653	653
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 775	1 775
Utlån til og fordringer på kunder	4 047	61 098	65 145
Sertifikater og obligasjoner	7 758		7 758
Aksjer og andre verdipapirer	181		181
Finansielle derivater	3 149		3 149
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>15 135</b>	<b>63 526</b>	<b>78 661</b>
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		3 146	3 146
Innskudd fra kunder		37 432	37 432
Finansielle derivater	1 228		1 228
Verdipapirgjeld		28 550	28 550
Ansvarlig lånekapital		704	704
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>1 228</b>	<b>69 832</b>	<b>71 060</b>

<b>KONSERN - 31.12.2020</b>	<b>Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</b>	<b>Sum bokført verdi</b>
Konter 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
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>14 906</b>	<b>64 186</b>	<b>79 092</b>
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
Ansvarlig lånekapital		702	702
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>537</b>	<b>70 708</b>	<b>71 245</b>

# Note 10

## Finansielle instrumenter til amortisert kost

KONSERN	31.03.2021		31.03.2020		31.12.2020	
	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi
Kontanter og fordringer på Norges Bank	221	221	653	653	542	542
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 566	2 566	1 775	1 775	1 166	1 166
Utlån til og fordringer på kunder	63 368	63 368	61 098	61 098	62 478	62 478
Sum finansielle eiendeler	66 155	66 155	63 526	63 526	64 186	64 186
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	1 566	1 566	3 146	3 146	2 209	2 209
Innskudd fra kunder	40 301	40 301	37 432	37 432	39 023	39 023
Verdipapirgjeld	29 922	29 758	28 479	28 550	28 907	28 774
Ansvarlig lånekapital	716	702	665	704	714	702
Sum finansielle forpliktelser	72 505	72 327	69 722	69 832	70 853	70 708

# Note 11

## Finansielle instrumenter til virkelig verdi

En endring i diskonteringsrenten på 10 basispunkt vil gi et utslag på ca 11 mill. kroner på fastrenteutlånene.

KONSERN - 31.03.2021	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			4 343	4 343
Sertifikater og obligasjoner	5 445	3 322		8 767
Aksjer og andre verdipapirer	12		175	187
Finansielle derivater		1 189		1 189
Sum finansielle eiendeler	5 457	4 511	4 518	14 486
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner				-
Innskudd fra kunder				-
Verdipapirgjeld				-
Ansvarlige lån og fondsobligasjoner				-
Finansielle derivater		407		407
Sum finansielle forpliktelser	-	407	-	407

  

KONSERN - 31.03.2020	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			4 047	4 047
Sertifikater og obligasjoner	5 282	2 476		7 758
Aksjer og andre verdipapirer	5		176	181
Finansielle derivater		3 149		3 149
Sum finansielle eiendeler	5 287	5 625	4 223	15 135
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner				-
Innskudd fra kunder				-
Verdipapirgjeld				-
Ansvarlige lån og fondsobligasjoner				-
Finansielle derivater		1 228		1 228
Sum finansielle forpliktelser	-	1 228	-	1 228

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

Avstemming av bevegelser i nivå 3 i perioden

KONSERN	Utlån til og fordringer på kunder	Aksjer
Balanseført verdi pr 31.12.2020	4 372	164
Kjøp/økning	220	0
Salg/reduksjon	-203	-6
Overført til Nivå 3	0	0
Overføring ut av Nivå 3	0	0
Gevinst/tap i perioden	-46	17
Balanseført verdi pr 31.03.2021	4 343	175

KONSERN	Utlån til og fordringer på kunder	Aksjer
Balanseført verdi pr 31.12.2019	4 197	188
Kjøp/økning	258	0
Salg/reduksjon	-513	-8
Overført til Nivå 3	0	0
Overføring ut av Nivå 3	0	0
Gevinst/tap i perioden	105	-4
Balanseført verdi pr 31.03.2020	4 047	176

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

# Note 12

## 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 31.03.2021	Rente	Utstedt	Forfall	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
NO0010588072	NOK	1 050	fast NOK 4,75 %	2010	2025	1 203	1 262	1 221
XS0968459361	EUR	25	fast EUR 2,81 %	2013	2028	310	364	330
XS0984191873	EUR	-	6 mnd Euribor + 0,20 %	2013	2020	-	345	-
NO0010720204	NOK	-	3 mnd Nibor + 0,24 %	2014	2020	-	3 001	-
NO0010730187	NOK	1 000	fast NOK 1,50 %	2015	2022	1 008	1 011	1 022
NO0010777584	NOK	3 000	3 mnd Nibor + 0,58 %	2016	2021	3 005	3 013	3 006
XS1626109968	EUR	250	fast EUR 0,125 %	2017	2022	2 521	2 905	2 647
NO0010819543	NOK	3 000	3 mnd Nibor + 0,42 %	2018	2024	3 002	3 003	3 002
XS1839386577	EUR	250	fast EUR 0,375 %	2018	2023	2 554	2 947	2 684
NO0010836489	NOK	1 000	fast NOK 2,75 %	2018	2028	1 053	1 115	1 086
NO0010853096	NOK	3 000	3 mnd Nibor + 0,37 %	2019	2025	2 999	3 002	2 998
XS2063496546	EUR	250	fast EUR 0,01 %	2019	2024	2 538	2 912	2 670
NO0010884950	NOK	3 000	3 mnd Nibor + 0,42 %	2020	2025	2 999	-	2 998
XS2233150890	EUR	30	3 mnd Euribor + 0,75 %	2020	2027	311	-	327
NO0010951544	NOK	2 700	3 mnd Nibor + 0,75 %	2021	2026	2 775	-	-
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett i Møre Boligkreditt AS (inkl. påløpte renter)						26 278	24 880	23 991

Pr 31.03.2021 eide Sparebanken Møre 1.641 mill. kroner i OMF utstedt av Møre Boligkreditt AS (823 mill. kroner). Møre Boligkreditt AS hadde pr 31.03.2021 ingen egenbeholdning (0 mill. kroner).

# Note 13

## 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	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>Resultat</b>			
Netto renter og kredittprovisjoner fra datterselskaper	8	5	24
Mottatt utbytte fra datterselskap	237	227	227
Forvaltningshonorar fra Møre Boligkreditt AS	11	9	41
Betalt husleie til Sparebankeiendom AS	3	3	14
<b>Balanse</b>			
Fordring på datterselskap	3 500	2 975	4 876
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 641	823	503
Gjeld til datterselskap	2 184	3 087	1 475
Konsernintern bruksrett til eiendommer i Sparebankeiendom AS	94	106	96
Konsernintern sikring	25	-	60
Akkumulert overført låneportefølje til Møre Boligkreditt AS	29 202	25 887	29 045



# Note 14

## Egenkapitalbevis

20 største eiere pr 31.03.2021	Antall EKB	Andel av EKB i %
Sparebankstiftelsen Tingvoll	996 300	10,08
Cape Invest AS	881 851	8,92
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	266 714	2,70
Verdipapirfondet Eika egenkapital	261 173	2,64
Wenaas EFTF AS	223 626	2,26
FLPS - Princ All Sec	204 378	2,07
Beka Holding AS	150 100	1,52
Spesialfondet Borea utbytte	146 612	1,48
Lapas AS (Leif-Arne Langøy)	123 500	1,25
Forsvarets personellservice	84 160	0,85
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 Aandahls Eftf AS	50 000	0,51
Bergen kommunale pensjonskasse	50 000	0,51
Sum 20 største eiere	5 122 255	51,81
Totalt antall EKB	9 886 954	100,00

# Note 15

## Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått hendelser etter balansedagen 31.03.2021, som vil påvirke presenterte tall vesentlig.

Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til Covid-19 situasjonen. Denne usikkerheten er tatt hensyn til i beregning av forventet tap. Det vises til styrets beretning og informasjon i note 5.

# Resultat morbank

## RESULTAT MORBANK - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	1. kv. 2021	1. kv. 2020	2020
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	260	361	1 140
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	26	73	169
Rentekostnader	68	173	426
Netto renteinntekter	218	261	883
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	53	54	209
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	8	7	26
Andre driftsinntekter	11	10	44
Netto provisjons- og andre driftsinntekter	56	57	227
Utbytte	238	233	249
Netto verdiendring på finansielle instrumenter	31	-44	54
Netto resultat fra finansielle instrumenter	269	189	303
Sum andre inntekter	325	246	530
Sum inntekter	543	507	1 413
Lønn m.v.	78	85	317
Av- og nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler	13	14	51
Andre driftskostnader	59	61	234
Sum driftskostnader	150	160	602
Resultat før tap	393	347	811
Tap på utlån, garantier m.v.	13	30	148
Resultat før skatt	380	317	663
Skattekostnad	32	21	102
Resultat for perioden	348	296	561
Tilordnet egenkapitaleiere	342	288	534
Tilordnet fondsobligasjonseiere	6	8	27
Resultat pr. egenkapitalbevis (kroner) 1)	17,20	14,47	26,83
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (kroner) 1)	17,20	14,47	26,83
Utbetalt utbytte pr. egenkapitalbevis i perioden (kroner)	0,00	0,00	14,00

**UTVIDET RESULTAT MORBANK - SAMMENDRATT**

(Mill. kroner)	1. kv. 2021	1. kv. 2020	2020
Resultat for perioden	348	296	561
Andre inntekter/kostnader som reverseres over ordinært resultat:			
Verdiendring basisspreader	0	0	0
Skatteeffekt av verdiendring basisspreader	0	0	0
Andre inntekter/kostnader som ikke reverseres over ordinært resultat:			
Estimatavvik pensjon	0	0	-36
Skatteeffekt av estimatavvik pensjon	0	0	9
Totalresultat for perioden	348	296	534
Tilordnet egenkapitaleiere	342	288	507
Tilordnet fondsobligasjonseiere	6	8	27

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

# Balanse morbank

## EIENDELER - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Kontanter og fordringer på Norges Bank	221	653	542
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5 949	4 630	5 925
Utlån til og fordringer på kunder	38 628	39 384	37 925
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	10 294	8 484	8 950
Finansielle derivater	516	1 038	677
Aksjer og andre verdipapirer	188	181	178
Eierinteresser i konsernselskaper	2 071	2 071	2 071
Immaterielle eiendeler	54	51	56
Varige driftsmidler	176	194	183
Andre eiendeler	153	122	111
<b>Sum eiendeler</b>	<b>58 250</b>	<b>56 808</b>	<b>56 618</b>

## FORPLIKTELSER OG EGENKAPITAL - SAMMENDRATT

(Mill. kroner)	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	3 527	4 986	3 113
Innskudd fra kunder	40 318	37 448	39 049
Utstedte obligasjoner	5 123	4 493	5 286
Finansielle derivater	368	1 215	521
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	81	70	79
Pensjonsforpliktelser	57	29	57
Betalbar skatt	94	78	109
Avsetninger på garantiansvar	50	123	50
Forpliktelse ved utsatt skatt	65	81	65
Andre forpliktelser	657	567	633
Ansvarlig lånekapital	702	704	702
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>51 042</b>	<b>49 794</b>	<b>49 664</b>
Egenkapitalbevis	989	989	989
Beholdning av egne egenkapitalbevis	-2	-2	-2
Overkurs	357	357	357
Fondsobligasjoner	599	599	599

Innskutt egenkapital	1 943	1 943	1 943
Grunnfondskapital	2 939	2 819	2 939
Gavefond	125	125	125
Utjevningfond	1 679	1 559	1 679
Annen egenkapital	174	271	268
Totalresultat for perioden	348	296	0
Opptjent egenkapital	5 265	5 071	5 011
Sum egenkapital	7 208	7 014	6 954
Sum forpliktelser og egenkapital	58 250	56 808	56 618

# Resultatutvikling konsern

## RESULTAT KVARTALSVIS

(Mill. kroner)	1. kv. 21	4. kv. 20	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20
Netto renteinntekter	305	314	306	266	342
Sum andre driftsinntekter	85	72	77	124	12
Sum driftskostnader	158	157	149	157	167
Resultat før tap	232	229	234	233	187
Tap på utlån, garantier m.v	14	35	36	42	36
Resultat før skatt	218	194	198	191	151
Skattekostnad	48	47	45	41	34
Resultat for perioden	170	147	153	150	117

## Prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Netto renteinntekter	1,51	1,58	1,54	1,35	1,80
Sum andre driftsinntekter	0,42	0,36	0,39	0,63	0,06
Sum driftskostnader	0,78	0,79	0,75	0,80	0,88
Resultat før tap	1,15	1,15	1,18	1,18	0,98
Tap på utlån, garantier m.v	0,07	0,18	0,18	0,21	0,19
Resultat før skatt	1,08	0,97	1,00	0,97	0,79
Skattekostnad	0,24	0,24	0,22	0,21	0,18
Resultat for perioden	0,84	0,73	0,78	0,76	0,61

# Alternative resultatmål - APM

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	<b>Definisjon</b>	Sum eiendeler.
	<b>Begrunnelse</b>	Forvaltningskapital er et innarbeidet bransjespesifikt navn på sum eiendeler.
	<b>Formel</b>	Sum eiendeler.
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	<b>Definisjon</b>	Gjennomsnittlig sum eiendeler for året, beregnet som daglig gjennomsnitt.
	<b>Begrunnelse</b>	Nøkkeltallet benyttes i beregningen av prosentvise forholdstall for resultatpostene. Dette tallet fremkommer gjennom daglige beregninger i regnskapssystemet og kan ikke direkte avstemmes mot balansen.
	<b>Formel</b>	
Egenkapitalavkastning	<b>Definisjon</b>	Resultat for regnskapsåret i prosent av gjennomsnittlig egenkapital i året. Fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital er holdt utenfor beregningen både i resultat og i egenkapital.
	<b>Begrunnelse</b>	Egenkapitalavkastning 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.
	<b>Formel</b>	$\frac{\text{Res. (etter skatt)-renter fondsobl.}}{((\text{IB EK-fondsobl.-renter FO-avsatt utbytte-gaver})+(\text{UB EK-fondsobl.-renter FO-forventet utbytte/gaver}))/2}$
	<b>Tall</b>	31.03.2021: $(170-6)/((7.208-599-27-44-45-89-90)+(7.277-599-89-90))/2*90/365=10,4\%$
		31.03.2020: $(117-8)/((6.970-599-138-141)+(7.085-599-138-141))/2*91/365=7,1\%$
31.12.2020: $(567-27)*100/((6.970-599-23-138-141)+(7.208-599-27-44-45))/2 = 8,6\%$		
Kostnader i % av inntekter	<b>Definisjon</b>	Sum driftskostnader i prosent av sum inntekter.
	<b>Begrunnelse</b>	Dette nøkkeltallet gir informasjon om sammenhengen mellom inntekter og kostnader, og er et nyttig måltall for å vurdere konsernets kostnadseffektivitet.
	<b>Formel</b>	$\frac{\text{Sum driftskostnader}}{\text{Sum inntekter}}$
	<b>Tall</b>	31.03.2021: $157/390=40,4\%$
		31.03.2020: $167/354=47,2\%$
31.12.2020: $630/1.513=41,6\%$		
Tap i % av utlån	<b>Definisjon</b>	«Tap på utlån, garantier m.v.» i prosent av brutto utlån til og fordringer på kunder i begynnelsen av regnskapsperioden (annualisert).
	<b>Begrunnelse</b>	Nøkkeltallet angir resultatført tapkostnad i forhold til brutto utlån og gir relevant informasjon om hvor store tapkostnader foretaket har i forhold til utlånsvolumet. Dette nøkkeltallet anses å være bedre egnet som et sammenligningstall mot andre banker enn selve tapkostnaden ettersom kostnaden sees i sammenheng med utlånsvolumet.
	<b>Formel</b>	$\frac{\text{Tap på utlån og garantier}}{\text{Brutto utlån til og fordringer på kunder pr 1.1.}}$
	<b>Tall</b>	31.03.2021: $14/67.125*365/90=0,09\%$
		31.03.2020: $36/64.288*365/91=0,22\%$
31.12.2020: $149/64.288 = 0,23\%$		
Innskuddsdekning	<b>Definisjon</b>	«Innskudd fra kunder» i prosent av brutto «Utlån til og fordringer på kunder».
	<b>Begrunnelse</b>	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.
	<b>Formel</b>	$\frac{\text{Innskudd fra kunder}}{\text{Sum brutto utlån og fordringer på kunder}}$
	<b>Tall</b>	31.03.2021: $40.301/67.999=59,3\%$
		31.03.2020: $37.432/65.428=57,2\%$
31.12.2020: $39.023/67.125 = 58,1\%$		
Utlånsvekst i %	<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 bankens utlånsvirksomhet.
	<b>Formel</b>	$\frac{\text{UB Utlån til og fordringer på kunder-IB Utlån til og fordringer på kunder}}{\text{IB Utlån til og fordringer på kunder}}$
	<b>Tall</b>	31.03.2021: $(67.711-65.145)/65.145=3,9\%$
		31.03.2020: $(65.145-61.270)/61.270=6,3\%$
31.12.2020: $(66.850-64.029)/64.029 = 4,4\%$		



<b>Innskudds-vekst 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>	31.03.2021: $(40.301-37.432)/37.432=7,7 \%$ 31.03.2020: $(37.432-35.066)/35.066=6,7 \%$ 31.12.2020: $(39.023-36.803)/36.803 = 6,0 \%$
<b>Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis</b>	<b>Definisjon</b>	Summen av egenkapitalen som tilhører eierne av bankens egenkapitalbevis (egenkapitalbeviskapitalen, overkursfondet, utjevningfondet 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 børskursen til egenkapitalbeviset. Nøkkeltallet er beregnet som egenkapitalbeviserens andel av egenkapitalen ved utløpet av perioden dividert på antall egenkapitalbevis.
	<b>Formel</b>	$\frac{(\text{Sum EKB-kapitalen} + \text{overkursfond} + \text{utjevningfond} + \text{EKB-eiernes andel av annen EK, inkl. avsatt utbytte})}{\text{Antall utstedte EKB}}$
	<b>Tall</b>	31.03.2021: $(989+357+1.678+(427+170-6-45-44)*0,496+44)/9,886954=335$ 31.03.2020: $(989+357+1.559+(517+122-8-141-138)*0,496+138)/9,886954=325$ 31.12.2020: $(989+357+1.678+269*0,496)/9,886954=332$
<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>	31.03.2021: $328/335=0,98$ 31.03.2020: $257/325=0,79$ 31.12.2020: $296/332 =0,89$

