

# STYRETS RAPPORT



Tredje kvartal 2018

## HOVEDTALL

RESULTATSAMMENDRAG	30.09.2018		30.09.2017		31.12.2017	
		% <sup>1</sup>		%		%
<b>(Hele tusen kroner)</b>						
Netto renteinntekter	109.599	1,90	104.667	1,94	141.485	1,95
Inntekter fra utbytte	24.504	0,42	38.846	0,72	39.946	0,55
Netto provisjonsinntekter	43.674	0,75	40.018	0,74	55.007	0,75
Netto avkastning på finansielle investeringer	-1.034	-0,02	6.898	0,13	8.488	0,12
Andre driftsinntekter	2.950	0,05	2.154	0,04	2.870	0,04
<b>Sum inntekter</b>	<b>179.693</b>	<b>3,10</b>	<b>192.583</b>	<b>3,58</b>	<b>247.796</b>	<b>3,41</b>
Personalkostnader	38.316	0,66	35.941	0,67	48.094	0,66
Andre driftskostnader	42.207	0,28	36.414	0,68	51.408	0,71
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>80.524</b>	<b>1,39</b>	<b>72.355</b>	<b>1,35</b>	<b>99.502</b>	<b>1,37</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>99.169</b>	<b>1,71</b>	<b>120.228</b>	<b>2,23</b>	<b>148.294</b>	<b>2,05</b>
Tap på utlån og garantier	1.147	0,02	3.949	0,07	5.868	0,08
Tap/gevinst verdipapirer	-	-	(593)	0,01	308	0,00
<b>Resultat før skatt</b>	<b>98.022</b>	<b>1,69</b>	<b>115.686</b>	<b>2,15</b>	<b>142.118</b>	<b>1,96</b>
Skattekostnad	19.791	0,34	19.344	0,36	25.846	0,36
<b>Periodens resultat</b>	<b>78.231</b>	<b>1,35</b>	<b>96.342</b>	<b>1,79</b>	<b>116.272</b>	<b>1,60</b>



<sup>1</sup> Resultatandel i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

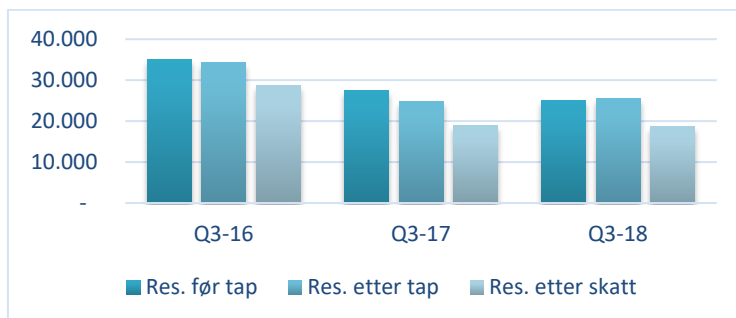
## NØKKELTALL

(Hele tusen kroner)	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,2 %	17,0 %	15,2 %
Kostnadsprosent eks. gevinst/tap på verdipapirer	44,8 %	39,0 %	41,6 %
Kostnader i % av GFK	1,3 %	1,3 %	1,4 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	6.994.590	6.359.777	6.495.725
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank1 Boligkreditt	9.181.637	8.251.090	8.475.865
Innskudd fra kunder	5.927.887	5.320.314	5.367.263
Innskuddsdekning	84,7 %	83,7 %	82,6 %
Utlånsvekst siste 12 mnd.	10,0 %	8,9 %	9,3 %
Utlånsvekst siste 12 mnd. Inkl. SpareBank1 Boligkreditt	11,3 %	11,6 %	12,2 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	11,4 %	7,3 %	3,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	9.767.020	8.829.762	7.240.047
Forvaltningskapital	8.255.629	7.333.552	7.572.524
Forvaltningskapital inkl. SpareBank1 Boligkreditt	10.442.677	9.224.866	9.552.663
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån</b>			
Tapsprosent utlån	0,02 %	0,06 %	0,09 %
Misligholde engasjement i % av brutto utlån	0,4 %	0,4 %	0,3 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,3 %	0,4 %	0,4 %
<b>Soliditet <sup>2</sup></b>			
Kapitaldekningsprosent	18,7 %	17,7 %	19,9 %
Kjernekapitaldekningsprosent	16,4 %	15,4 %	17,7 %
Ren kjernekapitaldekningsprosent	16,0 %	15,4 %	17,7 %
Kjernekapital	867.007	599.674	704.794
Netto ansvarlig kapital	991.264	690.065	794.304
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,3 %	8,3 %	9,6 %
<b>Likviditet</b>			
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	196 %	128 %	226 %

<sup>2</sup> Tall for 30.09.2018 er etter forholdsmessig konsolidering jfr. nytt regelverk i 2018

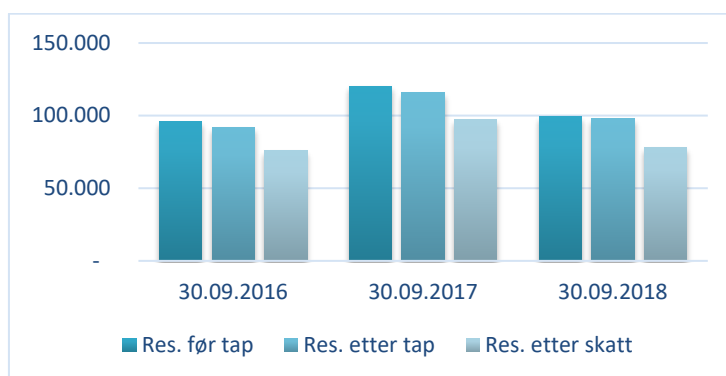
## Resultat

### Resultat for tredje kvartal (tall i 1000 kr)



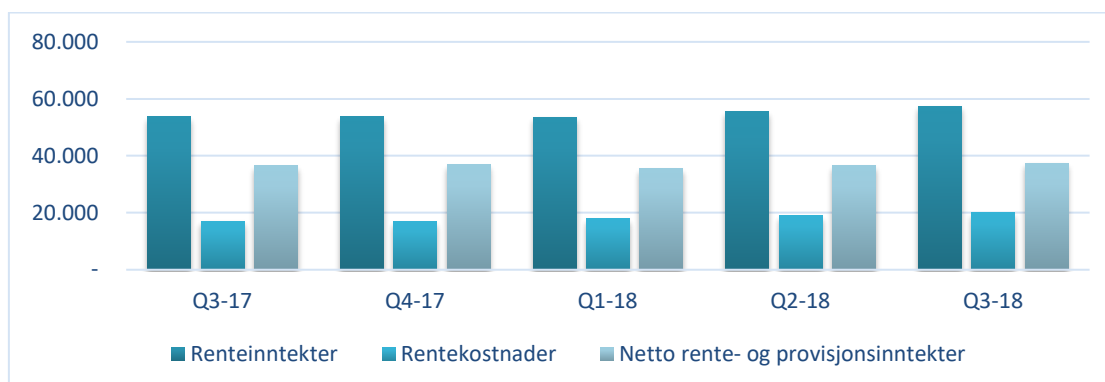
Resultatet før tap for tredje kvartal ble 24,9 MNOK og er 2,5 MNOK lavere enn i samme kvartal i fjor. Differansen skyldes i vesentlig grad økte personalkostnader på 0,7 MNOK og økte driftskostnader med 3,1 MNOK hvorav kostnadsført vedlikehold av hovedkontoret på Vinstra utgjør 1,1 MNOK. Inntektene økte med 1,3 MNOK i samme periode. Resultatet etter tap er 25,4 MNOK for tredje kvartal.

### Resultat hittil i år (tall i 1000 kr)



Resultatet før tap per 30. sept. viser 99,2 MNOK og det er 21,1 MNOK lavere i forhold til samme periode i fjor. Hittil i år øker netto renteinntekter (4,9 MNOK), mens det er en reduksjon i utbytteinntekter (14,3 MNOK) og økte provisjonsinntekter (3,9 MNOK), samt økning i driftskostnader på (8,2 MNOK). Resultatet etter tap ble 98,0 MNOK, mens resultatet etter tredje kvartal i 2017 var 115,7 MNOK.

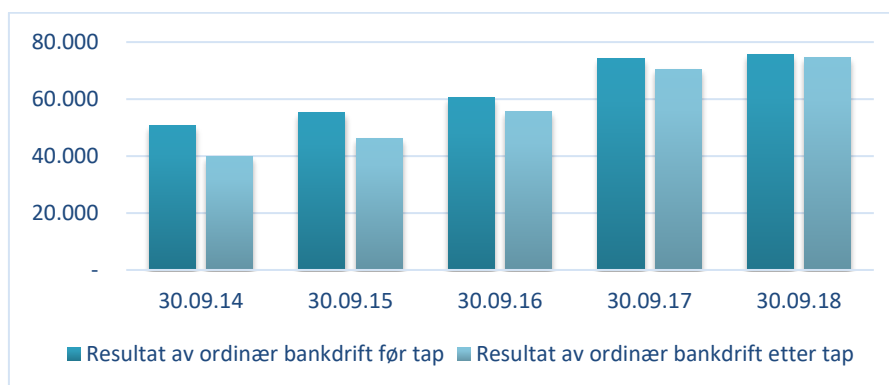
### Utvikling rentenetto (i 1000 kr)



Bankens netto rente- og provisjonsinntekter i tredje kvartal økte med 0,9 MNOK fra tredje kvartal i 2017. Renteinntektene øker med 3,7 MNOK, mens rentekostnadene øker med 2,8 MNOK. Sammenlignet med andre kvartal i 2018 er det en økning på 1,0 MNOK i netto rente- og provisjonsinntekter. Kundemarginen viser en svak negativ utvikling og er på 2,49 % etter tredje kvartal mot 2,54 % på samme tidspunkt i 2017.

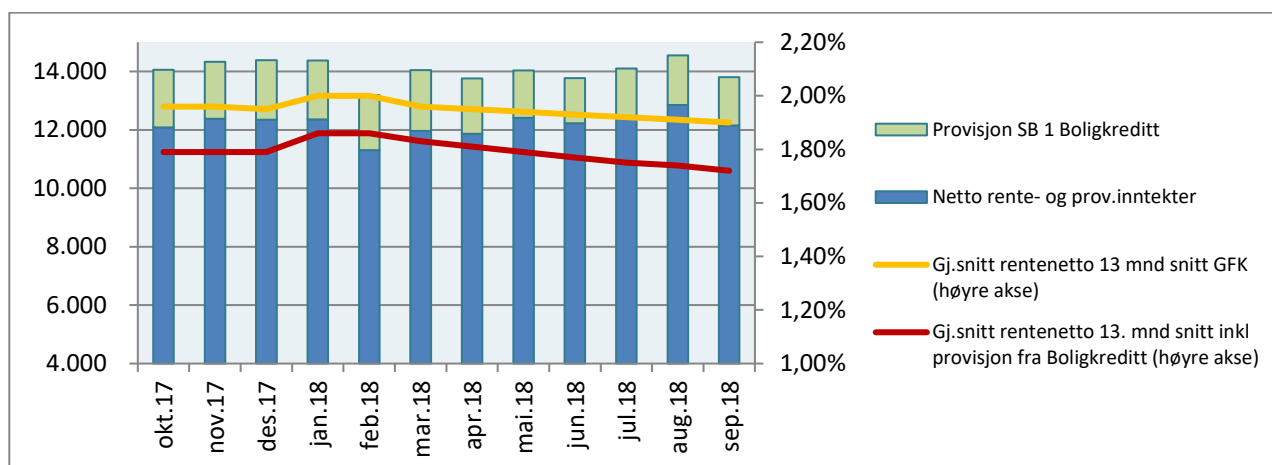
Bankens regnskap påvirkes regelmessig av ulike enkelthendelser og effekter som ikke direkte kan knyttes til det som tilligger ordinær bankdrift. Ved å fjerne effektene av utbytteinntekter og nettoeffekten av gevinst og / eller tap på ulike verdipapirer vil vi framvise resultateffekten av det som reflekterer den ordinære bankdriften.

#### Utvikling ordinær bankdrift



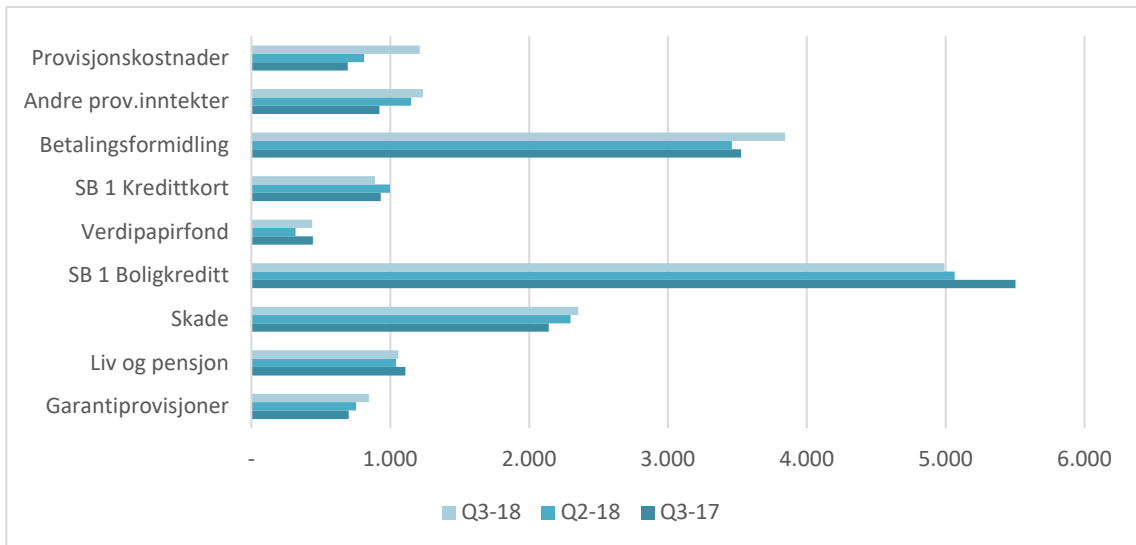
Figuren viser en forbedring i ordinær bankdrift i perioden. Ordinær bankdrift er styrket med 1,2 MNOK siden tredje kvartal 2017. Tar vi hensyn til tap er forbedringen 4,0 MNOK. Styret er av den oppfatning at volumveksten de siste årene genererer positive resultater og at banken må jobbe aktivt for at veksten skal opprettholdes.

#### Rente- og provisjonsinntekter siste 12 mnd. (i 1000 kr)



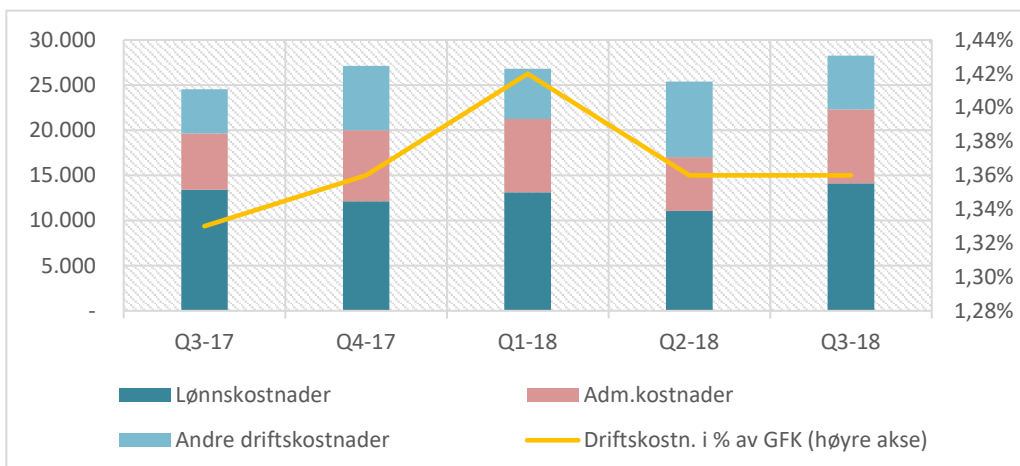
Netto renteinntekter i prosent av 13. mnd. gjennomsnittlig forvaltningskapital er akkumulert 1,9 % etter tredje kvartal og er 0,05 prosentpoeng svakere enn ved utgangen av 2017. Tabellen viser også utviklingen i rentenetto inkl. provisjon fra SpareBank1 Boligkreditt. Denne faller med 0,07 prosentpoeng fra utgangen av 2017.

### Utvikling i provisjonsinntekter (i 1000 kr)



Bankens inntekter av ulike provisjoner øker med 0,4 MNOK i tredje kvartal sammenlignet med samme periode i 2017. I forhold til andre kvartal i 2018 er det en økning i provisjonsinntektene med 0,6 MNOK. Provisjoner fra ulike betalingstjenester øker med 0,4 MNOK. For de øvrige områdene er det kun mindre endringer.

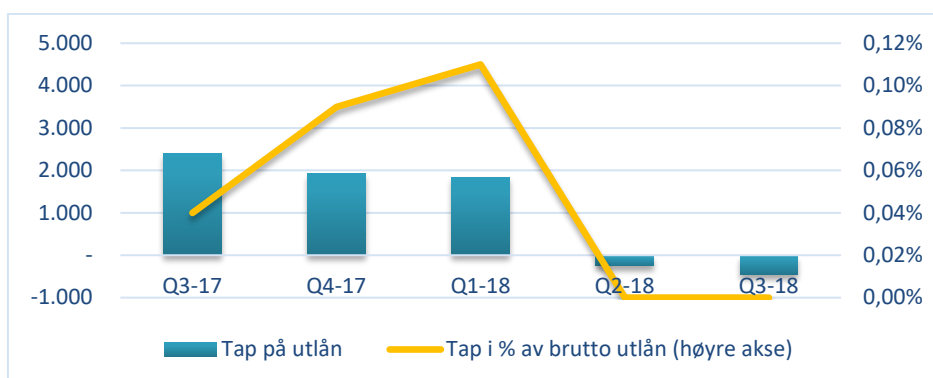
### Utviklingen i kostnader (i 1000 kr)



Samlede driftskostnader i tredje kvartal er 3,8 MNOK høyere enn i samme periode i 2017. Samlede personalkostnader i perioden øker med 0,7 MNOK mens administrasjonskostnadene gikk opp med 1,9 MNOK sammenlignet med tredje kvartal i 2017. Andre driftskostnader øker med 1,0 MNOK. Det er utført vedlikehold på hovedkontoret på Vinstra for 1,1 MNOK som er kostnadsført i perioden.

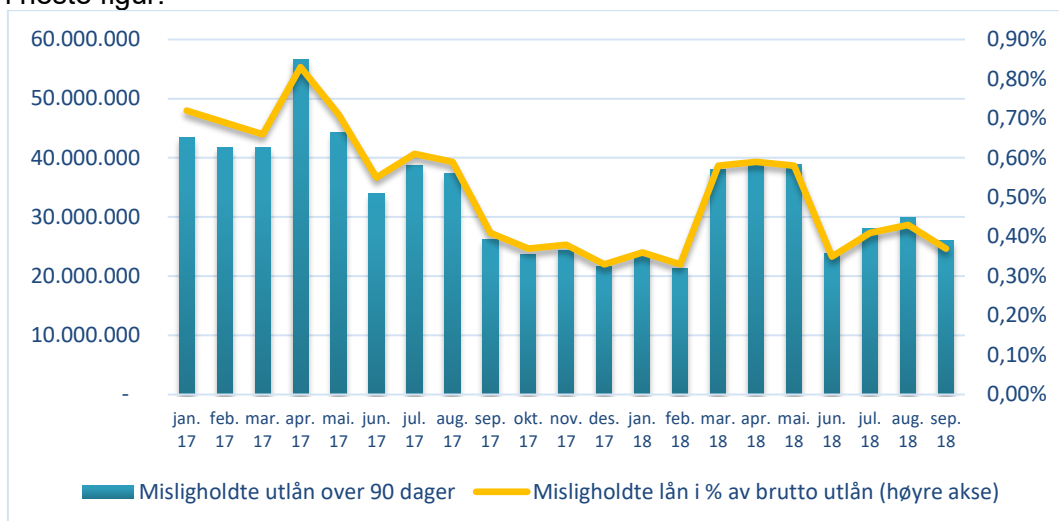


### Tap på utlån (i 1000 kr)



Det er i tredje kvartal en netto tilbakeføring av tidligere avsetninger til tap på 0,4 MNOK. Hittil i år er det gjort avsetninger for tap på lån med 1,1 MNOK. Det er 2,8 MNOK lavere enn på samme tidspunkt i 2017.

Volumet av misligholdte lån over 90 dager har vært synkende i en lengre periode. Utviklingen vises i neste figur.



Note 1 gir en detaljert fremstilling av misligholdte lån.

## Balansen

### Utvikling i utlånsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 30.09.18	Balanse pr. 31.12.17	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd.
				MNOK	i %	MNOK	i %	i %
Utlån i personmarked	72	6.652	6.183	469	7,6	208	3,2	9,4
Utlån i bedriftsmarked	28	2.530	2.293	237	10,4	63	2,6	16,5
Brutto utlån (inkl Boligkreditt)		9.182	8.476	706	8,3	271	3,0	11,3

Utlånsveksten i tredje kvartal er på 271 MNOK, tilsvarende 3,0 %. Veksten siste 12 mnd. er på 11,3 %. Utlånsveksten er godt over gjennomsnittlig kredittvekst i Norge og tilsier at banken fortsetter å ta markedsandeler.

Personmarkedet har en vekst på 7,6 % hittil i år, mens bedriftsmarkedet har en vekst på 10,4 % i samme periode. Veksten i bedriftsmarkedet er ekstraordinær og er hovedsakelig relatert til prosjektfinansiering av leilighetsbygg med relativt kort tidshorisont. Styret forventer derfor at volumveksten i bedriftsmarkedet vil svinge mer enn normalt i tiden som kommer.

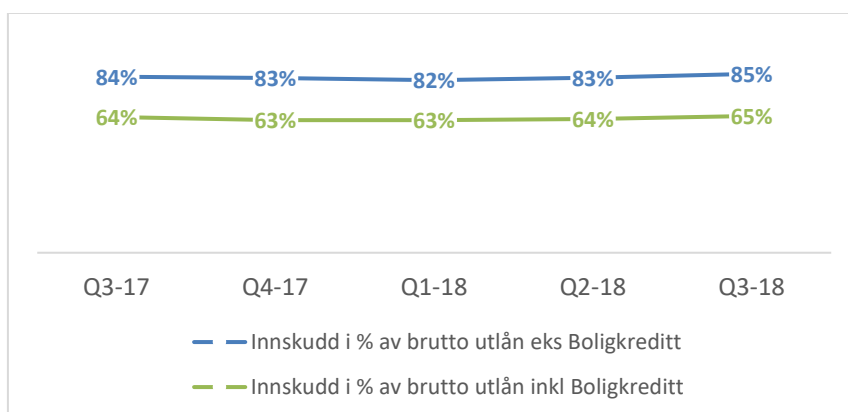
Overført volum til Boligkreditt er ved utgangen av tredje kvartal 2.187 MNOK. Dette utgjør 23,8 % av bankens samlede utlånsvolum.

### Utvikling i innskuddsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 30.09.18	Balanse pr. 31.12.17	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd.
				MNOK	i %	MNOK	i %	i %
Innskudd i personmarked	56	3.304	3.094	209	6,8	-73	-2,2	7,8
Innskudd i bedriftsmarked	44	2.624	2.273	351	15,5	340	14,9	16,3
Samlet innskudd		5.928	5.367	560	10,4	267	4,7	11,4

Innskuddsvolumet har økt med 560 MNOK hittil i år som tilsvarer en vekst på 10,4 %. I tredje kvartal er innskuddsveksten på 267 MNOK eller 4,7 %. Veksten siste 12 mnd. er på 11,4 % Veksten så langt i år er størst i bedriftsmarkedet med 15,5 %.

### Innskuddsdekning



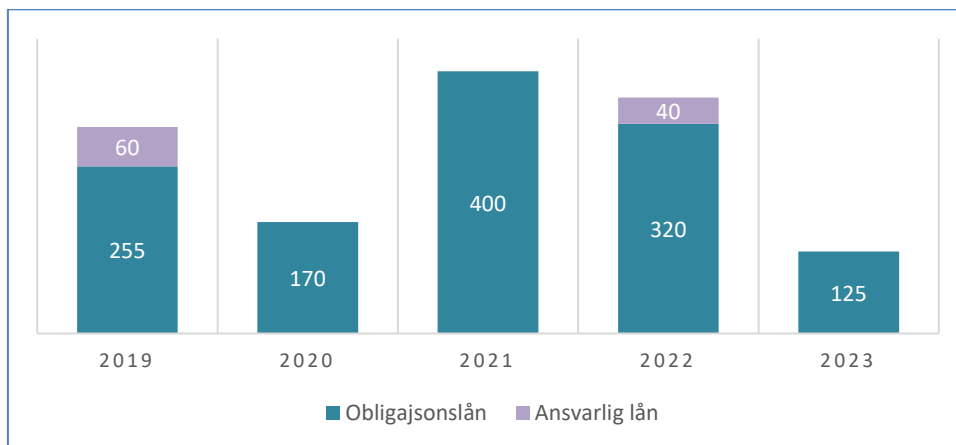
Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Innskuddsdekningen etter tredje kvartal er solid og ligger på 85 % av utlånsvolumet. Inkludert utlånsvolum overført til Boligkreditt er innskuddsdekningen 65 %. Innskuddsdekningen viser god stabilitet.

Styret vurderer innskuddsdekningen som solid.

### Finansiering

Ved siden av egenkapital og innskuddsmidler fra bankens kunder finansieres banken ved opptak av obligasjonsgjeld og andre låneordninger i markedet. Bankens forfallsstruktur for dette er slik:





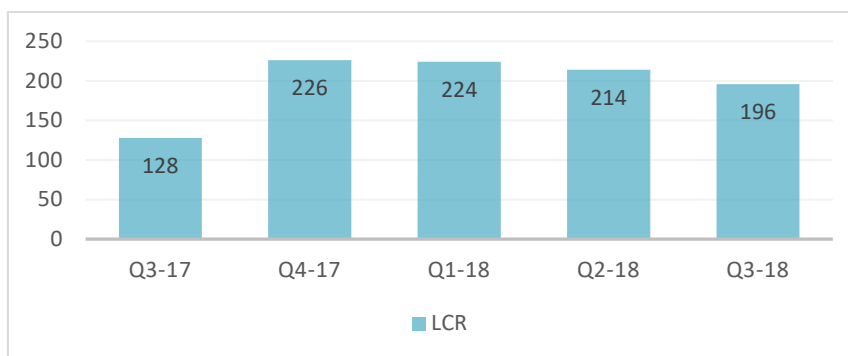
Samlet finansiering i obligasjonsmarkedet ved utgangen av tredje kvartal er på 1.270 MNOK. Neste forfall på obligasjonslån er i mars 2019.

I tillegg til obligasjonslån har banken innhentet to ansvarlige lån på hhv. 60 MNOK og 40 MNOK. I prinsippet er de ansvarlige lånene ikke tidsbegrenset, men har call i hhv. 2019 og 2022 (fem år fra utstedelse).

### Likviditets- og motpartsrisiko

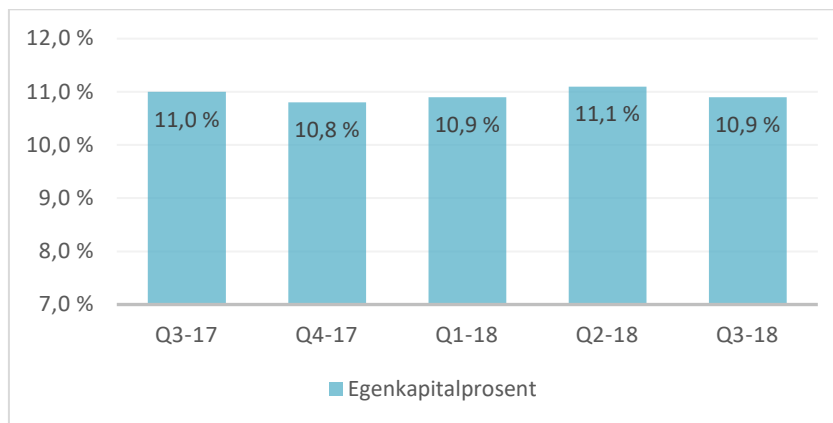
Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser, og/eller risikoen for ikke å kunne finansiere ønsket vekst i eiendeler. Styret i SpareBank1 Gudbrandsdal har vedtatt **Policy for likviditetsstyring** samt **Beredskapsplan – strategi for å håndtere likviditetskriser**. Disse dokumentene gir føringer for likviditetsstyringen og har som mål å sikre bankens overlevelsessevne også i situasjoner med ekstraordinære forhold.

I tredje kvartal har banken rapportert en LCR på 196 %. Dette ligger godt over gjeldende myndighetskrav (100 %)



### Soliditet

Egenkapitalen ved utgangen av tredje kvartal utgjør 899,4 MNOK og er en økning på 95,2 MNOK fra tredje kvartal i 2017. Etter tredje kvartal er egenkapitalandelen 10,9 %. Utviklingen ses under:



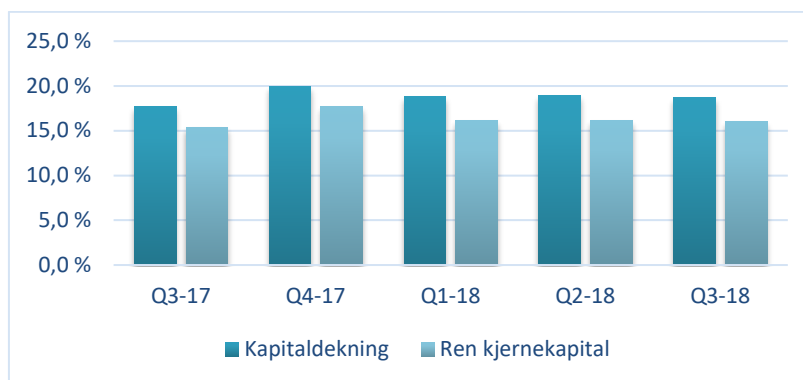
Styret er godt tilfreds med bankens soliditet.

### Kapitaldekningen

Fra første kvartal i år ble nytt regelverk gjort gjeldende for beregning av kapitaldekning. Banken må heretter forholdsmessig konsolidere inn effekter av investeringer og eierandeler i selskaper. En mer detaljert beskrivelse av regelverket og beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen følger av note 2.

Bankens rene kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering er 16,0 % ved utgangen av tredje kvartal, mens total kapitaldekning er 18,7 %. På samme tid i fjor var bankens totale kapitaldekningen 17,7 % (ingen beregnet konsolideringseffekt på det tidspunktet). Bankens perioderesultat for tredje kvartal på 78,3 MNOK er ikke hensyntatt i beregningene.

### Utvikling kapitaldekning



Grunnen til at kapitaldekningen er høyere enn den rene kjernekapitaldekningen er effekten av de ansvarlige lånene.

Et av bankens viktigste styringsparametere er over tid å ha en høyere egenkapitalavkastning enn vekst for på den måten å styrke kapitaldekningen. Det har vært et rimelig godt samsvar mellom egenkapitalavkastning og vekst de to siste årene.

## **Bankens antihvitvaskingsarbeid**

Banken utfører legitimasjons- og kundekontroll i samsvar med «Lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering». Banken har også siden 1. april 2017 vært tilknyttet en felles antihvitvaskingsenhet for flere SpareBank1 banker som bistår i transaksjonsovervåkning og faglige oppdateringer. Styret mottar hvert kvartal rapport som viser omfanget av saker under overvåkning.

## **Bankens samfunnsengasjement**

Bankens vedtatte misjon er; «Vi skal sikre og skape verdier for kundene og lokalsamfunnene i Gudbrandsdalen og Lillehammer». Konsekvensen av dette er at banken har en offensiv og positiv innstilling til å bidra til aktivitet. Vårt største bidrag til næringsutvikling i vårt distrikt er å yte lån og kreditter til lokale bedrifter. Dette skaper og sikrer lokale arbeidsplasser som igjen opprettholder bosetting og utvikling av kultur- og aktivitetstilbud. Styret mener at vårt bidrag til lokal næringsvirksomhet har en positiv effekt for Gudbrandsdalen og Lillehammerområdet langt ut over finansieringen av den enkelte næringslivsaktør.

Banken har lang tradisjon i å støtte aktivitet i lokalt kultur- og idrettsliv. Tradisjonelt har bankens støtte i all vesentlighet vært rettet mot aktivitet blant barn og ungdom med et breddefokus framfor elitefokus. Denne linjen følges også i 2018 der idrettslag og ulike lag og foreninger gis støtte i form av årlige sponsoravtaler eller støtte til enkeltarrangement.

Samlet vil ca. 50 ulike lag og foreninger motta støtte fra banken i 2018. Bankens bidrag etter tredje kvartal til denne gruppen utgjør 2,9 MNOK.

Bankens styre har avsatt 3,0 MNOK til gaveformål i 2018. Etter søknadsprosess er det tildelt 1,7 MNOK i prosjektmidler til konkrete prosjekter i Lillehammer og Gudbrandsdalen. Det er i tillegg tildelt 0,9 MNOK til allmenntilgitt formål i samme område til 95 ulike lag og foreninger. Atten unge talenter i vårt markedsområde er også tildelt talentstipender på til sammen 0,4 MNOK. Samlet er dermed 3,0 MNOK av gavemidlene tildelt aktører i vårt markedsområde i år.

## **Hendelser etter balansedagen**

Det er ingen hendelser etter balansedagen av positiv eller negativ art som innvirker på bankens resultat ved fremleggelse av regnskap og balanse for tredje kvartal.

## **Utsiktene fremover**

### **Internasjonal økonomi**

Det har vært en bred oppgang i veksten hos Norges handelspartnere de siste årene. Handelskonflikten mellom USA og Kina har forverret seg, og USAs handelspolitikk og tilstramming av pengepolitikken har gitt ringvirkninger i flere fremvoksende økonomier. Det er noe usikkerhet knyttet til aksjemarkedene og fremtidig vekst med bakgrunn i denne konflikten. En opptrapping av handelskonflikten vil føre til en lavere vekst internasjonalt som følge av høyere tollbarrierer og globale verdikjeder, samt økt usikkerhet.

Kapasitetsbegrensninger og strammere pengepolitikk vil bidra til en gradvis avdemping av veksten i industrilandene i årene som kommer.

Norges Bank anslår en samlet BNP vekst i USA på 3 % i 2018. For Eurosonen anslås en BNP vekst på 2 % i år og at den deretter vil avta noe. Rentenivået internasjonalt er svært

lavt, men på vei opp. Flere sentralbanker som i Storbritannia har økt styringsrenten, og i USA ble renten sist hevet i juni.

I Kina har veksten holdt seg på 5-6 % de siste årene, men har avtatt noe det siste året. Det skyldes dels tiltak fra kinesiske myndigheter for å redusere de finansielle ubalansene og forurensningen fra industriproduksjonen. I tillegg har den pågående handelskonflikten med USA påvirket utviklingen.

Spotprisen for olje steg fra 30 dollar per fat i 2016 til 80 dollar i september 2018. Oppgangen i prisen skyldes både høy vekst i globalt oljeforbruk og kutt i oljeproduksjonen i OPEC. Det forventes at prisen holdes oppe fremover som følge av mindre tilgang på olje i markedet.

### **Norsk økonomi**

Utsiktene for norsk økonomi er gode. Oljeprisen har steget til over 80 dollar pr fat, noe som vil løfte oljeinvesteringene med rundt 5 % i år, vel 8 % neste år og 7 % i 2020. BNP-veksten vil trolig øke med 2,3 % i år, 2,7 % neste år og 2,8 % i 2020. De to viktigste vekstdriverne utenom olje er privatkonsum og investeringer i bedrifter. Privatkonsumet vil stimuleres av økt reallønnsvekst og høyere sysselsetning. Samlet vil reallønnen stige med rundt 1,5 % hvert år fremover, noe som vil løfte privatkonsumet med 2,6 % i år og 2,9 % de to påfølgende år.

Norges Banks styringsrente ble økt med 0,25 % i september til 0,75 %. Det var første renteendring siden mars 2016. Det forventes også økninger i mars og september 2019, og ytterligere tre ganger i 2020 til en topp på 2 %. Det forventes at dette vil føre til en boliglånsrente på 4 % innen 2021. Oljeinvesteringene passerte bunnen i 2017 og investeringen i nye oljefelt forventes å trekke opp de totale oljeinvesteringene. Veksten i BNP for Fastlands Norge anslås til 2,5 % for 2018 og påfølgende neste år.

I august var boligprisene 2,2 % høyere enn året før. De siste månedene har boligprisveksten vært lav og det er lagt ut mange bruktboliger for salg og beholdningen av usolgte boliger har økt. Samtidig er et høyt antall boliger under bygging noe som trolig vil bidra til å dempe boligprisveksten, ifølge Norges Bank. Den høye veksten i boligpriser og gjeld har økt husholdningenes sårbarhet de siste årene. Husholdningenes kredittvekst er fortsatt høy.

I august var tolv måneders veksten for KPI på 3,4 %. De neste årene forventes det at en høy kapasitetsutnyttning og økt lønnsvekst og vil trekke prisveksten opp. Det anslås en lønnsvekst på 2,8 % for 2018, samt en lavere arbeidsledighet enn tidligere år. I august var arbeidsledigheten på 3,9 %.

Kronekursen har styrket seg den siste tiden i takt med stigende oljepris og rentedifferansen mot Norges handelspartnere har økt. Det forventes at kronen vil styrkes litt i årene fremover.

I statsbudsjettet som ble fremlagt i høst er det foreslått en moderat økning i bruk av oljepengebruken med kun 5 MRD fra 2018 til 2019.

Styret mener den beskrevne utviklingen både internasjonalt og nasjonalt ikke vil medføre store svingninger for bankens utvikling eller resultater i tiden fremover:

- Det forventes at rentemarkedet vil forbli lavt i den kommende perioden, men sannsynligheten for en gradvis økning har økt jfr. signaler fra siste rentemøte i Norges Bank. Neste renteheving forventes i mars neste år. Styret opplever at det fortsatt er god forutsigbarhet for våre kunder, men er spente på effekter av fremtidige renteendringer
- I vårt markedsområde anser styret at den moderate utviklingen i boligpriser de siste årene tilsier at en eventuell korreksjon også vil gi en lavere negativ effekt

- Bankens vekst hittil i år er solid. Styret forventer en gradvis nedgang slik at veksten vil være mer i tråd med den nasjonale kredittveksten i Norge

Styret er godt tilfreds med bankens utvikling.

## **Erklæring fra styret og administrerende banksjef**

Vi erklærer at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. september er utarbeidet etter beste evne og etter de normer som gjelder for bransjen, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultater som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at delårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på foreløpig årsregnskap, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står ovenfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Vinstra 2. november 2018

I styret for SpareBank1 Gudbrandsdal

Pål Egil Rønn (sign)  
Leder

Morten Randen (sign)  
Nestleder

Guro Selfors Lund (sign)

Trond Skjellerud (sign)

Siv Marie Høye (sign)

Trond Amundsen (sign)  
Ansattes representant

Jorun Blekastad (sign)  
Ansattes representant

Per Ivar Kleiven (sign)  
Adm. banksjef

## RESULTATREGNSKAP

(Hele tusen kroner)

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Renteinntekter og lignende inntekter	166.557	156.732	210.499
Rentekostnader og lignende kostnader	56.958	52.065	69.014
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>109.599</b>	<b>104.667</b>	<b>141.485</b>
Utbytte o.a. inntekter av verdipapirer	24.504	38.846	39.946
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	46.498	42.601	58.298
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2.824	2.583	3.291
Netto gevinst / tap av valuta og verdipapirer	(1.034)	6.898	8.488
Andre driftsinntekter	2.950	2.154	2.870
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>70.094</b>	<b>87.916</b>	<b>247.796</b>
Lønn, pensjon og andre personalkostnader	38.316	35.940	48.094
Administrasjonskostnader	22.272	17.413	25.266
Avskrivninger mv.	3.427	3.324	4.562
Andre driftskostnader	16.508	15.678	21.580
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>80.523</b>	<b>72.355</b>	<b>99.802</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>99.169</b>	<b>120.228</b>	<b>148.294</b>
Tap på utlån, garantier mv.	1.147	3.949	5.868
Nedskrivning og gevinst / tap verdipapirer lang sikt	-	(593)	-308
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>98.022</b>	<b>115.686</b>	<b>142.118</b>
Skatt på ordinært resultat	19.791	19.344	25.846
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>78.231</b>	<b>96.342</b>	<b>116.272</b>

<b>BALANSE</b> (Hele tusen kroner)	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbank	66.919	72.431	69.650
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	600.559	422.010	458.253
Brutto utlån til og fordringer på kunder	6.994.590	6.359.777	6.495.725
- Nedskrivning på individuelle lån	(8.930)	(10.534)	(9.566)
- Nedskrivning på grupper av lån	(20.000)	(20.000)	(20.000)
<b>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>6.965.660</b>	<b>6.329.244</b>	<b>6.466.159</b>
Overtatte eiendeler	11.695	12.010	12.009
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	207.631	210.465	212.418
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	325.685	199.450	267.373
Immaterielle eiendeler	2.152	3.430	2.152
Varige driftsmidler	64.869	60.420	61.202
Andre eiendeler	5.614	5.235	5.673
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	3.447	18.858	17.635
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>8.254.231</b>	<b>7.333.553</b>	<b>7.572.524</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.927.887	5.320.315	5.367.263
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.269.215	1.025.100	1.224.622
Annen gjeld	44.079	41.098	44.017
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	9.913	36.921	11.708
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	3.738	5.929	3.795
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000	100.000
<b>SUM GJELD</b>	<b>7.354.832</b>	<b>6.529.363</b>	<b>6.751.404</b>
Sparebankens fond	821.119	707.847	821.119
Udekket tap / udisponert overskudd	0	96.342	0
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>899.399</b>	<b>804.190</b>	<b>821.119</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>8.254.231</b>	<b>7.333.553</b>	<b>7.572.524</b>
<b>POSTER UTENFOR BALANSEN</b> (Hele tusen kroner)	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
SpareBank1 Boligkreditt	2.187.048	1.891.313	1.980.139
Garantier	206.707	176.042	166.972



Tallene er ikke reviderte

## NOTE 1 MISLIGHOLDTE LÅN

(Hele tusen kroner)

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Brutto misligholdte engasjement	26.057	26.277	21.697
- Individuelle nedskrivninger	3.223	4.424	3.456
Netto misligholdte engasjement	22.834	21.853	18.241
Ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetninger	21.555	23.768	23.821
- Individuelle nedskrivninger	5.707	6.109	6.109
Netto ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetninger	15.849	17.659	17.713
<b>INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER (INKL MORTISERING)</b>			
IB 01.01	9.566	19.351	19.351
Økte avsetninger i perioden	3.001	1.324	1.557
Reduserte avsetninger i perioden	0	0	0
Tilbakeførte avsetninger ved konstatering	3.636	(10.141)	(11.342)
Endring amortisering	0	0	4
UB	8.930	10.534	9.566
<b>GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER</b>			
IB 01.01	20.000	20.000	20.000
Økte avsetninger i perioden	0	0	0
Reduserte avsetninger i perioden	0	0	0
UB	20.000	20.000	20.000
<b>BOKFØRT I RESULTATREGNSKAPET</b>			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	(635)	(8.817)	(9.785)
Periodens endringer i gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Konstaterte tap i perioden	2.779	14.626	18.258
Inngått på tidligere avskrevne fordringer	(997)	(1.861)	(2.606)
Endring amortisering	1	1	1
Resultat	1.147	3.949	5.867

## Note 2 Kapitaldekning

Banken følger EU's kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak CRD IV/CRR. Basel III/ CRD IV, ble vedtatt den 22.08.14 med ikrafttreden 30.09.14, og er en tilpasning til EU's kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak, som innebærer at kravene til kapitaldekning gradvis har økt frem til 2017. Etter de nye reglene er det minstekrav til ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital. Fra 31.12.17 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 2,0 prosent (opp fra 1,5 prosent). Finansforetak som omfattes av de nye reglene må fra 31.12.17 minst ha ren kjernekapitaldekning på 12,0 prosent, kjernekapitaldekning på 13,5 prosent og kapitaldekning på 15,5 prosent for å dekke minste- og bufferkravene.

Bankens investering i datterselskap faller inn under størrelsesunntaket i forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpassing av CRR/CRD IV § 17. Det utarbeides derfor ikke kapitaldekning på konsolidert nivå. SpareBank 1 Gudbrandsdal benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Forholdsmessig konsolidering skal gjøres ved eierandeler i foretak i samarbeidende grupper. Konsolideringsreglene for samarbeidende grupper trer i kraft 1. januar 2017 for foretak som har eierandel på 10 prosent og opp til 20 prosent, og fra 1. januar 2018 for eierandeler under 10 prosent. SpareBank 1 Gudbrandsdal foretar forholdsmessig konsolidering fra og med 1. januar 2018 for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kredittkort AS, SB1 Finans Midt Norge AS og SamSpar Bankinvest AS (BN Bank).

	Morbank		
	31.12.17	30.09.17	30.09.18
<b>Ansvarlig kapital</b>			
<b>Kjernekapital</b>			
Sparebankens fond	821.119	707.847	821.119
<b>Balanseført egenkapital</b>	<b>821.119</b>	<b>707.847</b>	<b>821.119</b>
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(116.325)	(108.173)	(141.462)
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>704.794</b>	<b>599.674</b>	<b>679.657</b>
Fondsobligasjoner	-	-	-
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-	-	-
<b>Kjernekapital</b>	<b>704.794</b>	<b>599.674</b>	<b>679.657</b>
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000	100.000
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(10.490)	(9.610)	(1.349)
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>794.304</b>	<b>690.064</b>	<b>778.308</b>
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>			
Kredittrisiko	3.640.181	3.549.233	3.975.299
Operasjonell risiko	349.086	349.086	388.625
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)			1.979
<b>Totalt beregningsgrunnlag</b>	<b>3.989.267</b>	<b>3.898.319</b>	<b>4.365.903</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	17,7 %	15,4 %	15,6 %
Kjernekapitaldekning	17,7 %	15,4 %	15,6 %
Kapitaldekning	19,9 %	17,7 %	17,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	9,6 %	8,3 %	8,3 %

## Note 2 fortsetter

	31.12.17	30.09.17	30.09.18
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer	99.732	97.457	109.148
Motsyklisk buffer	79.785	58.474	87.318
Systemrisikobuffer	119.678	116.949	130.977
<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>299.195</b>	<b>272.880</b>	<b>327.443</b>
Minimumskrav til ren kjernekapital	267.281	241.694	292.516
<b>Tilgjengelig ren kjernekapital</b>	<b>138.318</b>	<b>70.817</b>	<b>61.352</b>
<b>Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko</b>			
Stater			
Lokale og regionale myndigheter	30	30	-
Offentlig eide foretak			
Institusjoner	83.404	76.156	117.151
Foretak	927.202	939.733	973.333
Massemarked	273.967	274.468	284.606
Pantesikkerhet i eiendom:			
- Pantesikkerhet i boligeiendom	1.736.983	1.709.258	1.889.711
- Pantesikkerhet i næringseiendom	439.390	368.798	443.936
Forfalte engasjementer	44.247	42.455	57.491
Høyrisiko-engasjementer			
Obligasjoner med fortrinnsrett	15.510	15.510	15.030
Andeler i verdipapirfond	5.357	5.503	15.000
Egenkapitalposisjoner			88.233
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	114.091	117.322	90.808
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>3.640.181</b>	<b>3.549.233</b>	<b>3.975.299</b>
<b>Forholdsmessig konsolidering</b>			<b>30.09.18</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Ren kjernekapital			848.584
Kjernekapital			867.007
Ansvarlig kapital			991.264
Beregningsgrunnlag			5.302.577
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning			16,0 %
Kjernekapitaldekning			16,4 %
Kapitaldekning			18,7 %