



Regnskap 4. kvartal 2025

SpareBank
SMN 

Bank
Eiendom
Regnskap



Innhold

Hovedtall	3
Styrets beretning	5
Resultatregnskap	16
Balanse	18
Kontantstrømoppstilling	20
Endring i egenkapital	22
Noter	26
Resultater fra kvartalsregnskapene	61
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene	62
Egenkapitalbevis	64

Hovedtall

	Januar - Desember		4. kvartal	
	2025	2024	2025	2024
Resultatsammendrag (mill.kr.)				
Netto renteinntekter	5.343	5.373	1.349	1.372
Netto provisjons- og andre inntekter	2.602	2.392	605	580
Netto avkastning på finansielle investeringer	1.123	1.357	303	283
Sum inntekter	9.068	9.123	2.257	2.235
Sum driftskostnader	3.479	3.300	870	901
Resultat før tap	5.589	5.823	1.387	1.335
Tap på utlån, garantier m.v.	140	176	61	30
Resultat før skatt	5.449	5.647	1.326	1.305
Skattekostnad	1.072	1.054	265	253
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-11	-2	-0	-1
Periodens resultat	4.367	4.591	1.061	1.052
Renter hybridkapital	161	146	47	43
Periodens resultat fratrukket renter hybridkapital	4.205	4.446	1.014	1.009
Balansetall (mill.kr.)	31.12.2025	31.12.2024		
Brutto utlån til kunder	184.387	180.102		
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	258.923	249.350		
Innskudd fra kunder	146.165	140.897		
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	250.123	241.090		
Forvaltningskapital	242.914	247.699		

Nøkkeltall

	Januar - Desember		4. kvartal	
	2025	2024	2025	2024
Lønnsomhet ¹⁾				
Egenkapitalavkastning	14,8 %	16,6 %	13,7 %	14,4 %
Kostnadsprosent konsern	44 %	42 %	45 %	46 %
Kostnadsprosent morbank	36 %	35 %	37 %	38 %
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	79 %	78 %	79 %	78 %
Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	56 %	57 %	56 %	57 %
Utlånsvekst (bto.) i kvartalet / siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	3,8 %	5,5 %	1,6 %	0,9 %
Innskuddsvekst i kvartalet / siste 12 mnd.	3,7 %	6,0 %	-1,9 %	2,1 %
Tap i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt ¹⁾				
Tapsprosent utlån	0,06 %	0,07 %	0,09 %	0,05 %
Trinn 3 i prosent av brutto utlån	0,88 %	0,89 %	0,88 %	0,89 %

Soliditet	31.12.2025	31.12.2024
Kapitaldekningsprosent	20,8 %	22,8 %
Kjernekapitaldekningsprosent	18,5 %	20,2 %
Ren kjernekapitalprosent	16,8 %	18,3 %
Kjernekapital	25.731	24.769
Netto ansvarlig kapital	28.958	28.004
Likviditetsreserve (LCR)	156 %	183 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,0 %	7,0 %
MREL	46,9 %	52,8 %
MREL, etterstilt	31,8 %	35,8 %
NSFR	124 %	125 %
Kontor og bemanning		
Antall bankkontor	47	47
Antall årsverk	1.672	1.660

Egenkapitalbevis (EKB)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapitalbevisbrøk	67 %	67 %	67 %	64 %	64 %
Antall utstedte bevis (mill.) ¹⁾	144,19	144,21	144,20	129,29	129,39
Børskurs	206,05	171,32	141,80	127,40	149,00
Børsverdi (mill. kroner)	29.711	24.706	20.448	16.471	19.279
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) ¹⁾	138,30	128,09	120,48	109,86	103,48
Resultat per EKB, majoritetsandel ¹⁾	19,08	20,10	16,88	12,82	13,31
Utbytte per EKB	13,50	12,50	12,00	6,50	7,50
Pris / Resultat per EKB ¹⁾	10,80	8,32	8,40	9,94	11,19
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,49	1,34	1,18	1,16	1,44

¹⁾ Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Styrets beretning

Fjerde kvartal 2025

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

- Resultat før skatt 1.326 millioner kroner (1.305 millioner)
- Resultat 1.061 millioner kroner (1.052 millioner)
- Avkastning på egenkapital 13,7 prosent (14,4 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 16,8 prosent (18,3 prosent)
- Netto renteinntekter 1.349 millioner kroner (1.372 millioner)
- Netto provisjons- og andre inntekter 605 millioner kroner (580 millioner)
- Kostnader 870 millioner kroner (901 millioner)
- Vekst i utlån på 1,6 prosent (0,9 prosent) og reduksjon i innskudd på 1,9 prosent (vekst på 2,1 prosent)
- Utlån til privatmarkedet i banken økte med 1,2 prosent i kvartalet (1,3 prosent), 0,1 prosentpoeng lavere vekst enn i tredje kvartal. Utlån til næringsliv i banken økte med 2,4 prosent (0,4 prosent vekst) som var 2,6 prosentpoeng høyere vekst enn i tredje kvartal.
- Innskudd fra privatmarked vokste med 0,8 prosent (1,7 prosent), 2,9 prosentpoeng høyere vekst enn i forrige kvartal. Innskudd fra næringslivskunder ble redusert med 4,6 prosent (vekst på 0,7 prosent). Dette er 6,6 prosentpoeng lavere vekst enn i forrige kvartal.
- Netto resultat eierinteresser på 278 millioner kroner (227 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter (inkludert utbytte) 25 millioner kroner (56 millioner)
- Tap på utlån og garantier på 61 millioner kroner (30 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 4,58 kroner (4,67 kroner)
- Bokført verdi per egenkapitalbevis 138,30 kroner (128,09 kroner)

Foreløpig årsregnskap 2025

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

- Resultat før skatt 5.449 millioner kroner (5.647 millioner)
- Resultat 4.367 millioner kroner (4.591 millioner)
- Avkastning på egenkapital 14,8 prosent (16,6 prosent). Uten gevinst relatert til fusjonen mellom Fremtind og Eika Forsikring på 452 millioner kroner ville avkastning på egenkapitalen vært 15,0 prosent i 2024.
- Ren kjernekapitaldekning 16,8 prosent (18,3 prosent).
- Netto renteinntekter 5.343 millioner kroner (5.373 millioner)
- Netto provisjons- og andre inntekter 2.602 millioner kroner (2.392 millioner)
- Kostnader 3.479 millioner kroner (3.300 millioner)
- Vekst i utlån på 3,8 prosent (5,5 prosent) og på innskudd 3,7 prosent (6,0 prosent) siste 12 måneder.
- Utlån til privatmarkedet i banken økte med 4,7 prosent (4,8 prosent) siste 12 måneder. Utlån til næringsliv i banken økte med 2,3 prosent (9,2 prosent) i samme periode.
- Innskudd fra privatmarked økte med 8,4 prosent (7,5 prosent) og innskudd fra næringslivskunder økte med 1,8 prosent (10,5 prosent) siste 12 måneder.
- Netto resultat eierinteresser på 1.017 millioner kroner (1.254 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter (inkludert utbytte) på 106 millioner kroner (103 millioner)
- Tap på utlån og garantier på 140 millioner kroner (176 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 19,08 kroner (20,10 kroner)
- Styret foreslår et utbytte på 13,50 kroner per egenkapitalbevis (12,50 kroner) som er 69 prosent av resultatet, og 968 millioner kroner (896 millioner) som samfunnsutbytte

Hendelser i kvartalet

Makro

Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,00 prosent i desember 2025 og pekte på økonomisk usikkerhet, særlig knyttet til internasjonalt samarbeid og handel. Det er likevel ventet at styringsrenten settes ned en til to ganger i løpet av 2026 og videre nedgang til noe over 3 prosent mot slutten av 2028.

Tolvmånedersveksten i konsumprisindeksen (KPI) var 3,2 prosent ved utgangen av fjerde kvartal 2025. Underliggende inflasjon i samme periode, målt ved KPI-JAE, var 3,1 prosent. Andelen av arbeidsstyrken som er helt ledige i følge NAV, er fortsatt på et lavt nivå. Per desember 2025 er andelen helt ledige 1,9 prosent i Trøndelag og 1,8 prosent i Møre og Romsdal. På nasjonalt nivå er andelen 2,1 prosent.

Kredittveksten til husholdninger siste 12 måneder var 4,8 prosent per desember 2025. Tilsvarende tall for ikke-finansielle foretak var 2,9 prosent. Norges Bank anslår at kredittveksten til husholdninger vil være 4,5 prosent i 2026.

Indikatoren i Norges Banks regionale nettverksundersøkelse viser en nøytral utvikling i Midt-Norge og en positiv indikator for Nordvest. Det er spesielt fallende aktivitet i bygg- og anleggsnæringen som demper den regionale indikatoren i Midt-Norge.

Nytt kapitalmål og vurdering av risiko og kapitalbehov (SREP)

Finanstilsynet har vedtatt nytt Pilar 2-krav (P2R) på 1,6 prosent av konsernets beregningsgrunnlag, en reduksjon på 0,1 prosentpoeng fra tidligere Pilar 2-krav. Minst 56,25 prosent av kravet skal dekkes av ren kjernekapital, mens 75 prosent må dekkes av kjernekapital. Videre har Finanstilsynet besluttet å redusere forventningen til kapitalkravsmargin (P2G) fra minst 1,25 prosent til minst 1,00 prosent av konsernets beregningsgrunnlag.

Med bakgrunn i ovenstående vedtok styret i SpareBank 1 SMN den 18. desember nytt langsiktig mål for ren kjernekapitaldekning gjeldende fra 31. desember 2025. Målet settes til minimum 15,9 prosent.

SpareBank 1 SMN har siden 30. april 2022 hatt et midlertidig kapitalpåslag på 0,7 prosentpoeng i pilar 2 knyttet til IRB-modeller for næringsliv. Med virkning fra fjerde kvartal 2025 har banken tatt i bruk reviderte IRB-modeller for næringsliv med de vilkår som Finanstilsynet har gitt. Det midlertidige påslaget på 0,7 prosentpoeng har falt bort fra samme tidspunkt. Nye modeller gir en økning i risikovektene for næringsliv og øker beregningsgrunnlaget. Den samlede effekten av bortfall av midlertidig kapitalkrav og økt beregningsgrunnlag er om lag nøytral.

Revidert konsernstrategi for Sparebank 1 SMN

Strategien videreutvikler SpareBank 1 SMNs fundament som selvstendig regionbank med sterk forankring i Midt-Norge. Dette skal oppnås gjennom ambisjonen om «Ett SMN», merverdien fra bredden og helheten i konsernet, kombinasjonen av ledende digitale løsninger og personlig rådgivning samt markedets beste finanshus.

Konkurranseskraften skal styrkes ytterligere gjennom markedsledende digitale flater, økt verdiskapning fra teknologi og kunstig intelligens, videreutvikling av stordriftsfordelene i SpareBank 1-Alliansen og en målrettet satsing på kompetanse, ledelse og kultur.

Utvidet eierskap i Kredittbanken

Sparebanken Møre annonserte 8. desember 2025 at de går inn på eiersiden i Kredittbanken. Lokalbank-alliansen annonserte 7. januar 2026 at de også går inn på eiersiden. Gjennomføring av transaksjonene er betinget av myndighetsgodkjenning.

Med dette står 70 norske banker sammen om en felles satsning på forbrukerfinansiering gjennom eierskap i Kredittbanken.

Utvidet spareordning for ansatte

Styret i SpareBank 1 SMN har vedtatt å utvide spareprogrammet for ansatte i konsernet. Ansatte som deltar i spareordningen vil spare et årlig beløp opp til 48.000 kroner per år.

Sparebeløpet blir brukt til å kjøpe egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN. Etter to års eiertid vil banken tildele ansatte som ikke har solgt egenkapitalbevisene et gratis egenkapitalbevis for hvert andre egenkapitalbevis kjøpt gjennom spareprogrammet i 2026.

81 prosent av konsernets ansatte deltar i spareordningen for 2026.

Resultat i fjerde kvartal

Fjerde kvartal 2025 ble et godt kvartal for SpareBank 1 SMN med et resultat på 1.061 millioner kroner drevet av økt rentenetto, gode bidrag fra eierinteresser og moderate tap. Egenkapitalavkastningen i kvartalet ble 13,7 prosent.

Netto renteinntekter økte med 0,9 prosent fra forrige kvartal. Justert for provisjoner fra kredittforetakene er netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene økt med til sammen 0,2 prosent.

Provisjonsinntekter er redusert fra tredje kvartal som følge av lavere aktivitetsnivå i boligmarkedet i tråd med sesongvariasjonene i markedet. Målt mot tilsvarende kvartal i fjor er provisjonsinntekter økt med 6 millioner kroner.

Fortsatt sterke resultater i Fremtind Forsikring bidrar til et resultatbidrag fra tilknyttede selskap på nivå med foregående kvartal. Netto resultat fra finansielle instrumenter ble 11 millioner kroner i kvartalet.

Konsernets kostnader økte med 37 millioner kroner fra forrige kvartal, tilsvarende avsetning for formuesskatt i fjerde kvartal. Sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2024 er konsernets kostnader redusert med 3,4 prosent.

Tap på utlån i fjerde kvartal holder seg fortsatt på et moderat nivå. Ren kjernekapitaldekning er ved utgangen av fjerde kvartal på 16,8 prosent, og med det godt over konsernets oppdaterte mål på 15,9 prosent og regulatoriske krav.

Forslag til overskuddsdisponering

Konsernets resultat fratrukket renter på hybridkapitalen og ikke-kontrollerende eierinteressers andel av resultatet danner grunnlag for disponering av årsoverskuddet, og disponeringen gjennomføres i morbanken.

Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og eierkapitalen i henhold til deres relative andel av egenkapitalen. Resultat per egenkapitalbevis ble 19,08 kroner. Med bakgrunn i bankens solide kapitalisering, regulatoriske endringer og utsikter til lønnsom drift foreslår styret et utbytte på 13,50 kroner per egenkapitalbevis. Dette gir en utdelingsgrad på 69 prosent av konsernets resultat eksklusiv renter hybridkapital. Bankens langsiktige utbyttepolitikk om å dele ut om lag 50 prosent av disponibelt overskudd ligger fast.

Videre foreslår styret at det avsettes 968 millioner kroner i samfunnsutbytte. Av dette beløpet overføres 350 millioner kroner til gaver til allmennnyttige formål og 618 millioner kroner til Sparebankstiftelsen SMN. Utjevningsfondet og grunnfondet tilføres henholdsvis 464 millioner kroner og 230 millioner kroner.

	2025	2024
Årsoverskudd konsern	4.367	4.591
Renter hybridkapital	-161	-137
Årsoverskudd konsern ekskl. renter hybridkapital	4.205	4.454
Resultat i datterselskaper	-381	-387
Utbytte og konsernbidrag datterselskap	204	117
Resultatandel tilknyttede selskaper	-1.060	-1.254
Utbytte fra tilknyttede selskaper	583	201
Elimineringer konsern	13	14
Årsoverskudd morbank ekskl. renter hybridkapital	3.565	3.146
Overskuddsdisponering	2025	2024
Årsoverskudd morbank ekskl. renter hybridkapital	3.565	3.146
Overført fond for urealiserte gevinster	44	-139
Årsoverskudd til disponering	3.609	3.007
Utbytte	1.947	1.803
Utjevningsfond	464	206
Grunnfondskapital	230	102
Samfunnsutbytte	968	896
Sum disponert	3.609	3.007

Morbankens disponible resultat inkluderer mottatt utbytte fra datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet, og er korrigert for rentekostnader på hybridkapital.

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

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster på 44 millioner kroner. Samlet beløp til disponering er med dette 3.609 millioner kroner. Etter disponering av resultatet for 2025 er egenkapitalbevisbrøken fortsatt 66,8 prosent.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble 1.349 millioner kroner (1.372 millioner) mot 1.337 millioner kroner i tredje kvartal 2025, tilsvarende en økning på 0,9 prosent.

Netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene økte med til sammen 3 millioner kroner fra tredje kvartal, tilsvarende en økning på 0,2 prosent.

Gjennomsnittlig 3 måneders NIBOR i fjerde kvartal ble 4,18 prosent, en reduksjon på 0,10 prosentpoeng fra foregående kvartal. SpareBank 1 SMN varslet rentenedsettelse på inntil 0,25 prosentpoeng i september. Renteendringene trådte i kraft fra 24. november 2025 for eksisterende kunder.

Provisjonsinntekter og andre inntekter

Strategien til SpareBank 1 SMN om å utnytte bredden i konsernet og øke synergiuttaket på tvers av de ulike forretningsområdene ligger fast. Dette realiseres blant annet ved samlokalisering i finanshus. Høy produktdekning hos kundene bidrar til en kapitaleffektiv og diversifisert inntektsstrøm samt høy kundetilfredshet.

Provisjonsinntekter og andre inntekter (mill.kr.)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Betalingstjenester	89	87	107
Kredittkort	11	11	18
Sparing og forvaltning	14	13	13
Forsikring	83	80	69
Garantiprovisjoner	17	16	17
Eiendomsmegling	120	148	112
Regnskapstjenester	164	152	160
Øvrige provisjoner	21	18	16
Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	518	525	512
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	83	91	65
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	3	3	3
Sum provisjonsinntekter og andre inntekter	605	619	580

Provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak ble 7 millioner kroner lavere enn tredje kvartal, som følge av sesongmessige variasjoner i inntekter fra eiendomsmegling,

Sammenlignet med fjerde kvartal i fjor øker provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak med 6 millioner kroner, tilsvarende 1,1 prosent. Det er spesielt inntekter fra forsikring og eiendomsmegling som bidrar positivt. Inntekter fra betalingstjenester er redusert med 18 millioner kroner fra fjerde kvartal 2024, som var et sterkt kvartal for betalingstjenester.

Etter etableringen av Kredittbanken er provisjonsmodellen for kredittkort og usikret gjeld endret, slik at en større del av resultatet blir holdt tilbake i Kredittbanken.

For utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt mottar banken en provisjon som tilsvarer utlånsrenten fratrasket finansierings-, - og driftskostnader i selskapene.

Avkastning finansielle instrumenter

Avkastning på finansielle instrumenter ble 11 millioner kroner (40 millioner) i kvartalet. Gevinst på aksjer ble 19 millioner kroner (44 millioner) i kvartalet, mens obligasjoner og derivater ga kurstap på 30 millioner kroner (kurstap på 47 millioner kroner) og valutaforretninger ga en gevinst på 22 millioner kroner (42 millioner).

Avkastning finansielle instrumenter (mill.kr.)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Gevinst/(tap) på aksjer	19	42	44
Gevinst/(tap) på obligasjoner og derivater	-30	26	-47
Gevinst/(tap) på valuta	22	6	42
Netto resultat fra finansielle instrumenter	11	73	40

Tilknyttede selskaper

SpareBank 1 SMN har en bred og veldiversifisert inntektsplattform. Konsernet tilbyr sine kunder et bredt produktspekter fra ulike selskaper. Selskapene eies enten direkte, eller indirekte via eierskap i SpareBank 1 Gruppen. Dette gir både provisjonsinntekter og en resultatandel fra de respektive selskapene.

Samlet resultatandel fra produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble 278 millioner kroner (227 millioner) i kvartalet. I tredje kvartal var tilsvarende resultat 278 millioner kroner.

Resultat fra eierinteresser (mill.kr.)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2024
SpareBank 1 Gruppen (19,5%)	137	136	99
SpareBank 1 Boligkreditt (22,8%)	23	41	23
SpareBank 1 Næringskreditt (14,8%)	2	2	4
BN Bank (35,0%)	62	70	68
SB1 Markets (31,9%)	24	12	19
Kredittbanken (15,1%)	2	3	-5
SpareBank 1 Betaling (20,5%)	3	2	-4
SpareBank 1 Forvaltning (21,7%)	16	14	17
Andre selskaper	7	-1	4
Sum resultat fra tilknyttede selskaper	278	278	227

SpareBank 1-alliansen

SpareBank 1-alliansen er Norges nest største finansgruppering. Samarbeidet er et bank- og produktsamarbeid som skal sikre bankene i SpareBank 1-alliansen stordriftsfordeler og tilgang til konkurransedyktige finansielle tjenester og produkter. Alliansesamarbeidet drives gjennom eierskap i SpareBank 1 Gruppen, som eier og forvalter produktselskaper, og gjennom eierskap i SpareBank 1 Utvikling, som utvikler felles tjenester.

SpareBank 1 Gruppen fikk et resultat på 1.245 millioner kroner (781 millioner) i fjerde kvartal, hvorav SpareBank 1 SMNs andel av majoritetens resultat ble 137 millioner kroner (99 millioner).

De viktigste selskapene i SpareBank 1 Gruppen (SpareBank 1 Gruppens eierandel):

- **Fremtind Forsikring (51,4 prosent)** er et skade- og personforsikringsselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet fikk et resultat i fjerde kvartal på 1.044 millioner kroner (730 millioner) etter skatt.
- **SpareBank 1 Forsikring (100 prosent)** er et pensjonsselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet tilbyr hovedsakelig innskuddsbasert tjenstepensjon, kollektive uføredekninger og privat pensjonssparing. SpareBank 1 Forsikring fikk et resultat på 128 millioner kroner (40 millioner) i kvartalet.
- **SpareBank 1 Factoring (100 prosent)** tilbyr administrativ og finansiell factoring. Selskapet har hovedkontor i Ålesund. Overskudd i kvartalet ble 21 millioner kroner (23 millioner).
- **Kreditor (69,0 prosent)** er Norges største inkassoselskap, og er et datterselskap i SpareBank 1 Gruppen. Selskapet fikk et resultat på 115 millioner kroner (75 millioner) i kvartalet.

SpareBank 1 Boligkreditt er et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett med sikkerhet i boliglån for å oppnå stabil finansiering med lave finansieringskostnader. Selskapets resultat ble 126 millioner kroner (118 millioner) i kvartalet.

SpareBank 1 Næringskreditt er et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett med sikkerhet i lån til næringseiendom for å oppnå stabil finansiering med lave finansieringskostnader. Selskapets resultat ble 12 millioner kroner (29 millioner) i kvartalet.

BN Bank tilbyr boliglån og lån til næringseiendom med hovedmarked i østlandsområdet. Selskapets resultat ble 188 millioner kroner (206 millioner) i kvartalet.

SB1 Markets er et nordisk verdipapirforetak. Selskapet tilbyr tjenester innen aksje- og kredittanalyse, handel i aksjer og obligasjoner og tjenester innen corporate finance. Selskapets resultat i fjerde kvartal ble 78 millioner kroner (64 millioner).

Kredittbanken tilbyr finansiering uten sikkerhet til privatmarkedet. Selskapets resultat i fjerde kvartal ble 15 millioner kroner (minus 25 millioner).

SpareBank 1 Betaling er SpareBank 1-bankenes eierselskap i Vipps AS og Stø AS. Selskapets resultat ble 14 millioner kroner (minus 18 millioner) i fjerde kvartal.

SpareBank 1 Forvaltning leverer produkter og tjenester til et bredt spekter av kunder innen kapitalforvaltning og verdipapirservice. Selskapets resultat i fjerde kvartal ble 74 millioner kroner (80 millioner).

Driftskostnader

Konsernets kostnads mål er en kostnadsandel under 40 prosent i banken og under 85 prosent i datterselskapene EiendomsMegler 1 Midt-Norge og SpareBank 1 Regnskapshuset SMN. Kostnadsandelen er definert som driftskostnader som andel av netto renteinntekter og provisjons- og andre inntekter, og er et av de viktigste finansielle målene i konsernet.

Kostnadsandelen i banken var 36,9 prosent i kvartalet (38,1 prosent). Tilsvarende tall for EiendomsMegler 1 Midt-Norge og SpareBank 1 Regnskapshuset SMN var henholdsvis 95,1 (100,8) og 98,1 (101,7) prosent.

Driftskostnader (mill.kr.)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Personalkostnader	510	521	516
IT-kostnader	104	104	83
Markedsføring	17	23	30
Avskrivninger	47	47	48
Driftskostnader faste eiendommer	10	15	10
Kjøpte tjenester	88	67	98
Formuesskatt	37	-	38
Øvrige driftskostnader	57	57	78
Sum driftskostnader	870	833	901

Samlede kostnader i konsernet økte med 37 millioner kroner fra forrige kvartal. Sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor ble kostnadene redusert med 31 millioner kroner, en nedgang på 3,4 prosent.

Bankens kostnader er økt med 53 millioner kroner sammenlignet med tredje kvartal 2025. Økningen skyldes i hovedsak formuesskatt i fjerde kvartal på 37 millioner kroner samt avsetning av kostnader relatert til rabatterte egenkapitalbevis til konsernledelsen.

Sammenlignet med fjerde kvartal 2024 er bankens kostnader redusert med 21 millioner kroner. Fjerde kvartal 2024 inneholdt 22 millioner kroner relatert til etterberegnet arbeidsgiveravgift for perioden 2019 til 2024.

Datterselskapenes kostnader er redusert med 16 millioner kroner fra tredje kvartal. Dette skyldes i hovedsak lavere personalkostnader i EiendomsMegler 1 Midt-Norge og SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

Datterselskapenes kostnader er redusert med 10 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2024 på grunn av engangseffekter i SpareBank 1 Finans Midt-Norge i fjerde kvartal 2024.

Tap på utlån og garantier

Konsernets tap på utlån og garantier utgjorde 61 millioner kroner (30 millioner kroner) i fjerde kvartal 2025.

Tap (mill.kr.)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Privatmarked i morbank	-10	7	1
Næringsliv i morbank	62	11	31
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	9	9	-2
Sum tap	61	27	30

Tap i kvartalet fordeler seg med netto tilbakeføring på 52 millioner kroner i trinn 1 og 2, og 112 millioner kroner i tap i trinn 3. Tap i perioden utgjorde 0,09 prosent av totale utlån (0,07 prosent).

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 31. desember 2025 utgjør 982 millioner kroner (981 millioner), tilsvarende 0,38 prosent (0,39 prosent) av brutto utlån.

Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er god. Porteføljen fordeler seg med henholdsvis 172,5 milliarder kroner (167,4 milliarder) i trinn 1 og 2 og 2,3 milliarder kroner (2,2 milliarder) i trinn 3. Trinn 3 utgjør 0,9 prosent (0,9 prosent) av brutto utlån.

Resultater fra forretningsområder

I konsernet SpareBank 1 SMN er Privatmarked, Næringsliv og datterselskap av vesentlig betydning definert som forretningsområder. Strategien til SpareBank 1 SMN om å utnytte bredden i konsernet og øke samhandlingen på tvers av de ulike forretningsområdene ligger fast. Fra og med første kvartal 2025 er landbruk flyttet fra Privatmarked til Næringsliv. Historikk er omarbeidet.

Personmarkedet

Privatmarked i banken oppnådde et resultat før skatt på 482 millioner kroner (438 millioner) i fjerde kvartal 2025. Privatmarkedsporteføljen består av lønnstakere og enkeltpersonforetak.

Resultatregnskap (mill.kr.)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Netto renteinntekter	578	581	577
Netto provisjons- og andre inntekter	236	233	218
Sum inntekter	814	814	795
Sum driftskostnader	342	329	353
Resultat før tap	472	485	442
Tap på utlån, garantier m.v.	-10	7	4
Resultat før skatt	482	478	438
Balanse			
Utlån til kunder	169.199	167.181	161.582
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-72.735	-67.974	-67.431
Innskudd fra og gjeld til kunder	72.228	71.630	66.630
Nøkkeltall			
Utlånsmargin	0,96%	1,12%	0,95%
Innskuddsmargin	1,26%	1,24%	1,63%

Utlånsveksten i kvartalet var 1,2 prosent og innskuddsveksten ble 0,8 prosent. Tilsvarende tall i fjerde kvartal 2024 var henholdsvis 1,3 og 1,7 prosent.

Privatmarkedsdivisjonen har hatt økt fokus på innskudd i rådgivningen, som reflekteres i innskuddsveksten i 2025 på 8,4 prosent. Utlånsveksten siste 12 måneder ble 4,7 prosent. Rentenedsettelse fra Norges Bank og utsikter til ytterligere rentenedsettelser i 2026, samt lav arbeidsledighet i regionen, gir positive utsikter for privatmarkedet.

Distribusjonsmodellen er forbedret med samlokalisering i finanshus, overgang fra personlig rådgiver til kundeteam og et tettere samspill mellom fysisk og digital

rådgivningskanal. For å øke kvaliteten i kundesamtalene er KI tatt i bruk for å skrive referat. Investeringen i digital rådgivningskanal har ført til høyere andel digitalt salg blant personkunder.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Resultat før skatt ble 6 millioner kroner (minus 1 millioner) i fjerde kvartal.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge (92,4%)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Sum inntekter	121	172	114
Sum driftskostnader	115	131	114
Resultat før skatt (mill.kr.)	6	42	-1
Driftsmargin	5%	24%	-1%

Antall salg i kvartalet ble 1.464 (1.557) og antall nye oppdrag ble 1.330 (1.337). Selskapets markedsandel i 2025 ble 37,6 prosent, tilsvarende tall i 2024 var 37,6 prosent.

Bedriftsmarkedet

Næringsliv i banken oppnådde et resultat før skatt på 531 millioner kroner (537 millioner) i kvartalet. Næringslivsporteføljen består av bedrifter og landbrukskunder.

Resultatregnskap (mill.kr.)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Netto renteinntekter	670	673	658
Netto provisjons- og andre inntekter	99	106	91
Sum inntekter	770	779	749
Sum driftskostnader	177	178	183
Resultat før tap	593	601	565
Tap på utlån, garantier m.v.	62	11	28
Resultat før skatt	531	590	537
Balanse			
Utlån til kunder	75.584	73.796	73.915
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-1.801	-1.799	-1.817
Innskudd fra og gjeld til kunder	72.893	76.418	71.628
Nøkkeltall			
Utlånsmargin	2,29%	2,45%	2,57%
Innskuddsmargin	0,48%	0,43%	0,39%

Næringslivsdivisjonens utlånsvolum økte med 2,4 prosent i fjerde kvartal (0,4 prosent) og innskuddsvolumet ble redusert med 4,6 prosent (vekst på 2,5 prosent).

Kredittkvaliteten i utlånsporteføljen er god og tap på utlån og garantier har vært moderate de siste kvartalene.

Forsterket satsing i Trondheim og økt samhandling med SpareBank 1 Regnskapshuset SMN skal bidra til at Næringsliv tar markedsandeler i Midt-Norge. Oslo-etableringen har utviklet seg som planlagt og bidratt til utlånsvekst innen utvalgte bransjer hvor SpareBank 1 SMN har kompetanse og erfaring.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 3 millioner kroner (minus 3 millioner).

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (93,3%)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Sum inntekter	184	250	180
Sum driftskostnader	180	193	183
Resultat før skatt (mill.kr.)	3	57	-3
Driftsmargin	2%	23%	-2%

Regnskapsbransjen er i betydelig endring, drevet av økt automatisering, konsolidering i markedet og økte behov for investeringer i teknologi og kompetanseutvikling. SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har gjennomført målrettede tilpasninger i driftsmodellen for å styrke rådgiverrollen og sikre posisjonen som kundens nærmeste sparringspartner.

I tillegg til utviklingen av regnskapsrådgivere vil et tett samarbeid med næringslivsrådgivere i banken være avgjørende for synergiuttak.

SpareBank 1 Finans Midt-Norges satsingsområder er leasing og fakturakjøp til bedrifter og billån til personkunder. SpareBank 1 Finans Midt-Norge oppnådde et resultat før skatt på 86 millioner kroner (87 millioner) i kvartalet.

SpareBank 1 Finans Midt-Norge (64,8%)	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Sum inntekter	124	111	123
Sum driftskostnader	29	34	38
Tap på utlån, garantier m.v.	8	9	-2
Resultat før skatt (mill.kr.)	86	68	87

SpareBank 1 Finans Midt-Norge har en markedsandel på salgspantlån på om lag 10 prosent i fylkene hvor eierbanker er representert.

SpareBank 1 SMN Invest eier aksjer og andeler i regionale vekstselskaper og fond. Selskapet investerer ikke i ytterligere enkeltsselskaper, men fokuserer på å forvalte eksisterende portefølje av enkeltsselskaper. Fondsinvesteringene følger levetiden på fondene. Selskapets verdipapirportefølje er verdt 618 millioner kroner (589 millioner) per 31. desember 2025.

Selskapet hadde et resultat før skatt i fjerde kvartal 2025 på 19 millioner kroner (27 millioner).

Resultat per 31. desember 2025

SpareBank 1 SMN oppnådde et resultat på 4.367 millioner kroner (4.591 millioner), og en egenkapitalavkastning på 14,8 prosent (16,6 prosent) i 2025. Egenkapitalavkastning korrigert for gevinsten fra fusjonen mellom Fremtind og Eika Forsikring ville vært 15,0 prosent i 2024. Resultat per egenkapitalbevis ble 19,08 kroner (20,10 kroner).

Netto renteinntekter ble 5.343 millioner kroner (5.373 millioner). Dette er en reduksjon på 0,6 prosent sammenlignet med 2024, som inneholdt en ekstra rentedag. Styringsrenten var 4,50 prosent gjennom hele 2024. Norges Bank reduserte styringsrenten til 4,25 prosent i juni 2025 og videre ned til 4,00 prosent i september 2025. Gjennomsnittlig styringsrente i 2025 ble 4,29 prosent. Gjennomsnittlig tre måneders NIBOR ble redusert fra 4,72 prosent i 2024 til 4,39 prosent i 2025.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 2.602 millioner kroner (2.392 millioner). Inntekter fra regnskapstjenester og eiendomsmegling økte med henholdsvis 40 og 61 millioner kroner fra 2024. Inntekter fra kredittkort er redusert med 27 millioner kroner, primært drevet av endret provisjonsmodellen for kredittkort og usikret gjeld, slik at en større del av resultatet blir holdt tilbake i Kredittbanken. Provisjoner ekskludert kredittforetak er økt med 123 millioner kroner, tilsvarende 5,8 prosent.

Økt volum solgt til Sparebank 1 Boligkreditt, høyere marginer for tilhørende lån og endret provisjonsmodell har medført økte provisjoner fra kredittforetakene med 87 millioner kroner sammenlignet med 2024.

Netto resultat fra eierinteresser ble 1.017 millioner kroner (1.254 millioner) i 2025. Resultatet i 2024 inkluderer engangsgevinsten fra forsikringsfusjonen mellom Fremtind og Eika på 452 millioner kroner. Den underliggende økningen i resultat fra tilknyttede selskap skyldes i hovedsak sterkere resultatbidrag fra SpareBank 1 Gruppen. Netto resultat fra finansielle instrumenter inkludert utbytte ble 106 millioner kroner (103 millioner). Dette inkluderer resultatføringen på 42 millioner kroner knyttet til SB1 Markets-transaksjonen.

Konsernets kostnader ble 3.479 millioner kroner (3.300 millioner). Av kostnadsveksten på 179 millioner kroner er 116 millioner kroner i banken. Justert for engangskostnad til TietoEvry i andre kvartal 2025 er kostnadsveksten i banken og konsernet henholdsvis 3,3 og 4,0 prosent i 2025.

Tap på utlån og garantier er fortsatt på et moderat nivå, med 140 millioner kroner (176 millioner) i 2025. På utlån til privatmarkedskundene i banken er det i år netto tilbakeføring på 5 millioner kroner (netto tilbakeføring på 10 millioner kroner). For bankens næringslivskunder og SpareBank 1 Finans Midt-Norge er tap på utlån og garantier henholdsvis 109 (62) og 36 (20) millioner kroner i 2025.

Utlånsveksten i konsernet var 3,8 prosent (5,5 prosent) siste 12 måneder. Utlån til privatmarkedet i banken økte med 4,7 prosent og utlån til næringsliv i banken økte med 2,3 prosent. Innskudd økte med 3,7 prosent (6,0 prosent) i 2025. Innskudd fra privatmarked økte med 8,4 prosent og innskudd fra næringslivskunder økte med 1,8 prosent.

Balanse, finansiering og likviditet

Forvaltningskapital

Konsernets forvaltningskapital per 31. desember 2025 var 242,9 milliarder kroner (247,7 milliarder) og er redusert med 1,9 prosent siste 12 måneder.

Per 31. desember 2025 er utlån på til sammen 74,5 milliarder kroner (69,2 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler utlånsvekst, inkluderer utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Utlån

Siste 12 måneder har brutto utlånsvolum økt med 9,6 milliarder kroner, tilsvarende 3,8 prosent og var 258,9 milliarder kroner (249,4 milliarder) ved utgangen av kvartalet. Utlånsvekst i kvartalet var 1,6 prosent (0,9 prosent).

Utlån til privatmarkeds kunder i banken økte med 2,0 milliarder kroner i kvartalet (2,1 milliarder). Dette tilsvarer en utlånsvekst på 1,2 prosent (1,3 prosent). Utlånsvekst siste 12 måneder var 4,7 prosent. Totale utlån til privatmarked i banken var 169,2 milliarder kroner (161,6 milliarder) ved utgangen av fjerde kvartal 2025.

Utlån til næringslivssegmentet i banken økte med 1,8 milliarder kroner i kvartalet (0,3 milliarder), tilsvarende en vekst på 2,4 prosent (0,4 prosent). Siste 12 måneder økte utlånsvolumet med 2,3 prosent. Totale utlån til næringsliv i banken var 75,6 milliarder (73,9 milliarder) per 31. desember 2025.

SpareBank 1 Finans Midt-Norges brutto utlånsvolum var 13,7 milliarder kroner (13,2 milliarder) ved utgangen av fjerde kvartal 2025. Utlånsveksten i 2025 var 3,8 prosent.

(Fordelt i henhold til sektor – se note 5).

Innskudd

Innskudd fra kunder var 146,2 milliarder kroner (140,9 milliarder) per 31. desember 2025. Innskuddsvekst i kvartalet var minus 1,9 prosent (2,1 prosent).

Innskudd fra personmarkedet økte med 0,6 milliarder kroner i kvartalet (1,1 milliarder). Dette tilsvarer en innskuddsvekst på 0,8 prosent (1,7 prosent). Innskuddsvekst siste 12 måneder var 8,4 prosent. Totale innskudd fra personmarkedet var 72,2 milliarder kroner (66,6 milliarder) ved utgangen av kvartalet.

Innskudd fra næringslivssegmentet i banken ble redusert med 3,4 milliarder kroner i kvartalet (vekst på 1,7 milliarder), tilsvarende en nedgang på 4,6 prosent (vekst på 2,5 prosent). Innskuddsvekst siste 12 måneder var 1,8 prosent. Totale innskudd fra næringslivskunder i banken var 72,9 milliarder kroner (71,6 milliarder) per 31. desember 2025.

I tillegg består innskuddsporteføljen av om lag 1,0 milliard kroner fra finansavdelingens operasjoner mot større institusjoner som et ledd i likviditetsstyringen i banken.

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

Finansiering og likviditet

SpareBank 1 SMN har god likviditet og god tilgang til finansiering. Banken følger en konservativ likviditetsstrategi, med likviditetsreserver som sikrer bankens overlevelse i tolv måneder med ordinær drift uten behov for ny ekstern finansiering.

Banken skal ha tilstrekkelige likviditetsbuffer for å tåle perioder med begrenset tilgang på markedsfinansiering. Liquidity Coverage Ratio (LCR) måler størrelsen på bankenes likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stressituasjon. LCR er beregnet til 156 prosent (183 prosent) per 31. desember 2025.

Konsernets innskuddsdekning inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 56 prosent (57 prosent) ved utgangen av kvartalet.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 84 prosent (83 prosent) ved utgangen av kvartalet.

SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er viktige finansieringskilder for banken, og lån på samlet 75 milliarder kroner (69 milliarder) er solgt til kredittforetakene per 31. desember 2025.

SpareBank 1 SMN har i fjerde kvartal utstedt 630 millioner kroner i etterstilt senior gjeld (SNP) og hadde ved utgangen av kvartalet utstedt 15,4 milliarder kroner i SNP.

Etterstilt MREL var 31,8 prosent per 31. desember 2025, og SpareBank 1 SMN tilfredsstiller etterstillelseskravet med god margin.

Rating

Bankens rating hos Moody's er Aa3 (stable outlook).

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 31. desember 2025 ble 16,8 prosent (18,3 prosent) mot 17,8 prosent per 30. september 2025.

Finanstilsynet har vedtatt nytt Pilar 2-krav (P2R) på 1,6 prosent av konsernets beregningsgrunnlag, en reduksjon på 0,1 prosentpoeng fra tidligere Pilar 2-krav. Minst 56,25 prosent av kravet skal dekkes av ren kjernekapital, mens 75 prosent må dekkes av kjernekapital. Videre har Finanstilsynet besluttet å redusere forventningen til kapitalkravsmargin (P2G) fra minst 1,25 prosent til minst 1,00 prosent av konsernets beregningsgrunnlag.

Med bakgrunn i ovenstående vedtok styret i SpareBank 1 SMN den 18. desember 2025 nytt langsiktig mål for ren kjernekapitaldekning gjeldende fra 31. desember 2025. Målet settes til minimum 15,9 prosent.

SpareBank 1 SMN har siden 30. april 2022 hatt et midlertidig kapitalpåslag på 0,7 prosentpoeng i pilar 2 knyttet til IRB-modeller for næringsliv. Med virkning fra fjerde kvartal 2025 har banken tatt i bruk reviderte IRB-modeller for næringsliv med de vilkår som Finanstilsynet har gitt. Det midlertidige påslaget på 0,7 prosentpoeng har falt bort fra samme tidspunkt. Nye modeller gir en økning i risikovektene for næringsliv og øker beregningsgrunnlaget. Den samlede effekten av bortfall av midlertidig kapitalkrav og økt beregningsgrunnlag er om lag nøytral.

Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 7,0 prosent per 31. desember 2025 (7,0 prosent) viser at banken er solid. Se note 4 for detaljer.

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. desember 2025 var 138,30 kroner (128,09) og resultatet per egenkapitalbevis i kvartalet ble 4,58 kroner (4,67).

Pris/Inntjening var 10,80 (8,52) og pris/bok 1,49 (1,34).

Ved utgangen av fjerde kvartal 2025 er antall eiere av bankens egenkapitalbevis 19.408. 29,4 prosent av egenkapitalbevisene er eid av utenlandske investorer. 26,2 prosent av egenkapitalbevisene er eid av investorer i Midt-Norge.

Bærekraft

I fjerde kvartal har styret vedtatt konsernets omstillingsplan for klima og natur. Planen omfatter hele konsernets verdikjede og vil være et sentralt verktøy for konsernets arbeid med tilpasning til lavutslippssamfunnet.

I omstillingsplanen er ansvar for operasjonaliseringen av klima og natur i ulike forretningsområder definert gjennom ulike arbeidsstrømmer og milepæler. Disse skal bidra til å håndtere og følge opp konsernets ulike påvirkninger, risikoer og muligheter. Dette omhandler blant annet konsernets egen drift (IT, anskaffelser, eiendomsdrift m.m.). I tillegg skal den bidra til et økt kostnadsfokus gjennom reduksjon av forbruk og reising.

Konsernets overgangsplaner på bransjenivå inngår som en betydelig del av omstillingsplanen, og er utelukkende fokusert på nedstrømsdimensjonen ved konsernets virksomhet.

Utsikter

SpareBank 1 SMN oppnådde et sterkt resultat i 2025 drevet av solid underliggende drift, lave tap og gode resultatbidrag fra eierinteresser. Konsernet leverer på finansielle mål med egenkapitalavkastning på 14,8 prosent og en foreslått utbyttegrad på 69 prosent.

Usikkerheten rundt den makroøkonomiske utviklingen vedvarer, med økt utfallsrom for vekst, inflasjon og renter. SpareBank 1 SMNs strategi med is i magen sammen med en robust og diversifisert inntektsplattform ventes å stå seg godt også i en situasjon med lavere rentenivå.

SpareBank 1 SMN har en bredt sammensatt og robust utlånsportefølje med god kredittkvalitet. I utlånsporteføljen er 68 prosent av eksponeringen mot husholdninger. Banken har god likviditet og tilgang på finansiering. Det er få tegn til redusert kredittkvalitet, noe som reflekteres i fortsatt lave tap.

Konsernets ambisjon om økte markedsandeler ligger fast. Vekstambisjonen skal realiseres i utvalgte geografier og bransjer, understøttet av synergier på tvers av konsernets forretningsområder. I 2025 har SpareBank 1 SMN implementert ny organisering og styrket satsingen på finanshusmodellen. Det forventes at disse grepene vil gi økt samhandling og utlånsvekst over nasjonal kredittvekst gjennom 2026.

Kostnadsveksten i banken, korrigert for etterbetalingen til TietoEvry, ble 3,3 prosent i 2025. Styret forventer at kostnadsveksten i banken skal ytterligere ned i 2026. Som et ledd i å oppnå dette vil banken fremover erstatte kun halvparten av ansatte som slutter. Tiltaket vil få full effekt i 2027 med omlag 45 årsverk tilsvarende 55 millioner kroner. Kostnadsutviklingen i datterselskapene er drevet av aktivitetsnivå, og vil i større grad variere med markedsforholdene.

Konsernets langsiktige mål for ren kjernekapitaldekning er 15,9 prosent. Ved utgangen av fjerde kvartal var ren kjernekapitaldekning 16,8 prosent. SpareBank 1 SMN er godt posisjonert til å levere på vekstambisjonene samtidig som man ivaretar en god utbyttekapasitet.

Markedet i Midt-Norge er preget av mange aktører og konkurransen forventes ytterligere skjerpet. SpareBank 1 SMN står sterkt med lokal tilstedeværelse i 26 finanshus, ledende digitale tjenester og inngående kjennskap til næringslivet i regionen. Kombinasjonen av markedsledende posisjon, sterke fagmiljø og rollen som samfunnsbygger i over 200 år gjør at konsernet er godt rustet i møte med økt konkurranse.

SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende i Norden og konsernets overordnede finansielle mål om å levere en avkastning på egenkapitalen på mer enn 13 prosent over tid ligger fast. Styret er fornøyd med oppnådde resultater i 2025 og forventer at også 2026 blir et godt år for konsernet.

Trondheim, 11. februar 2026

Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal Styrets leder	Christian Stav Nestleder	Mette Kamsvåg
Freddy Aursø	Nina Olufsen	Ingrid Finboe Svendsen
Kristian Sætre	Inge Lindseth Ansatterepresentant	Christina Straub Ansatterepresentant
		Jan-Frode Janson Konsernsjef

Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern			
4. kvartal		Januar - Desember		(mill.kr.)		Januar - Desember		4. kvartal	
2024	2025	2024	2025			2025	2024	2025	2024
2.828	2.703	11.122	11.072	Renteinntekter effektiv rentes metode		11.644	11.685	2.853	2.973
510	454	1.883	1.982	Andre renteinntekter		1.975	1.875	453	510
2.112	1.955	8.180	8.265	Rentekostnader		8.276	8.187	1.957	2.110
1.226	1.202	4.824	4.789	Netto renteinntekter	10	5.343	5.373	1.349	1.372
345	374	1.315	1.451	Provisjonsinntekter		1.757	1.611	439	411
32	48	135	155	Provisjonskostnader		243	224	69	53
15	17	65	62	Andre driftsinntekter		1.088	1.006	235	223
328	343	1.245	1.358	Netto provisjons- og andre inntekter	11	2.602	2.392	605	580
16	16	361	812	Utbytte		25	33	14	16
-	-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser	3	1.017	1.254	278	227
28	10	45	33	Netto resultat fra finansielle instrumenter	13	81	70	11	40
44	26	406	845	Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser		1.123	1.357	303	283
1.598	1.572	6.475	6.993	Sum inntekter		9.068	9.123	2.257	2.235
267	270	1.012	1.072	Personalkostnader		2.089	1.981	510	516
324	300	1.084	1.140	Andre driftskostnader	12	1.390	1.319	360	384
591	570	2.096	2.212	Sum driftskostnader		3.479	3.300	870	901
1.006	1.002	4.379	4.781	Resultat før tap		5.589	5.823	1.387	1.335
32	52	156	105	Tap på utlån, garantier m.v.	6, 7	140	176	61	30
975	949	4.223	4.676	Resultat før skatt	3	5.449	5.647	1.326	1.305
230	245	940	958	Skattekostnad		1.072	1.054	265	253
-	-	-	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2, 3	-11	-2	-0	-1
744	704	3.283	3.718	Periodens resultat		4.367	4.591	1.061	1.052
41	45	137	153	Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat		161	146	47	43
470	441	2.101	2.381	Egenkapitalbeveiseiernes andel av periodens resultat		2.751	2.898	661	674
234	219	1.044	1.183	Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat		1.367	1.442	329	305
				Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		88	106	25	30
744	704	3.283	3.718	Periodens resultat		4.367	4.591	1.061	1.052
				Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis	19	19,08	20,10	4,58	4,67

Utvidet resultatregnskap

Morbank					Konsern				
4. kvartal		Januar - Desember			Note	Januar - Desember		4. kvartal	
2024	2025	2024	2025	(mill.kr.)		2025	2024	2025	2024
744	704	3.283	3.718	Periodens resultat		4.367	4.591	1.061	1.052
				<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</i>					
70	-22	70	-22	Aktuarielle gevinster og tap pensjoner		-22	70	-22	70
-17	5	-17	5	Skatt på estimatavvik pensjon		5	-17	5	-17
-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak		9	9	3	6
52	-16	52	-16	Sum		-8	62	-14	58
				<i>Poster som vil bli reklassifisert til resultat</i>					
-0	-9	-4	-12	Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat		-12	-4	-9	-0
-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak		87	-148	16	-46
-0	-9	-4	-12	Sum		75	-153	6	-46
52	-26	48	-28	Sum andre inntekter og kostnader		67	-91	-7	12
796	679	3.331	3.690	Totalresultat		4.434	4.500	1.054	1.064
41	45	137	153	Hybridkapitaleiernes andel av periodens totalresultat		161	146	47	43
505	424	2.134	2.363	Egenkapitalbeveiseiernes andel av periodens totalresultat		2.796	2.909	656	682
251	211	1.060	1.174	Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat		1.389	1.339	326	309
				Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat		88	106	25	30
796	679	3.331	3.690	Totalresultat		4.434	4.500	1.054	1.064

Balanse

Morbank			Note	Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	(mill.kr.)		31.12.2025	31.12.2024
654	56	Kontanter og fordringer på sentralbanker		56	654
19.785	13.317	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.226	9.166
166.312	170.059	Netto utlån til kunder	5	183.495	179.254
36.649	35.219	Sertifikater og obligasjoner	17	35.219	36.650
7.231	5.621	Derivater	17	5.621	7.231
708	838	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	17	1.328	1.170
6.789	7.362	Investering i eierinteresser		11.234	10.084
2.225	2.391	Investering i konsernselskaper		-	-
98	98	Virksomhet holdt for salg	2	175	190
797	775	Immaterielle eiendeler		1.251	1.230
1.479	1.662	Øvrige eiendeler	14	2.308	2.069
242.726	237.398	Eiendeler		242.914	247.699

Morbank			Note	Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	(mill.kr.)		31.12.2025	31.12.2024
13.940	9.584	Innskudd fra kredittinstitusjoner		9.584	13.941
141.485	146.778	Innskudd fra og gjeld til kunder	9	146.165	140.897
36.570	29.121	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	29.121	36.570
13.352	15.392	Etterstilt gjeld		15.392	13.352
6.152	4.481	Derivater	17	4.481	6.152
2.673	2.577	Annen gjeld	15	3.457	3.527
-	-	Virksomhet holdt for salg	2	1	2
2.656	2.770	Ansvarlig lånekapital	16	2.848	2.735
216.829	210.703	Sum gjeld		211.049	217.175
2.884	2.884	Eierandelskapital		2.884	2.884
-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-0	-0
2.422	2.422	Overkursfond		2.422	2.422
8.721	9.168	Utjevningfond		9.168	8.721
1.803	1.947	Avsatt utbytte		1.947	1.803
896	968	Avsatt gaver		968	896
6.984	7.205	Grunnfondskapital		7.205	6.984
245	201	Fond for urealiserte gevinster		201	245
-	-	Annen egenkapital		4.374	3.709
1.943	1.900	Hybridkapital		1.996	2.039
-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser		700	821
25.898	26.695	Sum egenkapital		31.865	30.523
242.726	237.398	Gjeld og egenkapital		242.914	247.699

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern		
Januar - Desember			Januar - Desember		
2024	2025	(mill.kr.)	2025	2024	
-9.987	-3.904	Reduksjon/(økning) utlån til kunder	-4.448	-10.458	
10.324	10.386	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	11.034	10.961	
-538	6.470	Reduksjon/(økning) utlån til kredittinstitusjoner	6.942	-414	
1.017	1.105	Renteinnbetalinger på utlån til kredittinstitusjoner	1.017	919	
8.048	5.378	Økning/(reduksjon) innskudd fra kunder	5.353	8.034	
-4.974	-5.217	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-5.171	-4.926	
748	-4.316	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner	-4.316	748	
-551	-507	Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-507	-551	
-1.902	1.829	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	1.862	-1.765	
1.579	1.566	Renteinnbetalinger fra sertifikater og obligasjoner	1.507	1.466	
-766	-92	Reduksjon/(økning) derivater	-92	-766	
-837	-867	Renter derivater	-867	-837	
1.221	1.256	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	2.580	2.424	
-2.737	-3.382	Reduksjon/(økning) annen gjeld	-4.992	-3.959	
646	9.704	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	9.902	877	
-176	-62	Brutto investeringer bygninger/driftsmidler	-148	-241	
117	196	Utbytte datterselskap	-	-	
-37	-	Innbetalt kapital ved reduksjon eierandel datterselskaper	-	-	
-97	-166	Utbetalinger av kapital ved økning eierandel datterselskap	-	-	
-	-	Utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	583	201	
200	174	Innbetalinger fra salg av eierandeler tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	190	198	
-717	-744	Utbetalinger fra kjøp av eierandeler tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-744	-717	
-	-	Innbetalinger fra eiendeler holdt for salg	4	-80	
43	33	Utbytte fra øvrige aksjer og andeler	25	33	
1.411	265	Reduksjon/salg aksjer og eierinteresser	286	1.382	
-1.175	-357	Økning/kjøp aksjer og eierinteresser	-382	-1.208	
-432	-662	B) Netto likviditetsendring investeringer	-186	-432	

7.589	3.535	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.535	7.589
-4.820	-9.325	Tilbakebetaling av utstedte verdipapirer	-9.325	-4.820
-1.430	-1.480	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-1.480	-1.430
900	100	Opptak av ansvarlig lånekapital	100	902
-400	-	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-	-400
-187	-159	Renteutbetalinger på utstedt ansvarlig lånekapital	-165	-194
1	1	Utbetalinger knyttet til eierandelskapital	1	1
-1.730	-1.803	Utbetalt utbytte	-1.803	-1.730
201	583	Utbetalt utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser	-77	-9
-860	-896	Gaveutdeling	-896	-860
143	150	Opptak av hybridkapital	150	450
-	-193	Tilbakebetaling av hybridkapital	-193	-315
-137	-153	Renteutbetalinger på utstedt hybridkapital	-161	-146
-731	-9.641	C) Netto likviditetsendringer finansiering	-10.314	-962
-517	-598	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	-598	-517
1.172	654	Likviditetsbeholdning per 1.1	654	1.172
654	56	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	56	654
-517	-598	Endring	-598	-517

Endringer i egenkapital

Morbank (2025)

(mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eierandel-skapital	Overkurs-fond	Grunnfond-skapital	Utjevnings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybridka-pital	
Egenkapital per 1.1.25	2.884	2.422	6.984	8.721	2.698	245	-	1.943	25.898
Periodens resultat	-	-	221	446	2.915	-44	27	153	3.718
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-12	-	-12
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-16	-	-16
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-28	-	-28
Totalresultat for perioden	-	-	221	446	2.915	-44	-1	153	3.690
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2024	-	-	-	-	-1.803	-	-	-	-1.803
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-896	-	-	-	-896
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	150	150
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-193	-193
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-153	-153
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	1	-	-	-	-	1
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	1	-2.698	-	1	-196	-2.893
Egenkapital per 31.12.25	2.884	2.422	7.205	9.168	2.915	201	-	1.900	26.695

Morbank (2024)

(mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eierandel-skapital	Overkurs-fond	Grunnfond-skapital	Utjevning-s-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybridka-pital	
Egenkapital per 1.1.24	2.884	2.422	6.865	8.482	2.591	106	-	1.800	25.150
Periodens resultat	-	-	119	239	2.698	139	-49	137	3.283
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-4	-	-4
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	52	-	52
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	48	-	48
Totalresultat for perioden	-	-	119	239	2.698	139	-1	137	3.331
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2023	-	-	-	-	-1.730	-	-	-	-1.730
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-860	-	-	-	-860
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	450	450
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-307	-307
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-137	-137
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	1	-	-	-	-	1
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	1	-2.591	-	1	6	-2.583
Egenkapital per 31.12.24	2.884	2.422	6.984	8.721	2.698	245	-	1.943	25.898

Konsern (2025)

(mill.kr.)	Kontrollerende eierinteresser									Sum egenkapital
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							
	Eierandel-skapital	Overkurs-fond	Grunnfond-skapital	Utjevnings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenka-pital	Hybridka-pital	IKE ¹⁾	
Egenkapital per 1.1.25	2.884	2.422	6.984	8.721	2.698	245	3.709	2.039	821	30.523
Periodens resultat	-	-	221	446	2.915	-44	580	161	88	4.367
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	95	-	-	95
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-12	-	-	-12
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-16	-	-	-16
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	67	-	-	67
Totalresultat for perioden	-	-	221	446	2.915	-44	647	161	88	4.434
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2024	-	-	-	-	-1.803	-	-	-	-	-1.803
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-896	-	-	-	-	-896
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	150	-	150
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-193	-	-193
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-161	-	-161
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	6	-	-	6
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	12	-	-	12
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-209	-209
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	1	-2.698	-	18	-204	-209	-3.092
Egenkapital per 31.12.25	2.884	2.422	7.205	9.168	2.915	201	4.375	1.996	700	31.865

¹⁾ IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser

Konsern (2024)

(mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser									Sum egenkapital
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							
	Eierandel-skapital	Overkurs-fond	Grunnfond-skapital	Utjevnings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenka-pital	Hybridka-pital	IKE ¹⁾	
Egenkapital per 1.1.24	2.884	2.422	6.865	8.482	2.591	106	2.677	1.903	666	28.597
Periodens resultat	-	-	119	239	2.698	139	1.145	146	106	4.591
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-139	-	-	-139
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-4	-	-	-4
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	52	-	-	52
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-91	-	-	-91
Totalresultat for perioden	-	-	119	239	2.698	139	1.053	146	106	4.500
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2023	-	-	-	-	-1.730	-	-	-	-	-1.730
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-860	-	-	-	-	-860
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	450	-	450
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-315	-	-315
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-146	-	-146
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	0	-	-	0
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-21	-	-	-21
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	48	48
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	1	-2.591	-	-21	-10	48	-2.573
Egenkapital per 31.12.24	2.884	2.422	6.984	8.721	2.698	245	3.709	2.039	821	30.523

¹⁾ IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser



Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper	27
Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	28
Note 3: Segmentrapportering	30
Note 4: Kapitaldekning	33
Note 5: Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	37
Note 6: Tap på utlån og garantier	38
Note 7: Tapsavsetning	39
Note 8: Brutto utlån	46
Note 9: Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	48
Note 10: Netto renteinntekter	49
Note 11: Netto provisjons- og andre inntekter	50
Note 12: Andre driftskostnader	51
Note 13: Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	52
Note 14: Øvrige eiendeler	53
Note 15: Annen gjeld	54
Note 16: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	55
Note 17: Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	56
Note 18: Likviditetsrisiko	59
Note 19: Resultat per egenkapitalbevis	60

Note 1: Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SMN avlegger kvartalsregnskapet i samsvar med børsforskrift, børsregler og International Financial Reporting Standards (IFRS), godkjent av EU, herunder IAS 34 om delårsrapportering. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2024. Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

Virksomhet holdt for salg

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

Januar - Desember (2025)	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Virksom- hetens resultat	Eierandel
Mavi XV AS konsern	175	1	11	-22	-11	100%
Sum Holdt for salg	175	1	11	-22	-11	

Tap på utlån og garantier

For detaljert beskrivelse av bankens tapsmodell vises det til note 10 i årsregnskapet for 2024.

Måling av forventet kredittap i trinn 1 og 2 er et sannsynlighetsvektet snitt av tre scenarier; Basis, Lavt og Høyt scenario. Modellen som beregner modellnedskrivninger er basert på to makrovariable – rentenivå (NIBOR 3 mnd.) og arbeidsledighet (AKU). Forutsetningene i basis scenarioet er basert på forutsetningene i Pengepolitisk Rapport 4/25, men banken gjør egne vurderinger av forutsetningene. Sammenlignet med forrige kvartal er endringene i basis scenarioet noe senket rentebane tidlig i simuleringsperioden og noe lavere anslag for arbeidsledighet tidlig i perioden. Bakgrunnen for endringene er senket rentebane i siste oppdatering fra Norges Bank samt at SSB har nedjustert nivået på AKU ledigheten i sine reviderte tall. Endringene medfører et noe lavere beregnet nedskrivningsnivå. Som forrige kvartal er vår forutsetning et langsiktig NIBOR rentenivå på 3,5% som er høyere enn Norges Banks anslag. Sammen med et høyere anslag på arbeidsledighet innebærer det et svakere basis scenario enn Norges Bank forutsetter. Lavt scenario er et scenario preget av høy rente og høy arbeidsledighet som i stor grad er basert på Finanstilsynets stresstest i Finansielt utsyn juni 2025. Det er et scenario med kraftig økt rentenivå og redusert vekst i det som er et stagflasjonsscenario – blant annet forårsaket av sterke handelshindringer internasjonalt. Høyt scenario er et scenario med lav rente og lav arbeidsledighet.

Beregning av konsernets samlede modellnedskrivninger er basert på delberegninger av ECL (forventet kredittap) for fem porteføljer. For hver av porteføljene er det definert separate forutsetninger med hensyn til hvordan makrovariablene rente og arbeidsledighet påvirker PD og LGD. Sammenhengene mellom makrovariablene og PD er utviklet ved bruk av regresjonsanalyse og simulering, mens sammenhengene mellom makrovariablene og LGD i stor grad er basert på ekspertvurderinger og skjønn. Sammenhengene mellom nivå på makrovariablene og nivå på PD i modellen recalibreres årlig basert på oppdatert misligholdsstatistikk til og med foregående kalenderår. De fem porteføljene er:

- Boliglån
- Øvrige lån til personmarkedet
- Landbruk
- Bransjer med store balanser / høy langsiktig gjeldsgrad (eiendom, skipsfart, offshore, havbruk, fiskeri)
- Bransjer med mindre balanser / lav langsiktig gjeldsgrad (øvrige bransjer)

Kriteriene for å klassifisere en eksponering i trinn 2 ("vesentlig økt kredittisiko siden innvilgelse") er endret dette kvartalet. Det er tatt med et nytt kriterium som klassifiserer en kreditteksponering i trinn 2 basert på et definert PD nivå uavhengig av endring i PD fra innvilgelse. Nivået tilsvarer innslagspunktet for klassifisering i den svakeste friske risikoklassen. De øvrige kriteriene for klassifisering i trinn 2 er videreført og omfatter kunder med 30-90 dagers betalingsmislighold, lån med vesentlig økning i PD etter diskontering, kunder med betalingslettelser som er klassifisert som forberance og kunder som er på bankens watchlist for særlig oppfølging. I tillegg er kundene innenfor bygg og anlegg (inkludert industrisegment med særlig eksponering mot bygg og anlegg) og i enkelte segment innen fiskeri er vurdert generelt å ha fått vesentlig økt kredittisiko siden innvilgelse og er derfor klassifisert i trinn 2 eller 3.

Forventet kredittap (ECL) per 31. desember 2025 er beregnet som en kombinasjon av 80 prosent forventet scenario, 10 prosent lavt scenario og 10 prosent høyt scenario (80/10/10 prosent).

Som følge av validering og kvalitetssikring av ECL modellen er det gjort endringer i sentrale forutsetninger som påvirker nedskrivningsnivået dette kvartalet. Det gjelder (effekt på nedskrivningsnivå i parentes) forventet utvikling i EAD i simuleringsperioden (redusert), sammenheng mellom makroforutsetninger og estimert PD nivå i simuleringsperioden (økt) samt kalibrering av beregnet LGD nivå i simuleringsperioden (redusert). I tillegg har innføring av det nye PD-relaterte kriteriet for klassifisering i trinn 2 naturlig nok økt beregnet nedskrivningsnivå.

Effekten av endringen av forutsetninger i 2025 er vist på linjen "Endring som skyldes endrede forutsetninger i tapsmodellen" i note 7. Samlet per 31. desember 2025 utgjør dette 121 millioner kroner for banken og 147 millioner kroner for konsernet i reduserte nedskrivninger.

For konsernet samlet sett er modellnedskrivningene noe redusert i kvartalet. I tillegg til endringer i nedskrivningsnivå som følge av effektene som er beskrevet ovenfor påvirkes nivået i de ulike porteføljene av endring i samlet volum (vekst i NL porteføljen, men redusert volum i PM som følge av overføring til Boligkreditt), volum i trinn 2 (noe redusert), endringer i kvaliteten for de enkelte porteføljene og forrige kvartals nivå på modellnedskrivninger for eksponeringer som nå har fått individuell nedskrivning i trinn 3.

Sensitiviteter

Første del av tabellen under viser fullt modellberegnet forventet kreditttap på grunnlag per 31. desember 2025 i de tre scenarioene, fordelt på porteføljene Privatmarked (PM), Landbruk og Bedriftsmarked (BM), som summerer seg til Morbank. I tillegg viser tabellen fullt modellberegnet forventet kreditttap i datterselskapet SpareBank 1 Finans Midt-Norge (SB1 Finans MN). ECL for morbanken og datterselskapet er summert i kolonnen Konsern.

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

Dersom man doblet nedsidescenarioets sannsynlighet på bekostning av basisscenariet ved utgangen av 2025 ville dette medført en økning i tapsavsetningene på 89 millioner kroner for morbank og 98 millioner kroner for konsernet.

	BM	PM	Landbruk	Sum morbank	SB 1 Finans MN, BM	SB 1 Finans MN, PM	Sum konsern
ECL i forventet scenario	629	96	85	809	55	20	884
ECL i nedsidescenariet	1 252	276	167	1 695	116	51	1 862
ECL i oppsidescenariet	454	76	65	595	37	16	648
ECL med anvendt scenariovekting 80/10/10	673	112	91	877	59	23	958
ECL med alternativ scenariovekting 70/20/10	736	130	100	965	65	26	1 056
Endring ECL ved alternativ vekting	62	18	8	89	6	3	98

Tabellen reflekterer at det er til dels betydelige forskjeller i underliggende PD- og LGD-estimer i de ulike scenarioene og at det er differensierte nivåer og nivåforskjeller mellom porteføljene. På konsernnivå er ECL i oppsidescenarioet, som i stor grad reflekterer taps- og misligholdsbildet de seneste årene, om lag 73 prosent av ECL i forventet scenario. Nedsidescenarioet gir over dobbel ECL sammenlignet med forventet scenario. Anvendt scenariovekting gir om lag 8 prosent høyere ECL enn i forventet scenario.

Note 3: Segmentrapportering

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

Konsern (4. kvartal 2025)

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	476	590	1	148	1	-	133	1.349
Renter av anvendt kapital	102	80	-	-	-	-	-182	-
Sum renteinntekter	578	670	1	148	1	-	-49	1.349
Netto provisjons- og andre inntekter	235	100	120	-24	182	-	-8	605
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	1	-1	0	-	-	278	25	303
Sum inntekter	814	770	121	124	184	278	-33	2.257
Sum driftskostnader	342	177	115	29	180	-	26	870
Resultat før tap	472	593	6	94	3	278	-59	1.387
Tap på utlån, garantier m.v.	-10	62	-	8	-	-	-0	61
Resultat før skatt	482	531	6	86	3	278	-59	1.326

Konsern (4. kvartal 2024)

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	486	578	1	146	1	-	159	1.372
Renter av anvendt kapital	91	79	-	-	-	-	-170	-
Sum renteinntekter	577	658	1	146	1	-	-11	1.372
Netto provisjons- og andre inntekter	220	92	112	-23	178	-	0	580
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	-2	-1	-0	-	-	227	59	283
Sum inntekter	795	749	114	123	180	227	48	2.235
Sum driftskostnader	353	183	114	38	183	-	29	901
Resultat før tap	442	565	-1	85	-3	227	19	1.335
Tap på utlån, garantier m.v.	4	28	-	-2	-	-	-0	30
Resultat før skatt	438	537	-1	87	-3	227	19	1.305

Konsern (2025)

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	1.868	2.314	2	558	4	-	597	5.343
Renter av anvendt kapital	420	329	-	-	-	-	-749	-
Sum renteinntekter	2.288	2.643	2	558	4	-	-152	5.343
Netto provisjons- og andre inntekter	916	399	566	-99	846	-	-26	2.602
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	1	12	1		-	1.017	92	1.123
Sum inntekter	3.205	3.053	569	459	850	1.017	-86	9.068
Sum driftskostnader	1.383	742	493	136	744		-18	3.479
Resultat før tap	1.822	2.312	76	323	106	1.017	-68	5.589
Tap på utlån, garantier m.v.	-5	109	-	36	-	-	-0	140
Resultat før skatt	1.827	2.203	76	288	106	1.017	-68	5.449

Konsern (2024)

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	1.888	2.219	6	549	4	-	708	5.373
Renter av anvendt kapital	354	305	-	-	-	-	-659	-
Sum renteinntekter	2.242	2.524	6	549	4	-	49	5.373
Netto provisjons- og andre inntekter	807	346	505	-96	804	-	26	2.392
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	-11	7	1		-	1.254	106	1.357
Sum inntekter	3.039	2.877	512	453	808	1.254	179	9.123
Sum driftskostnader	1.278	700	442	136	730		15	3.300
Resultat før tap	1.761	2.177	71	317	78	1.254	165	5.823
Tap på utlån, garantier m.v.	18	138	-	20	-	-	-0	176
Resultat før skatt	1.743	2.039	71	298	78	1.254	165	5.647

1) Spesifikasjon av øvrig virksomhet (mill.kr.)	4. kvartal		Januar - Desember	
	2025	2024	2025	2024
SpareBank 1 Gruppen	137	99	446	226
Gevinst forsikringsfusjon Fremtind/Eika	-	-	-	452
SpareBank 1 Boligkreditt	23	24	105	129
SpareBank 1 Næringskreditt	2	4	9	14
BN Bank	62	68	291	302
SB 1 Markets	24	19	74	89
Kredittbanken	2	-5	7	-10
SpareBank 1 Betaling	3	-4	-6	-19
SpareBank 1 Forvaltning	16	17	58	54
Andre selskaper	7	4	35	15
Sum avkastning på eierinteresser	278	227	1.017	1.254

Note 4: Kapitaldekning

Kapitaldekning beregnes og rapporteres i samsvar med EUs kapitalkrav for banker og verdipapirforetak (CRR/CRD). SpareBank 1 SMN benytter interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. For foretaksporteføljene benyttes Avansert IRB. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer.

Per 31. desember 2025 er samlet minstekrav til ren kjernekapital 14,0 prosent. Kravet til bevaringsbuffer er 2,5 prosent, systemrisikobufferen er 4,5 prosent og den norske motsykliske kapitalbuffer 2,5 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et nytt Pilar 2-krav (P2R) på 1,6 prosent av konsernets beregningsgrunnlag, en reduksjon på 0,1 prosentpoeng fra tidligere Pilar 2-krav. Minst 56,25 prosent av kravet skal dekkes av ren kjernekapital, mens 75 prosent må dekkes av kjernekapital. Videre har Finanstilsynet besluttet å redusere forventningen til kapitalkravsmargin (P2G) fra minst 1,25 prosent til minst 1,00 prosent av konsernets beregningsgrunnlag. Med bakgrunn i ovenstående vedtok styret i SpareBank 1 SMN den 18. desember nytt langsiktig mål for ren kjernekapitaldekning gjeldende fra 31. desember 2025. Målet settes til minimum 15,9 prosent. SpareBank 1 SMN har siden 30. april 2022 hatt et midlertidig kapitalpåslag på 0,7 prosentpoeng i pilar 2 knyttet til IRB-modeller for næringsliv. Med virkning fra fjerde kvartal 2025 har banken tatt i bruk reviderte IRB-modeller for næringsliv med de vilkår som Finanstilsynet har gitt. Det midlertidige påslaget på 0,7 prosentpoeng har falt bort fra samme tidspunkt.

Fra og med 1. juli 2025 kan ikke gjennomsnittlige risikovekter for eksponeringer med pantesikkerhet i boligeiendom være lavere enn 25 %, i henhold til CRR/CRD-forskriften. 31. desember 2025 er gjennomsnittlige risikovekter justert opp til 25 % for både morbank og konsern.

Systemrisikobufferen er på 4,5 prosent for de norske engasjementene. For engasjement i andre land skal det aktuelle lands sats benyttes. Per 31. desember 2025 er den reelle satsen for konsern 4,44 prosent. Motsyklisk kapitalbuffer beregnes på differensierte satser. For engasjementer i andre land benyttes den motsyklisk kapitalbuffersatsen som er fastsatt av myndighetene i vedkommende land. Dersom landet ikke har fastsatt sats benyttes samme sats som for engasjementer i Norge med mindre Finansdepartementet fastsetter en annen sats. Per 31. desember 2025 er både morbank og konsern under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer.

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	(mill.kr.)	31.12.2025	31.12.2024
25.898	26.695	Sum balanseført egenkapital	31.865	30.523
-1.943	-1.900	Hybridkapital inkludert i egenkapital	-1.996	-2.039
-771	-753	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.637	-2.272
-2.698	-2.915	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-2.915	-2.698
-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-700	-821
-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	535	700
-58	-53	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-73	-78
-407	-367	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-524	-641
-	-	Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring	-	-2
-350	-350	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-1.228	-264
19.670	20.358	Sum ren kjernekapital	23.328	22.409
1.800	1.900	Fondsobligasjon	2.452	2.409
-49	-49	Fradrag kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-49	-49
21.422	22.208	Sum kjernekapital	25.731	24.769
		Tilleggskapital utover kjernekapital		
2.650	2.750	Ansvarlig kapital	3.457	3.465
-230	-230	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-230	-230
2.420	2.520	Sum tilleggskapital	3.227	3.235
23.842	24.728	Netto ansvarlig kapital	28.958	28.004

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	(mill.kr.)	31.12.2025	31.12.2024
		Beregningsgrunnlag (RWA)		
17.015	19.214	Spesialiserte foretak	21.884	20.514
12.252	15.045	Foretak	15.677	12.422
21.185	22.949	Massemarked eiendom	35.775	39.806
1.498	2.019	Massemarked øvrig	2.071	1.540
19.411	-	Egenkapitalposisjoner IRB	-	-
71.361	59.226	Sum kredittrisiko IRB	75.407	74.283
15	15	Stater og sentralbanker	305	324
1.450	1.306	Obligasjoner med fortrinnsrett	1.794	2.100
4.540	5.371	Institusjoner	2.758	3.327
1.032	586	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	828	1.177
3.145	1.568	Foretak	4.172	6.895
216	13	Massemarked	8.493	9.141
840	3.083	Engasjementer med pant i fast eiendom	4.717	1.592
-	9	Misligholdte engasjementer	478	0
889	14.695	Egenkapitalposisjoner	7.017	5.946
1.682	1.560	Øvrige eiendeler	2.618	2.734
13.810	28.206	Sum kredittrisiko Standardmetoden	33.180	33.235
409	470	Gjeldsrisiko	495	405
-	90	Egenkapitalrisiko	181	137
-	-	Valutarisiko og oppgjørsrisiko	35	13
7.859	9.206	Operasjonell risiko	14.013	13.125
463	456	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	1.316	1.424
-	4.684	Risikovektjusteringer – bolig- og næringseiendom (makrotilsynstiltak)	14.645	-
93.902	102.337	Beregningsgrunnlag (RWA)	139.273	122.622
7.512	8.187	Minimumskrav ansvarlig kapital	11.142	9.810
4.226	4.605	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	6.267	5.518

		Bufferkrav		
2.348	2.558	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	3.482	3.066
4.179	4.554	Systemrisikobuffer, 4,44 prosent på konsern	6.184	5.444
2.348	2.558	Motsykliskbuffer, 2,5 prosent	3.482	3.066
8.874	9.671	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	13.147	11.576
6.571	6.082	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	3.914	5.315
		Kapitaldekning		
20,9 %	19,9 %	Ren kjernekapitaldekning	16,8 %	18,3 %
22,8 %	21,7 %	Kjernekapitaldekning	18,5 %	20,2 %
25,4 %	24,2 %	Kapitaldekning	20,8 %	22,8 %
		Uvektet kjernekapitalandel		
235.069	235.450	Balanseposter	347.411	342.557
8.473	16.668	Poster utenom balansen	18.816	10.145
-513	-468	Øvrige justeringer	-647	-768
243.028	251.650	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	365.580	351.934
21.422	22.208	Kjernekapital	25.731	24.769
8,8 %	8,8 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,0 %	7,0 %

Note 5: Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	(mill.kr.)	31.12.2025	31.12.2024
13.029	13.190	Jordbruk og skogbruk	13.752	13.519
6.055	6.150	Fiske og fangst	6.177	6.085
3.835	3.820	Havbruk	4.297	4.144
3.697	3.817	Industri og bergverk	4.559	4.362
4.996	4.868	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	6.184	6.332
3.266	3.560	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	4.304	4.201
723	685	Sjøfart og offshore ¹⁾	749	723
24.845	25.515	Eiendomsdrift	25.641	24.964
4.965	4.432	Forretningsmessig tjenesteyting	5.258	5.701
9.419	10.159	Transport og annen tjenesteytende virksomhet ¹⁾	11.550	10.631
37	4	Offentlig forvaltning	33	62
1.548	1.163	Øvrige sektorer	1.076	1.466
76.414	77.363	Sum næring	83.580	82.191
159.911	168.036	Lønnstakere	175.343	167.159
236.326	245.399	Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	258.923	249.350
67.830	73.303	Herav Boligkreditt	73.303	67.830
1.419	1.234	Herav Næringskreditt	1.234	1.419
167.077	170.862	Brutto utlån til kunder	184.387	180.102
641	678	- Tapsavsetning utlån til amortisert kost	766	724
124	125	- Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over totalresultat	125	124
166.312	170.059	Netto utlån til kunder	183.495	179.254

¹⁾ I henhold til ny standard for næringsgruppering innført 1. september 2025 er sammenligningstall for 2024 omarbeidet.

Note 6: Tap på utlån og garantier

Morbank

(mill.kr.)	Januar - Desember						4. kvartal					
	2025			2024			2025			2024		
	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	-2	40	38	38	28	65	-9	43	35	2	-39	-37
Mertap ved konstatering	2	80	81	3	105	109	0	20	21	0	78	78
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-5	-9	-15	-5	-13	-18	-1	-2	-3	-1	-7	-8
Sum tap på utlån og garantier	-5	109	105	36	120	156	-10	62	52	1	31	32

1) PM = Privatmarked, NL = Næringsliv

Konsern

(mill.kr.)	Januar - Desember						4. kvartal					
	2025			2024			2025			2024		
	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	0	44	44	33	-14	19	-9	47	38	1	-87	-87
Mertap ved konstatering	12	99	111	9	166	175	3	23	26	6	139	144
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-5	-10	-15	-5	-14	-19	-1	-2	-3	-6	-21	-28
Sum tap på utlån og garantier	7	133	140	37	139	176	-7	68	61	0	30	30

1) PM = Privatmarked, NL = Næringsliv

Note 7: Tapsavsetning på utlån og garantier

Morbank (mill.kr.)	01.01.2025 ¹⁾	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	31.12.2025
Utlån til amortisert kost Næringsliv	718	46	-40	724
Utlån til amortisert kost Privatmarked	27	0	-2	25
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	97	-2	-	95
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	57	-6	-	50
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	899	38	-43	894
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	765	81	-43	803
Annen gjeld - avsetninger	102	-31	-	71
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	31	-12	-	19

¹⁾ Inngående balanse pr. 01.01.25 er endret fra utgående balanse pr. 31.12.24 pga. flytting av segmentet landbruk fra PM til NL. Denne endringen hadde virkning fom. 01.01.25. Historikk er ikke omarbeidet.

Morbank (mill.kr.)	01.01.2024	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	31.12.2024
Utlån til amortisert kost Næringsliv	671	37	-31	677
Utlån til amortisert kost Privatmarked	43	26	-0	69
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	137	12	-	149
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	13	-9	-	4
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	864	65	-31	899
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	776	20	-31	765
Annen gjeld - avsetninger	53	50	-	102
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	36	-4	-	31

Konsern (mill.kr.)	01.01.2025 ¹⁾	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	31.12.2025
Utlån til amortisert kost Næringsliv	780	52	-43	790
Utlån til amortisert kost Privatmarked	48	2	-2	47
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	97	-2	-	95
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	57	-6	-	50
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	981	46	-45	982
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	848	88	-45	891
Annen gjeld - avsetninger	102	-31	-	71
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	31	-12	-	19

¹⁾ Inngående balanse pr. 01.01.25 er endret fra utgående balanse pr. 31.12.24 pga. flytting av segmentet landbruk fra PM til NL. Denne endringen hadde virkning fom. 01.01.25. Historikk er ikke omarbeidet.

Konsern (mill.kr.)	01.01.2024	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	31.12.2024
Utlån til amortisert kost Næringsliv	777	39	-77	739
Utlån til amortisert kost Privatmarked	68	21	-0	89
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	137	12	-	149
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	13	-9	-	4
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	995	63	-77	981
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	907	18	-77	848
Annen gjeld - avsetninger	53	50	-	102
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	36	-4	-	31

Avsetning til tap på utlån

Morbank

(mill.kr.)	31.12.2025				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked								
Inngående balanse ¹⁾	22	53	44	119	38	95	45	179
Overført til (fra) trinn 1	7	-7	-0	-	16	-16	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-2	3	-0	-	-4	5	-1	-
Overført til (fra) trinn 3	-0	-5	5	-	-1	-9	10	-
Netto ny måling av tap	-9	14	13	18	-16	36	25	45
Nye utstedte eller kjøpte utlån	10	14	2	26	14	20	2	36
Utlån som har blitt fraregnet	-8	-18	-2	-27	-12	-26	-5	-42
Endring som skyldes endrede forutsetninger	-7	-9	-2	-18	1	-3	-4	-6
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-2	-2	-	-	-0	-0
Utgående balanse	14	45	57	115	36	103	72	211
Næringsliv								
Inngående balanse ¹⁾	169	328	180	678	160	267	205	633
Overført til (fra) trinn 1	40	-40	-0	-	29	-29	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-12	16	-4	-	-9	11	-2	-
Overført til (fra) trinn 3	-1	-7	9	-	-7	-19	26	-
Netto ny måling av tap	-31	90	144	203	-23	90	-49	18
Nye utstedte eller kjøpte utlån	87	61	2	150	70	57	3	131
Utlån som har blitt fraregnet	-57	-106	-23	-186	-60	-108	-14	-181
Endring som skyldes endringer i forutsetninger	-48	-46	-2	-97	-7	8	14	15
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-40	-40	-	-	-31	-31
Utgående balanse	146	296	266	707	155	278	152	585
Total balanseført tapsavsetning	160	340	323	822	191	382	224	796

¹⁾ Inngående balanse pr. 01.01.25 er endret fra utgående balanse pr. 31.12.24 pga. flytting av segmentet landbruk fra PM til NL. Denne endringen hadde virkning fom. 01.01.25. Historikk er ikke omarbeidet.

Konsern

(mill.kr.)	31.12.2025				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked								
Inngående balanse ¹⁾	28	66	45	139	46	111	46	204
Overført til (fra) trinn 1	10	-9	-0	-	19	-19	-1	-
Overført til (fra) trinn 2	-3	3	-1	-	-5	6	-1	-
Overført til (fra) trinn 3	-0	-6	7	-	-1	-11	12	-
Netto ny måling av tap	-10	17	13	19	-19	41	25	47
Nye utstedte eller kjøpte utlån	12	17	2	31	17	23	2	42
Utlån som har blitt fraregnet	-9	-21	-2	-32	-14	-29	-5	-48
Endring som skyldes endrede forutsetninger	-3	-12	-2	-18	-1	-7	-4	-13
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-2	-2	-	-	-0	-0
Utgående balanse	25	54	59	137	43	116	73	232
Næringsliv								
Inngående balanse ¹⁾	181	363	196	740	172	299	268	739
Overført til (fra) trinn 1	45	-44	-0	-	34	-33	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-14	17	-4	-	-10	13	-3	-
Overført til (fra) trinn 3	-1	-8	10	-	-7	-20	27	-
Netto ny måling av tap	-33	100	159	226	-25	98	-46	27
Nye utstedte eller kjøpte utlån	94	69	2	166	75	70	4	149
Utlån som har blitt fraregnet	-59	-110	-24	-193	-62	-112	-14	-188
Endring som skyldes endrede forutsetninger	-56	-56	-11	-123	-10	-1	9	-2
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-43	-43	-	-	-77	-77
Utgående balanse	157	330	286	773	166	313	168	647
Total balanseført tapsavsetning	182	384	345	911	209	429	241	879

¹⁾ Inngående balanse pr. 01.01.25 er endret fra utgående balanse pr. 31.12.24 pga. flytting av segmentet landbruk fra PM til NL. Denne endringen hadde virkning fom. 01.01.25. Historikk er ikke omarbeidet.

Avsetning til tap på garantier og ubenyttede kreditter

Morbank og konsern

(mill.kr.)	31.12.2025				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående balanse	26	26	50	102	18	27	8	53
Overført til (fra) trinn 1	4	-4	-0	-	12	-12	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-1	1	-0	-	-1	1	-0	-
Overført til (fra) trinn 3	-0	-1	1	-	-0	-0	1	-
Netto ny måling av tap	-9	2	-42	-49	-11	9	44	41
Nye utstedte eller kjøpte utlån	32	4	0	36	18	4	2	23
Utlån som har blitt fraregnet	-7	-4	-0	-11	-6	-4	-2	-12
Endring som skyldes endrede forutsetninger	-15	9	-0	-6	-3	2	-2	-3
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balanse	30	33	8	71	26	26	50	102
Herav								
Privatmarked				5				6
Næringsliv				67				96

Næringsfordeling av avsetning til tap på utlån

Morbank

(mill.kr.)	31.12.2025				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Jordbruk og skogbruk	2	43	36	81	2	49	28	80
Fiske og fangst	6	47	5	57	9	65	18	92
Havbruk	14	2	11	27	7	2	1	9
Industri og bergverk	6	31	8	45	11	26	14	51
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	21	17	45	83	30	38	43	112
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	11	24	3	39	12	33	14	59
Sjøfart og offshore	1	-	-	1	1	-	-	1
Eiendomsdrift	44	101	33	178	41	86	28	156
Forretningsmessig tjenesteyting	17	22	7	47	22	22	2	46
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	17	15	112	144	25	10	27	62
Offentlig forvaltning	0	0	-	0	0	0	-	0
Øvrige sektorer	0	0	-	0	1	0	0	1
Lønnstakere	1	39	62	101	1	50	48	99
Sum avsetning til tap på utlån	140	340	323	803	160	382	224	765
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	19	-	-	19	31	-	-	31
Total balanseført tapsavsetning	160	340	323	822	191	382	224	796

Konsern

(mill.kr.)	31.12.2025				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Jordbruk og skogbruk	2	45	37	85	3	51	29	83
Fiske og fangst	6	47	5	57	9	65	18	92
Havbruk	15	3	12	30	8	2	2	11
Industri og bergverk	8	36	10	55	13	31	17	61
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	21	28	48	97	30	57	45	133
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	15	29	6	49	15	35	14	64
Sjøfart og offshore	2	-	-	2	1	-	-	1
Eiendomsdrift	45	101	33	179	41	87	28	156
Forretningsmessig tjenesteyting	21	25	11	57	24	24	10	58
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	21	23	114	158	28	16	29	72
Offentlig forvaltning	0	0	-	0	0	0	-	0
Øvrige sektorer	0	0	0	0	1	0	0	1
Lønnstakere	6	47	68	122	7	62	49	117
Sum avsetning til tap på utlån	162	384	345	891	178	429	241	848
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	19	-	-	19	31	-	-	31
Total balanseført tapsavsetning	182	384	345	911	209	429	241	879

Note 8: Brutto utlån

Morbank

(mill.kr.)	31.12.2025				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked								
Inngående balanse ¹⁾	80.631	3.410	736	84.777	90.901	4.553	725	96.178
Overført til (fra) trinn 1	771	-753	-18	-	986	-955	-32	-
Overført til (fra) trinn 2	-1.192	1.253	-61	-	-1.808	1.852	-44	-
Overført til (fra) trinn 3	-45	-145	190	-	-125	-211	336	-
Netto økning/reduksjon saldo eksisterende utlån	-1.938	-79	-29	-2.046	-2.207	-94	-37	-2.337
Nye utstedte eller kjøpte utlån	40.995	1.229	168	42.392	44.893	1.607	360	46.860
Utlån som har blitt fraregnet	-35.588	-1.353	-210	-37.152	-41.895	-2.003	-320	-44.218
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-	-	-3	-3	-	-	-1	-1
Utgående balanse	83.633	3.562	773	87.968	90.744	4.749	988	96.481
Næringsliv								
Inngående balanse ¹⁾	62.596	7.876	1.258	71.730	47.327	6.988	1.165	55.480
Overført til (fra) trinn 1	1.600	-1.590	-10	-	1.259	-1.258	-1	-
Overført til (fra) trinn 2	-2.501	2.564	-62	-	-2.487	2.631	-144	-
Overført til (fra) trinn 3	-454	-91	545	-	-44	-342	386	-
Netto ny måling av tap	-1.494	-397	-78	-1.969	-1.780	-253	0	-2.033
Nye utstedte eller kjøpte utlån	24.544	1.283	386	26.213	19.037	971	272	20.281
Utlån som har blitt fraregnet	-19.864	-2.127	-756	-22.748	-10.827	-2.202	-627	-13.655
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-5	-15	-53	-73	-	-	-46	-46
Utgående balanse	64.423	7.502	1.230	73.155	52.484	6.536	1.006	60.026
Utgående balanse amortisert kost og virkelig verdi over resultatet	148.056	11.064	2.003	161.123	143.228	11.286	1.994	156.508
Utlån til virkelig verdi over resultatet	9.740			9.740	10.570			10.570
Brutto utlån ved utgangen av perioden	157.796	11.064	2.003	170.862	153.797	11.286	1.994	167.077

¹⁾ Inngående balanse pr. 01.01.25 er endret fra utgående balanse pr. 31.12.24 pga. flytting av segmentet landbruk fra PM til NL. Denne endringen hadde virkning fom. 01.01.25. Historikk er ikke omarbeidet.

Konsern

(mill.kr.)	31.12.2025				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked								
Inngående balanse ¹⁾	86.807	4.358	855	92.021	96.963	5.474	825	103.263
Overført til (fra) trinn 1	1.020	-998	-22	-	1.229	-1.193	-36	-
Overført til (fra) trinn 2	-1.559	1.636	-77	-	-2.267	2.322	-55	-
Overført til (fra) trinn 3	-59	-217	276	-	-152	-267	419	-
Netto ny måling av tap	-1.913	-147	-40	-2.100	-2.191	-170	-52	-2.414
Nye utstedte eller kjøpte utlån	44.108	1.447	182	45.737	47.975	1.825	371	50.171
Utlån som har blitt fraregnet	-37.510	-1.659	-254	-39.424	-44.637	-2.293	-364	-47.294
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-	-	-3	-3	-	-	-1	-1
Utgående balanse	90.895	4.421	916	96.231	96.920	5.698	1.107	103.725
Næringsliv								
Inngående balanse ¹⁾	66.375	9.864	1.375	77.614	51.327	8.533	1.259	61.119
Overført til (fra) trinn 1	1.882	-1.867	-15	-	1.419	-1.412	-6	-
Overført til (fra) trinn 2	-2.769	2.847	-78	-	-2.835	2.995	-161	-
Overført til (fra) trinn 3	-479	-139	617	-	-79	-378	458	-
Netto ny måling av tap	-1.532	-450	-93	-2.075	-1.867	-286	-14	-2.167
Nye utstedte eller kjøpte utlån	26.095	1.717	403	28.216	20.250	1.664	304	22.218
Utlån som har blitt fraregnet	-21.744	-2.623	-797	-25.164	-11.953	-2.591	-670	-15.214
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-5	-15	-53	-73	-	-	-46	-46
Utgående balanse	67.824	9.336	1.359	78.519	56.263	8.524	1.123	65.910
Utgående balanse amortisert kost og virkelig verdi over resultatet	158.719	13.756	2.276	174.751	153.182	14.222	2.231	169.635
Utlån til virkelig verdi over resultatet	9.636			9.636	10.467			10.467
Brutto utlån ved utgangen av perioden	168.355	13.756	2.276	184.387	163.649	14.222	2.231	180.102

¹⁾ Inngående balanse pr. 01.01.25 er endret fra utgående balanse pr. 31.12.24 pga. flytting av segmentet landbruk fra PM til NL. Denne endringen hadde virkning fom. 01.01.25. Historikk er ikke omarbeidet.

Note 9: Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	(mill.kr.)	31.12.2025	31.12.2024
2.638	2.805	Jordbruk og skogbruk	2.805	2.638
1.658	2.004	Fiske og fangst	2.004	1.658
1.538	861	Havbruk	861	1.538
3.041	4.117	Industri og bergverk	4.117	3.041
3.833	3.688	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.688	3.833
5.707	5.850	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	5.850	5.707
655	802	Sjøfart og offshore	802	655
7.503	6.522	Eiendomsdrift	6.430	7.413
13.004	12.190	Forretningsmessig tjenesteyting	12.190	13.004
14.838	15.119	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	14.615	14.360
16.535	16.654	Offentlig forvaltning	16.654	16.535
7.954	7.899	Øvrige sektorer	7.882	7.933
78.904	78.511	Sum næring	77.898	78.316
62.581	68.267	Lønnstakere	68.267	62.581
141.485	146.778	Sum innskudd	146.165	140.897

Note 10: Netto renteinntekter

Morbank					Konsern			
4. kvartal		Januar - Desember		(mill.kr.)	Januar - Desember		4. kvartal	
2024	2025	2024	2025		2025	2024	2025	2024
Renteinntekter								
264	255	1.045	1.149	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	553	443	110	112
1.453	1.397	5.621	5.599	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	6.742	6.763	1.686	1.745
1.110	1.050	4.456	4.325	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over andre inntekter og kostnader)	4.325	4.456	1.050	1.110
105	102	269	420	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over resultatet)	420	269	102	105
405	352	1.614	1.562	Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (virkelig verdi over resultatet)	1.555	1.606	351	405
-	-	-	-	Andre renteinntekter	25	24	6	6
3.338	3.157	13.005	13.054	Sum renteinntekter	13.618	13.560	3.306	3.483
Rentekostnader								
142	100	628	506	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	506	628	100	142
1.293	1.218	4.949	5.133	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	5.086	4.900	1.207	1.280
605	569	2.324	2.353	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	2.353	2.324	569	605
45	42	175	173	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	179	180	44	45
3	3	12	13	Andre rentekostnader	64	62	15	15
23	22	93	88	Avgift Sparebankenes sikringsfond	88	93	22	23
2.112	1.955	8.180	8.265	Rentekostnader og lignende kostnader	8.276	8.187	1.957	2.110
1.226	1.202	4.824	4.789	Netto renteinntekter	5.343	5.373	1.349	1.372

Note 11: Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank					Konsern				
4. kvartal		Januar - Desember			(mill.kr.)	Januar - Desember		4. kvartal	
2024	2025	2024	2025	2025		2024	2025	2024	
				Provisjonsinntekter					
19	19	73	80	Garantiprovisjon	80	73	19	19	
-	-	-	-	Meglerprovisjon	318	304	68	68	
17	21	62	87	Provisjon spareprodukter	87	62	21	17	
65	83	272	360	Provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt	360	272	83	65	
3	3	14	14	Provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt	14	14	3	3	
155	144	550	522	Betalingsformidling	518	546	143	154	
69	83	263	310	Provisjon fra forsikringstjenester	310	263	83	69	
17	19	80	79	Andre provisjonsinntekter	70	76	17	16	
345	374	1.315	1.451	Sum provisjonsinntekter	1.757	1.611	439	411	
				Provisjonskostnader					
28	43	120	138	Betalingsformidling	139	121	43	28	
4	4	15	17	Andre provisjonskostnader	104	103	26	25	
32	48	135	155	Sum provisjonskostnader	243	224	69	53	
				Andre driftsinntekter					
11	15	45	49	Driftsinntekter fast eiendom	45	41	16	13	
-	-	-	-	Eiendomsforvaltning og -omsetning	249	201	52	44	
-	-	-	-	Regnskapsførerhonorarer	772	733	164	160	
3	2	21	13	Andre driftsinntekter	22	32	4	6	
15	17	65	62	Sum andre driftsinntekter	1.088	1.006	235	223	
328	343	1.245	1.358	Sum netto provisjons- og andre driftsinntekter	2.602	2.392	605	580	

Note 12: Andre driftskostnader

Morbank					Konsern			
4. kvartal		Januar - Desember		(mill.kr.)	Januar - Desember		4. kvartal	
2024	2025	2024	2025		2025	2024	2025	2024
66	85	338	400	IT-kostnader	478	410	104	83
26	13	84	69	Markedsføring	89	104	17	30
35	35	138	140	Avskrivninger	187	183	47	48
13	12	51	56	Driftskostnader faste eiendommer	52	48	10	10
88	69	252	229	Kjøpte tjenester	293	298	88	98
38	37	38	37	Formuesskatt	37	38	37	38
58	48	184	209	Øvrige driftskostnader	254	238	57	78
324	300	1.084	1.140	Sum driftskostnader	1.390	1.319	360	384

Note 13: Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser

Morbank					Konsern			
4. kvartal		Januar - Desember		(mill.kr.)	Januar - Desember		4. kvartal	
2024	2025	2024	2025		2025	2024	2025	2024
				Vurdert til virkelig verdi over resultatet				
-187	-2	-291	43	Verdiendring på renteinstrumenter	42	-293	-3	-188
				<i>Verdiendring på derivater/sikring</i>				
2	-5	8	-13	Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater ¹⁾	-13	8	-5	2
15	3	27	32	Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater	32	27	3	15
128	-24	142	-107	Øvrige derivater	-107	142	-24	128
				<i>Inntekter fra egenkapitalinstrumenter</i>				
-	-	-	-	Inntekter fra eierinteresser	1.017	1.254	278	227
-2	-	318	779	Utbytte fra eierinteresser	-	-	-	-
0	-	1	3	Verdiendring og gevinst fra eierinteresser ²⁾	45	1	0	0
18	16	43	33	Utbytte fra egenkapitalinstrumenter	25	33	14	16
30	17	60	57	Verdiendring og gevinst på egenkapitalinstrumenter	63	87	18	42
5	5	308	826	Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	1.105	1.259	281	243
				Vurdert til amortisert kost				
-2	-	-2	-1	Verdiendring på renteinstrumenter	-1	-2	-	-2
-2	-	-2	-1	Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost	-1	-2	-	-2
42	22	99	19	Netto inntekter fra valutahandel	19	100	22	42
44	26	406	845	Sum netto resultat fra finansielle eiendeler	1.123	1.357	303	283
				¹⁾ Virkelig verdi sikring				
-31	12	513	271	Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet	271	513	12	-31
34	-17	-505	-284	Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko	-284	-505	-17	34
2	-5	8	-13	Netto gevinster eller tap fra sikringsbokføring	-13	8	-5	2

Note 14: Øvrige eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	(mill.kr.)	31.12.2025	31.12.2024
-	-	Utsatt skattefordel	2	1
188	187	Varige driftsmidler	289	290
297	249	Bruksrett eiendom	423	447
187	114	Opptjente, ikke mottatte inntekter	138	211
221	305	Fordringer verdipapirer	305	221
296	-	Pensjonsmidler	-	296
288	806	Andre eiendeler	1.151	602
1.479	1.662	Sum øvrige eiendeler	2.308	2.069

Note 15: Annen gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.2024	31.12.2025	(mill.kr.)	31.12.2025	31.12.2024
202	197	Utsatt skatt	305	290
958	966	Betalbar skatt	1.066	1.042
30	33	Formuesskatt	33	30
178	95	Tidsavgrensninger	455	541
378	334	Avsetninger	334	378
101	70	Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter	70	101
8	8	Pensjonsforpliktelser	8	8
307	262	Leieforpliktelse	441	460
76	89	Leverandørgjeld	134	149
251	345	Gjeld verdipapirer	345	251
183	178	Annen gjeld	266	276
2.673	2.577	Sum annen gjeld	3.457	3.527

Note 16: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring i verdipapirgjeld (mill.kr.)	01.01.2025	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2025
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	37.204	77	6.974	-801	29.505
Verdijusteringer	-878			270	-608
Påløpte renter	244			-20	223
Totalt	36.570	77	6.974	-552	29.121

Endring i etterstilt gjeld (mill. kr)	01.01.2025	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2025
Senior non-preferred, nominell verdi	13.386	3.458	1.344	-159	15.341
Verdijusteringer	-167			49	-118
Påløpte renter	134			35	169
Totalt	13.352	3.458	1.344	-74	15.392

Endring i ansvarlig lånekapital (mill.kr.)	01.01.2025	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2025
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.728	100	-	-	2.828
Verdijusteringer	-				-
Påløpte renter	7			13	20
Totalt	2.735	100	-	13	2.848

Note 17: Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

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

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

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

Konsernets eiendeler og gjeld per 31. desember 2025:

Eiendeler (mill.kr.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	5.621	-	5.621
- Obligasjoner og sertifikater	3.534	31.685	-	35.219
- Egenkapitalinstrumenter	259	94	975	1.328
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	-	9.637	9.637
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder	-	-	96.520	96.520
Sum eiendeler	3.793	37.400	107.132	148.325
Forpliktelser (mill. kr)				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	4.481	-	4.481
Sum forpliktelser	-	4.481	-	4.481

Konsernets eiendeler og gjeld per 31. desember 2024:

Eiendeler (mill.kr.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	7.231	-	7.231
- Obligasjoner og sertifikater	2.680	33.971	-	36.650
- Egenkapitalinstrumenter	280	107	663	1.050
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	0	10.468	10.468
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder			92.738	92.738
Sum eiendeler	2.959	41.309	103.870	148.137
Forpliktelser (mill. kr)				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	6.152	-	6.152
Sum forpliktelser	-	6.152	-	6.152

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2025:

(mill.kr.)	Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Inngående balanse	663	10.468	92.738	103.870
Tilgang	350	476	42.777	43.603
Fraregning	-45	-1.158	-38.995	-40.198
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	2	2
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	7	-149	-2	-144
Utgående balanse	975	9.637	96.520	107.132

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2024:

(mill.kr.)	Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Inngående balanse	622	5.480	92.263	98.365
Tilgang	38	5.995	40.293	46.327
Fraregning	-4	-814	-39.808	-40.626
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-6	-6
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	7	-194	-4	-192
Utgående balanse	662	10.468	92.738	103.870

Metode for verdsettelse

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

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

Fastrenteutlån til kunder (nivå 3)

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

Utlån til virkelig verdi over totalresultatet (nivå 3)

Boliglån med flytende rente klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over totalresultat blir verdsatt basert på pålydende saldo og forventet tap. Utlån uten vesentlig kredittrisikoforverring etter første gangs balanseføring har estimert virkelig verdi lik pålydende saldo. For utlån med en vesentlig økning i kredittrisiko etter innvilgelse eller objektive bevis for tap, beregnes forventet tap over instrumentenes levetid på linje med tapsnedskrivning av utlån til amortisert kost. Estimert virkelig verdi settes lik saldo fratrasket beregnet forventet livstidstap. Dersom man dobler worst case scenarioets sannsynlighet i tapsmodellen, medfører det en reduksjon i virkelig verdi på 3 millioner kroner.

Sertifikater og obligasjoner (nivå 2 og 3)

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

Aksjer (nivå 3)

Aksjer som er klassifisert i nivå 3 omfatter i det vesentligste investeringer i unoterte aksjer. Disse omfatter blant annet 618 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer gjennom selskapet SpareBank 1 SMN Invest. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger.

Finansielle derivater (nivå 2)

Finansielle derivater i nivå 2 omfatter i hovedsak valutaterminer og rente- og valutaswapper. Verdsettelsen er basert på observerbare rentekurver. I tillegg omfatter posten derivater knyttet til FRAer. Disse er verdsatt med utgangspunkt i observerbare priser i markedet. Derivater klassifisert i nivå 2 omfatter også aksjederivater knyttet til market-making aktiviteter i SB1 Markets. Hoveddelen av disse derivatene er knyttet opp mot de mest omsatte aksjene på Oslo Børs, og verdsettelsen baseres på kursutviklingen på den aktuelle/underliggende aksjen og observerbar eller beregnet volatilitet.

Sensitivitetsanalyse, nivå 3 per 31. desember 2025:

(mill.kr.)	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Fastrentelån	9.637	-18
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet ¹⁾	975	
Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	96.520	-3

¹⁾ Som beskrevet over er ikke informasjon for å foreta alternative beregninger tilgjengelig

Note 18: Likviditetsrisiko

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

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

Gjennomsnittlig restløpetid for gjeld stiftet ved utstedelser av verdipapirer er på 2,4 år ved utgangen av fjerde kvartal 2025. Samlet LCR for konsernet var 156 prosent ved utgangen av fjerde kvartal 2025. LCR i norske kroner var 117 prosent og LCR i EUR var 1.357 prosent. Gjennomsnittlig LCR var 160 prosent for kvartalet.

Note 19: Resultat per egenkapitalbevis

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

(mill.kr.)	Januar - Desember	
	2025	2024
Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-beviseiere og grunnfondskapital ¹⁾	4.118	4.339
Resultat til egenkapitalbeviseiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk ²⁾	2.751	2.898
Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis	144.191.372	144.187.578
Resultat per egenkapitalbevis	19,08	20,10

¹⁾ Korrigert resultat	Januar - Desember	
	2025	2024
Konsernets resultat i perioden	4.367	4.591
- Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat	-88	-106
- Renter på hybridkapital ført direkte mot EK	-161	-146
Korrigert resultat i perioden	4.118	4.339

²⁾ Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank)	31.12.2025	31.12.2024
Eierandelskapital	2.884	2.884
Utjevningsfond	9.168	8.721
Overkursfond	2.422	2.422
Fond for urealiserte gevinster	134	164
A. Sum egenkapitalbeviseiernes kapital	14.608	14.191
Grunnfondskapital	7.205	6.984
Fond for urealiserte gevinster	67	82
B. Sum grunnfondskapital	7.272	7.065
Avsetning gaver	968	896
Avsatt utbytte	1.947	1.803
Egenkapital ekskl. hybridkapital	24.795	23.955
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	66,8 %	66,8 %

Resultater fra kvartalsregnskapene

	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv
Konsern (mill.kr.)	2025	2025	2025	2025	2024	2024	2024	2024	2023
Renteinntekter	3.306	3.417	3.494	3.401	3.483	3.469	3.325	3.283	3.297
Rentekostnader	1.957	2.080	2.159	2.080	2.110	2.114	2.016	1.947	1.951
Netto renteinntekter	1.349	1.337	1.335	1.321	1.372	1.355	1.309	1.336	1.345
Provisjonsinntekter	439	443	473	402	411	407	427	367	325
Provisjonskostnader	69	65	62	48	53	68	51	51	40
Andre driftsinntekter	235	241	319	294	223	214	305	264	213
Netto provisjons- og andre inntekter	605	619	730	648	580	553	681	579	498
Utbytte	14	2	5	4	16	8	6	3	-10
Netto resultat fra eierinteresser	278	278	271	191	227	685	148	194	90
Netto resultat fra finansielle instrumenter	11	73	14	-17	40	-22	-1	54	458
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	303	353	289	179	283	670	153	251	538
Sum inntekter	2.257	2.309	2.354	2.148	2.235	2.578	2.143	2.166	2.382
Personalkostnader	510	521	526	532	516	498	484	482	476
Andre driftskostnader	360	312	391	326	384	312	316	306	390
Sum driftskostnader	870	833	917	859	901	810	800	789	866
Resultat før tap	1.387	1.476	1.437	1.289	1.335	1.769	1.343	1.377	1.517
Tap på utlån, garantier m.v.	61	27	32	21	30	75	47	24	20
Resultat før skatt	1.326	1.448	1.405	1.269	1.305	1.693	1.296	1.353	1.496
Skattekostnad	265	275	270	262	253	252	276	273	262
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	-2	-5	-3	-1	0	-5	3	12
Periodens resultat	1.061	1.171	1.131	1.004	1.052	1.441	1.015	1.084	1.247

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill.kr.)	4. kv 2025	3. kv 2025	2. kv 2025	1. kv 2025	4. kv 2024	3. kv 2024	2. kv 2024	1. kv 2024	4. kv 2023
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal ¹⁾	13,7 %	15,9 %	16,2 %	14,0 %	14,4 %	21,0 %	15,4 %	16,0 %	18,3 %
Kostnadsprosent ¹⁾	44,5 %	42,6 %	44,4 %	43,6 %	46,1 %	42,4 %	40,8 %	41,0 %	47,0 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	184.387	185.180	182.990	179.729	180.102	179.590	173.440	169.326	169.862
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	258.923	254.954	252.890	249.905	249.350	247.148	241.832	238.270	236.329
Innskudd fra kunder	146.165	148.986	149.446	148.169	140.897	138.042	139.661	134.395	132.888
Forvaltningskapital	242.914	254.140	254.836	251.025	247.699	245.951	243.363	235.721	232.717
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	248.527	254.488	252.930	249.362	246.825	244.657	239.542	234.219	238.095
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt i kvartalet ¹⁾	1,6 %	0,8 %	1,2 %	0,2 %	0,9 %	2,2 %	1,5 %	0,8 %	0,9 %
Innskuddsvekst i kvartalet	-1,9 %	-0,3 %	0,9 %	5,2 %	2,1 %	-1,2 %	3,9 %	1,1 %	-3,9 %
Tap i % av brutto utlån (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)									
Tapsprosent utlån, annualisert ¹⁾	0,09%	0,04%	0,05%	0,03%	0,05%	0,12%	0,08%	0,04%	0,03%
Trinn 3 i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,88%	0,86%	0,84%	0,92%	0,89%	0,91%	0,78%	0,82%	0,88%
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	16,8 %	17,8 %	18,8 %	18,1 %	18,3 %	18,2 %	18,5 %	18,5 %	18,8 %
Kjernekapitalprosent	18,5 %	19,6 %	20,8 %	20,0 %	20,2 %	20,2 %	20,4 %	20,4 %	20,8 %
Kapitaldekningsprosent	20,8 %	22,1 %	23,4 %	22,6 %	22,8 %	23,1 %	23,1 %	23,1 %	23,0 %
Kjernekapital	25.731	26.080	25.866	24.936	24.769	24.097	24.216	24.073	23.793
Netto ansvarlig kapital	28.958	29.398	29.209	28.172	28.004	27.557	27.474	27.250	26.399
Likviditetsdekning (LCR)	156%	176%	196%	186%	183%	172%	188%	160%	175%
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,0 %	7,1 %	7,0 %	7,0 %	7,0 %	6,9 %	7,1 %	7,1 %	7,2 %

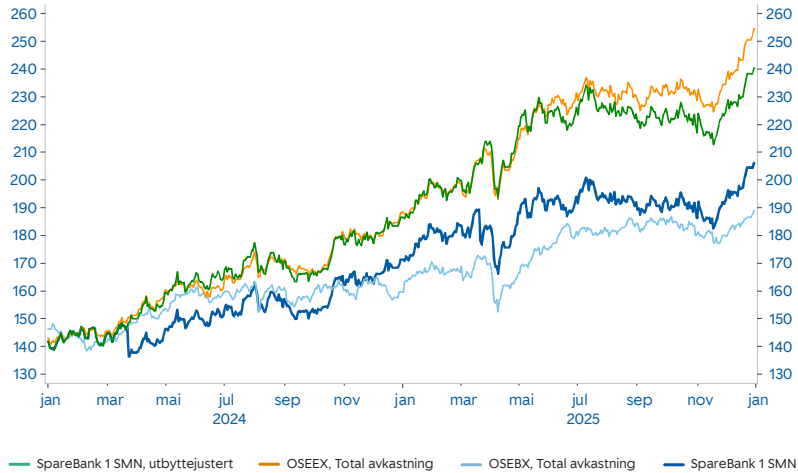
	4. kv 2025	3. kv 2025	2. kv 2025	1. kv 2025	4. kv 2024	3. kv 2024	2. kv 2024	1. kv 2024	4. kv 2023
Konsern (mill.kr.)									
Egenkapitalbevis (EKB)									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	206,05	193,66	193,94	182,76	171,32	153,46	151,12	137,80	141,80
Antall utstedte bevis (i mill.) ¹⁾	144,19	144,19	144,18	144,17	144,19	144,21	144,19	144,13	144,20
Bokført egenkapital per EKB, i kr ¹⁾	138,30	131,03	125,43	120,07	128,09	124,05	117,31	113,24	120,48
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal ¹⁾	4,58	5,19	4,99	4,32	4,67	6,42	4,43	4,68	5,62
Pris / Resultat per EKB (annualisert) ¹⁾	11,33	9,41	9,70	10,43	9,17	5,97	8,53	7,36	6,31
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,49	1,48	1,55	1,52	1,34	1,24	1,29	1,22	1,18

¹⁾ Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Egenkapitalbevis

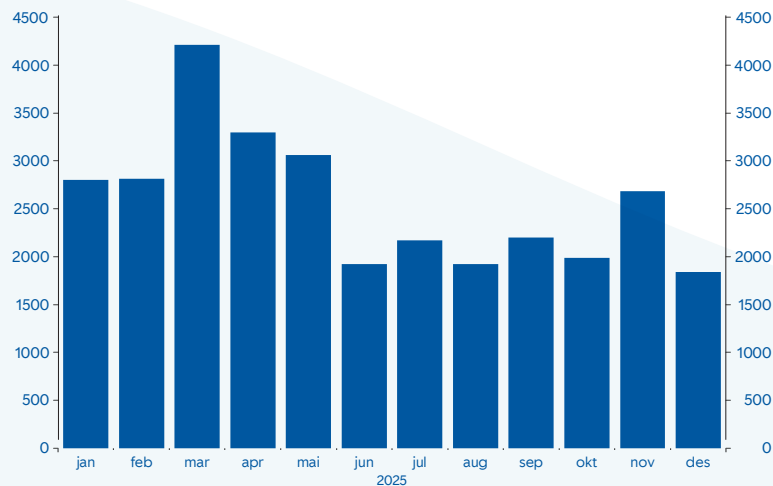
Kursutvikling sammenlignet med OSEBX og OSEEX

1. januar 2024 til 31. desember 2025



Omsetningsstatistikk

1. januar 2025 til 31. desember 2025



20 største eiere

	Antall	Andel
Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre	10.471.224	7,26%
Sparebankstiftelsen SMN	7.420.111	5,15%
KLP	5.129.741	3,56%
VPF Eika Egenkapitalbevis	4.712.608	3,27%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nominee)	3.206.783	2,22%
Pareto Aksje Norge VPF	2.884.617	2,00%
VPF Alfred Berg Gamba	2.765.315	1,92%
VPF Holberg Norge	2.430.000	1,68%
State Street Bank and Trust Comp (Nominee)	2.359.586	1,64%
J.P. Morgan SE (Nominee)	2.298.783	1,59%
Spesialfondet Borea Utbytte	2.149.204	1,49%
Forsvarets personellservice	2.018.446	1,40%
The Northern Trust Comp (Nominee)	2.013.742	1,40%
Citibank, N.A. (Nominee)	1.841.610	1,28%
J. P. Morgan Chase Bank, N.A., London (Nominee)	1.781.575	1,24%
J.P. Morgan SE (Nominee)	1.659.359	1,15%
State Street Bank and Trust Comp (Nominee)	1.644.700	1,14%
J. P. Morgan Chase Bank, N.A., London (Nominee)	1.483.101	1,03%
J.P. Morgan SE (Nominee)	1.479.086	1,03%
J.P. Morgan SE (Nominee)	1.473.165	1,02%
Sum 20 største eiere	61.222.756	42,45%
Øvrige eiere	82.992.834	57,55%
Utstedte egenkapitalbevis	144.215.590	100,00%

Utbyttepolitikk

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

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

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



SpareBank 1 SMN
Søndre gate 4
7011 Trondheim
Organisasjonsnummer: NO 937901003
Telefon: 915 03900
E-post: ir@smn.no

SpareBank
SMN 

Bank
Eiendom
Regnskap