

# Regnskap 3. kvartal 2019



## Innholdsfortegnelse

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| Hovedtall .....                          | 3  |
| Styrets beretning .....                  | 5  |
| Resultatregnskap .....                   | 22 |
| Balanse .....                            | 24 |
| Kontantstrømoppstilling .....            | 25 |
| Endring i egenkapital .....              | 26 |
| Noter .....                              | 29 |
| Resultater fra kvartalsregnskapene ..... | 56 |
| Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene ..... | 57 |
| Egenkapitalbevis .....                   | 58 |
| Revisjonsberetning .....                 | 60 |

## Hovedtall

|                                                                                             | Januar - September |                 |                |                 |                 |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                             | 2019               |                 | 2018           |                 | 2018            |                 |
|                                                                                             | mill. kr           | % <sup>1)</sup> | mill. kr       | % <sup>1)</sup> | mill. kr        | % <sup>1)</sup> |
| <b>Resultatsammendrag</b>                                                                   |                    |                 |                |                 |                 |                 |
| Netto renteinntekter                                                                        | 1.991              | 1,61            | 1.759          | 1,50            | 2.403           | 1,53            |
| Netto provisjons- og andre inntekter                                                        | 1.711              | 1,38            | 1.634          | 1,40            | 2.177           | 1,39            |
| Netto avk. på finansielle investeringer                                                     | 1.185              | 0,96            | 662            | 0,57            | 757             | 0,48            |
| <b>Sum inntekter</b>                                                                        | <b>4.886</b>       | <b>3,95</b>     | <b>4.055</b>   | <b>3,46</b>     | <b>5.337</b>    | <b>3,40</b>     |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                                                  | <b>2.077</b>       | <b>1,68</b>     | <b>1.922</b>   | <b>1,64</b>     | <b>2.624</b>    | <b>1,67</b>     |
| <b>Resultat før tap</b>                                                                     | <b>2.809</b>       | <b>2,27</b>     | <b>2.133</b>   | <b>1,82</b>     | <b>2.713</b>    | <b>1,73</b>     |
| Tap på utlån, garantier m.v.                                                                | 198                | 0,16            | 196            | 0,17            | 263             | 0,17            |
| <b>Resultat før skatt</b>                                                                   | <b>2.612</b>       | <b>2,11</b>     | <b>1.937</b>   | <b>1,65</b>     | <b>2.450</b>    | <b>1,56</b>     |
| Skattekostnad                                                                               | 395                | 0,32            | 405            | 0,35            | 509             | 0,32            |
| Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt                                             | 0                  | 0,00            | 157            | 0,13            | 149             | 0,10            |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                   | <b>2.217</b>       | <b>1,79</b>     | <b>1.689</b>   | <b>1,44</b>     | <b>2.090</b>    | <b>1,33</b>     |
| Renter hybridkapital                                                                        | 39                 |                 | 28             |                 | 37              |                 |
| Periodens resultat eks. renter hybridkapital                                                | 2.178              |                 | 1.661          |                 | 2.052           |                 |
| <b>Nøkkeltall</b>                                                                           | <b>30.9.19</b>     |                 | <b>30.9.18</b> |                 | <b>31.12.18</b> |                 |
| <b>Lønnsomhet</b>                                                                           |                    |                 |                |                 |                 |                 |
| Egenkapitalavkastning <sup>2)</sup>                                                         | 16,0 %             |                 | 13,3 %         |                 | 12,2 %          |                 |
| Kostnadsprosent <sup>2)</sup>                                                               | 43 %               |                 | 47 %           |                 | 49 %            |                 |
| <b>Balansetall</b>                                                                          |                    |                 |                |                 |                 |                 |
| Brutto utlån til kunder                                                                     | 123.967            |                 | 118.044        |                 | 120.473         |                 |
| Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt                                    | 165.380            |                 | 157.825        |                 | 160.317         |                 |
| Innskudd fra kunder                                                                         | 83.641             |                 | 77.529         |                 | 80.615          |                 |
| Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt                              | 67 %               |                 | 66 %           |                 | 67 %            |                 |
| Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt <sup>2)</sup>                 | 51 %               |                 | 49 %           |                 | 50 %            |                 |
| Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt) <sup>2)</sup> | 4,8 %              |                 | 7,3 %          |                 | 7,8 %           |                 |
| Innskuddsvekst siste 12 mnd.                                                                | 7,9 %              |                 | 6,1 %          |                 | 5,4 %           |                 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital                                                         | 164.777            |                 | 156.064        |                 | 156.992         |                 |
| Forvaltningskapital                                                                         | 166.475            |                 | 159.337        |                 | 160.704         |                 |
| <b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>    |                    |                 |                |                 |                 |                 |
| Tapsprosent utlån <sup>2)</sup>                                                             | 0,16 %             |                 | 0,17 %         |                 | 0,17 %          |                 |
| Misligholdte eng. i % av brutto utlån <sup>2)</sup>                                         | 0,26 %             |                 | 0,18 %         |                 | 0,19 %          |                 |
| Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån <sup>2)</sup>                                    | 1,03 %             |                 | 0,86 %         |                 | 0,86 %          |                 |
| <b>Soliditet</b>                                                                            |                    |                 |                |                 |                 |                 |
| Kapitaldekningsprosent                                                                      | 18,9 %             |                 | 19,2 %         |                 | 18,5 %          |                 |
| Kjernekapitaldekningsprosent                                                                | 16,7 %             |                 | 16,7 %         |                 | 16,3 %          |                 |
| Ren kjernekapitalprosent                                                                    | 15,1 %             |                 | 14,9 %         |                 | 14,6 %          |                 |
| Kjernekapital                                                                               | 17.417             |                 | 16.542         |                 | 16.472          |                 |
| Netto ansvarlig kapital                                                                     | 19.765             |                 | 18.969         |                 | 18.743          |                 |
| Likviditetsdekning (LCR)                                                                    | 181 %              |                 | 150 %          |                 | 183 %           |                 |
| Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)                                                 | 7,4 %              |                 | 7,5 %          |                 | 7,4 %           |                 |
| <b>Kontor og bemanning</b>                                                                  |                    |                 |                |                 |                 |                 |
| Antall bankkontor                                                                           | 46                 |                 | 48             |                 | 48              |                 |
| Antall årsverk                                                                              | 1.639              |                 | 1.467          |                 | 1.493           |                 |

<sup>1)</sup> Beregnet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital<sup>2)</sup> Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

| <b>Egenkapitalbevis (EKB)</b>                             | <b>30.9.19</b> | <b>30.9.18</b> | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> | <b>31.12.16</b> | <b>31.12.15</b> |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Egenkapitalbevisbrøk                                      | 64,0 %         | 64,0 %         | 64,0 %          | 64,0 %          | 64,0 %          | 64,0 %          |
| Antall utstedte bevis (mill.) <sup>2)</sup>               | 129,48         | 129,44         | 129,62          | 129,38          | 129,64          | 129,43          |
| Børskurs                                                  | 98,50          | 90,90          | 84,20           | 82,25           | 64,75           | 50,50           |
| Børsverdi (mill. kroner)                                  | 12.754         | 11.780         | 10.914          | 10.679          | 8.407           | 6.556           |
| Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) <sup>2)</sup> | 89,36          | 82,57          | 83,87           | 78,81           | 73,35           | 67,39           |
| Resultat per EKB, majoritetsandel <sup>2)</sup>           | 10,54          | 8,07           | 9,97            | 8,71            | 7,93            | 6,96            |
| Utbytte per EKB                                           |                |                | 5,10            | 4,40            | 3,00            | 2,25            |
| Pris / Resultat per EKB <sup>2)</sup>                     | 7,01           | 8,45           | 8,44            | 9,44            | 8,17            | 7,26            |
| Pris / Bokført egenkapital <sup>2)</sup>                  | 1,10           | 1,10           | 1,00            | 1,04            | 0,88            | 0,75            |

<sup>2)</sup> Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

## Styrets beretning

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

### Tredje kvartal 2019 isolert

- Resultat før skatt 609 millioner kroner (592 millioner)
- Resultat 488 millioner kroner (480 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 10,2 prosent (11,1 prosent)
- Vekst i utlån 1,1 prosent (2,0 prosent) og nedgang i innskudd med 3,4 prosent (nedgang 3,5 prosent)
- Utlån til privatkunder økte med 1,5 prosent i kvartalet (2,4 prosent), 0,7 prosentpoeng lavere enn i andre kvartal. Utlån til næringslivet økte med 0,2 prosent (1,0 prosent) som var 0,1 prosentpoeng lavere enn i andre kvartal
- Netto resultat finansielle instrumenter 121 millioner kroner (182 millioner)
- Tap på utlån 71 millioner kroner (69 millioner), 0,17 prosent (0,18 prosent) av brutto utlån
- Resultat per egenkapitalbevis 2,30 kroner (2,32 kroner)

### Per 30. september 2019

- Resultat før skatt 2.612 millioner kroner (1.937 millioner)
- Resultat 2.217 millioner kroner (1.689 millioner)
- Avkastning på egenkapital 16,0 prosent (13,3 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 15,1 prosent (14,9 prosent)
- Vekst i utlån 4,8 prosent (7,3 prosent) og innskudd 7,9 prosent (6,1 prosent) siste 12 måneder
- Vekst i utlån til privatmarkedet var på 5,8 prosent siste 12 måneder (10,7 prosent) og privatmarkedslån utgjør 68 prosent (68 prosent) av totale utlån
- Vekst i utlån til næringsliv var på 2,8 prosent siste 12 måneder (0,8 prosent)
- Tap på utlån og garantier 198 millioner kroner (196 millioner), 0,16 prosent (0,17 prosent) av brutto utlån
- Resultat per egenkapitalbevis 10,54 kroner (8,07). Bokført verdi per egenkapitalbevis 89,36 kroner (82,57)

## Hendelser i kvartalet

### Økt styringsrente

Norges Bank økte i sitt rentemøte i september styringsrenten med 0,25 prosentpoeng til 1,50 prosent. SpareBank 1 SMN besluttet på bakgrunn av dette å øke renten på boliglån med inntil 0,25 prosentpoeng.

### Forsikringsfusjon

Fremtind Forsikring fikk andre september 2019 tillatelse av Finanstilsynet til å drive livsforsikringsvirksomhet gjennom sitt heleide datterselskap Fremtind Livsforsikring. Dette innebærer at de individuelle personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring og DNB Livsforsikring, samt de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring, overføres til Fremtind Livsforsikring. Transaksjonen vil gjennomføres første januar 2020.

**FNs prinsipper for ansvarlig bankdrift**

FNs nye miljøinitiativ Principles for Responsible Banking ble lansert i New York 22. september 2019. Formålet med de nye prinsippene er å bidra til at finanssektoren utvikler seg i tråd med FNs bærekraftsmål og Parisavtalen. SpareBank 1 SMN er en av fem norske banker som er med på dette globale initiativet og har undertegnet prinsippene for ansvarlig bankdrift. Nærmere informasjon om prinsippene finnes i bærekraftsbiblioteket på bankens hjemmesider.

**SpareBank 1 SMN er preferert samarbeidsbank for LO**

LO har inngått en treårig avtale med to prefererte samarbeidsbanker: SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Østlandet. Alle SpareBank 1-bankene skal samtidig ivareta den gode relasjonen med medlemmer og fagbevegelsen.

LO er Norges største fagorganisasjon. Det er nesten en million medlemmer tilknyttet LO nasjonalt, og om lag 175 000 i bankens nedslagsfelt. Banken forventer mange flere kunder knyttet til denne avtalen, særlig i bankens eget markedsområde.

Nye kundeforhold skal etableres gjennom digital markedsføring og høy aktivitet mot LO sine medlemmer lokalt.

**Grønne obligasjoner**

Banken har utstedt sin første grønne seniorobligasjon i euro-markedet under bankens "green bond framework". Obligasjonen er knyttet til sertifiserte utlån i bankens næringslivsportefølje innen fiskeri, havbruk og næringseiendom.

**PSD2 – nytt betalingsdirektiv for EU og EØS**

Første april 2019 trådte det nye betalingsdirektivet for EU i kraft og 14. september ble det operativt og funksjonaliteten tilgjengelig for kundene. Direktivet krever at alle banker som opererer i EU og EØS gir andre godkjente aktører tilgang til kunders kontoinformasjon og betalingstjenester. Dersom kundene ønsker det og gir tillatelse til det kan disse aktørene opptre på vegne av kunden. Hensikten er blant annet økt konkurranse og innovasjon til glede for forbrukerne. SpareBank 1 SMN er godt forberedt og har åpnet for alt direktivet krever, og banken har også gitt kundene muligheten til å se og bruke kontoer som ligger i andre banker direkte i SpareBank 1 SMNs nettbank og mobilbank.

**Resultat for tredje kvartal 488 millioner kroner (480 millioner)**

SpareBank 1 SMN har i tredje kvartal et resultat på 488 millioner kroner (480 millioner), og en egenkapitalavkastning på 10,2 prosent (11,1 prosent). Resultatet i tredje kvartal er 195 millioner kroner lavere enn i andre kvartal 2019. Resultatet per egenkapitalbevis i tredje kvartal ble 2,30 kroner (2,32) og bokført verdi per egenkapitalbevis 89,36 kroner (82,57).

Driftsresultatet i tredje kvartal er godt og betydelig bedre enn tilsvarende periode i 2018. Sammenlignet med andre kvartal er driftsresultatet noe svakere. Dette har sammenheng med forventet resultatnedgang i noen av datterselskapene i ferieperioden samtidig som tapene har økt i tredje kvartal. I tredje kvartal var det også svakere avkastning på finansielle investeringer sammenlignet med andre kvartal, samtidig som andre kvartal inneholdt gevinst på oppskrivning av eiendom i SpareBank 1 Gruppen på 116 millioner kroner.

Netto renteinntekter i kvartalet ble 678 millioner kroner (610 millioner), og er 14 millioner bedre enn andre kvartal. Det er gjennomført en renteøkning på boliglån med virkning fra 15. august, men utlånsmarginene er

noe ned i tredje kvartal sammenlignet med andre kvartal på grunn av økt markedsrente. Økte innskuddsmarginer og vekst gjør at rentenettoen er høyere enn i andre kvartal.

Provisjonsinntektene ble redusert fra foregående kvartal med 52 millioner og ble 554 millioner kroner (486 millioner). Dette forklares med lavere inntekter i datterselskapene i ferieperioden. Inntektene er 68 millioner kroner høyere enn tilsvarende kvartal i 2018, og kommer fra betaling, regnskapstjenester og verdipapirtjenester.

Avkastning på finansielle investeringer var relativt svak i tredje kvartal og ble 35 millioner kroner (77 millioner) og med det 60 millioner kroner lavere enn i andre kvartal. Nedgangen fra andre kvartal tilskrives i hovedsak lavere avkastning på finansielle instrumenter og på obligasjoner i likviditetsporteføljen.

Resultat fra tilknyttede selskaper har en nedgang på 144 millioner kroner fra andre kvartal og ble 85 millioner kroner (105 millioner). Resultatet i tredje kvartal er påvirket av et relativt svakt forsikringsresultat i Fremtind som følge av høy skadeprosent etter flom- og skredskader. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i andre kvartal på 231 millioner kroner inkluderer oppskrivning av eiendom i SpareBank 1 Forsikring på 116 millioner.

Driftskostnadene er redusert med 28 millioner kroner fra andre til tredje kvartal og ble 673 millioner (616 millioner). Nedgangen fra andre kvartal skyldes i hovedsak lavere lønnskostnader i tredje kvartal knyttet til ferieavvikling.

Tapene i tredje kvartal økte med 12 millioner kroner fra andre kvartal, og ble 71 millioner kroner i kvartalet (69 millioner). På utlån til konsernets næringslivskunder var tapene i tredje kvartal 49 millioner kroner (48 millioner). På utlån til privatmarkedskunder ble tapene i tredje kvartal 22 millioner kroner (21 millioner).

Utlånsveksten i tredje kvartal 2019 var 1,1 prosent (2,0 prosent). Vekst i utlån til privatkunder i tredje kvartal 2019 var 1,5 prosent (2,4 prosent). Veksten i andre og tredje kvartal var høyere enn i første kvartal. Utlån til næringslivskunder økte med 0,2 prosent (1,0 prosent) i tredje kvartal 2019.

Innskuddene i tredje kvartal hadde en nedgang på 3,4 prosent (nedgang på 3,5 prosent) mot en vekst på 6,7 prosent i andre kvartal. Svingningene er knyttet til utbetaling av feriepenger i andre kvartal. I tredje kvartal 2019 ble innskuddene i Privatmarked redusert med 2,4 prosent (reduksjon 2,1 prosent), mot vekst på 6,3 prosent i andre kvartal. I tredje kvartal 2019 ble innskuddene i Næringsliv redusert med 4,1 prosent (reduksjon 4,6 prosent), mot vekst på 7,0 prosent i andre kvartal.

Samlet resultat i datterselskapene i tredje kvartal ble 59 millioner kroner (27 millioner). Det var positiv resultatutvikling i de fleste selskapene sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, med størst resultatøkning i SpareBank 1 Markets. Resultatet i datterselskapene i tredje kvartal er 88 millioner kroner lavere enn i andre kvartal. Dette er i stor grad følge av lavere resultater i noen av selskapene i ferieperioden.

Ren kjernekapitaldekning per 30. september 2019 ble 15,1 prosent (14,9 prosent) og har økt med 0,1 prosentpoeng i løpet av tredje kvartal. Det var marginal vekst i risikovektet balanse i tredje kvartal med 0,2 prosent samtidig som ren kjernekapital økte med 0,8 prosent som følge av beregnet tilbakeholdt kvartalsresultat.

## Regnskap hittil i år

### **Resultat per 30.september 2019 er 528 millioner kroner bedre enn samme periode i 2018**

Resultatet før skatt per tredje kvartal 2019 ble 2.612 millioner kroner (1.937 millioner). Overskuddet er 2.217 millioner kroner (1.689 millioner) og avkastning på egenkapitalen 16,0 prosent (13,3 prosent).

Samlede driftsinntekter per 30.september 2019 utgjorde 3.702 millioner kroner (3.393 millioner). Det gir en økning på 309 millioner kroner fra året før. Av inntektsveksten kommer 190 millioner kroner fra bankdriften og 119 millioner fra bankens datterselskaper.

Resultatandelen av eierinteresser og tilknyttede selskaper var 871 millioner kroner (286 millioner) inklusiv gevinst ved etablering av Fremtind på 460 millioner kroner og 116 millioner kroner er bankens andel av oppskrivning av eiendommer i SpareBank 1 Forsikring.

Avkastning på finansielle instrumenter (inkludert utbytte) ble 313 millioner kroner (376 millioner).

Driftskostnadene ble 2.077 millioner kroner (1.922 millioner) per 30. september 2019. Av økningen på 155 millioner kroner kommer 71 millioner kroner fra bankdriften og 84 millioner fra økt aktivitet i datterselskapene.

Tap på utlån og garantier ble på 198 millioner kroner (196 millioner), i hovedsak innenfor oljerelatert virksomhet.

Veksten i utlån og innskudd fortsetter, og banken øker sin markedsandel i privatmarkedet. Samlede utlån økte med 4,8 prosent (7,3 prosent) og innskuddene med 7,9 prosent (6,1 prosent) siste 12 måneder.

Ren kjernekapitaldekning var per 30. september 2019 15,1 prosent (14,9 prosent). Målsatt ren kjernekapitaldekning er 15,0 prosent.

Resultatet per egenkapitalbevis var 10,54 kroner (8,07). Bokført verdi var 89,36 kroner (82,57) per egenkapitalbevis.

Kursen på bankens egenkapitalbevis (MING) var ved kvartalsskiftet 98,50 kroner (90,90). Det er i 2019 utbetalt et kontantutbytte på 5,10 kroner (4,40) per egenkapitalbevis for 2018.

### **Økte netto renteinntekter**

Netto renteinntekter økte med 232 millioner kroner til 1.991 millioner (1.759 millioner) per 30. september 2019. Økningen skyldes utlåns- og innskuddsvekst til privat- og næringslivskunder, samtidig som økte markedsrenter har gitt bedre forrentning på bankens egenkapital og økte innskuddsmarginer.

Markedsrenten uttrykt ved tremåneders NIBOR har siste 12 måneder økt med omtrent 70 punkter. Selv om det i perioden er gjennomført tre generelle renteøkninger er marginene på utlån svekket med om lag 20 punkter i 2019, mens innskuddsmarginene er styrket med om lag 30 punkter. Siste renteøkning på boliglån ble gjennomført med virkning fra 15. august 2019. Norges Bank besluttet i sitt rentemøte i september å øke styringsrenten med ytterligere 25 punkter, og boliglånsrenten i SpareBank 1 SMN er varslet økt med inntil 25 punkter med virkning fra 7. november 2019.

**Økte andre inntekter**

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter per 30. september 2019 økte med 77 millioner kroner til 1.711 millioner (1.634 millioner).

Rentenetto fra lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter. Provisjonsinntektene for lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde per 30. september 2019 samlet 271 millioner kroner (274 millioner). Litt svakere marginer på lånene solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt kompenseres av høyere solgt utlånsvolum.

Andre provisjonsinntekter ble 1.440 millioner kroner (1.360 millioner). Veksten på 79 millioner kroner er i hovedsak drevet av økte inntekter på regnskapstjenester og verdipapirtjenester.

Høy produktdekning hos kundene er viktig for banken. Det gir høy kundetilfredshet og en diversifisert inntektsstrøm for banken.

| Provisjonsinntekter (mill. kr)                                 | Januar - September |              | Endring   |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|-----------|
|                                                                | 2019               | 2018         |           |
| Betalingstjenester                                             | 167                | 152          | 16        |
| Kredittkort                                                    | 44                 | 45           | -1        |
| Sparing og forvaltning                                         | 69                 | 87           | -18       |
| Forsikring                                                     | 136                | 130          | 6         |
| Garantiprovisjoner                                             | 37                 | 48           | -12       |
| Eiendomsmegling                                                | 298                | 298          | -0        |
| Regnskapstjenester                                             | 371                | 320          | 51        |
| Markets                                                        | 285                | 238          | 47        |
| Øvrige provisjoner                                             | 33                 | 42           | -8        |
| <b>Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b> | <b>1.440</b>       | <b>1.360</b> | <b>79</b> |
| Provisjoner fra SB1 Boligkreditt                               | 259                | 263          | -3        |
| Provisjoner fra SB1 Næringskreditt                             | 12                 | 11           | 1         |
| <b>Sum provisjonsinntekter</b>                                 | <b>1.711</b>       | <b>1.634</b> | <b>77</b> |

**Avkastning finansielle investeringer**

Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 300 millioner kroner (370 millioner) per 30. september 2019. Dette fordeler seg slik:

- Finansielle derivater har gitt gevinster på 92 millioner kroner (192 millioner). Dette er i all hovedsak gevinster på renteinstrumenter og tilskrives renteoppgang gjennom første halvår. Det er også gevinster på obligasjonsporteføljen, som har samlede gevinster på 22 millioner kroner (tap 81 millioner)
- Tap ved sikringsbokføring ble 1 millioner kroner (tap 5 millioner)
- Gevinst på aksjer i banken og datterselskaper var 108 millioner kroner (144 millioner). Dette er i hovedsak gevinst på aksjer i Visa (28 millioner kroner), badwill ved oppkjøpet av DeBank (30 millioner) og gevinster på aksjer i SMN Invest (49 millioner)
- Øvrige finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi inkluderer verdiendring på bankens portefølje av fastrentelån og har gitt en gevinst på 10 millioner kroner (23 millioner)
- Inntekter fra valutaforretninger på 32 millioner kroner (47 millioner) er inntekter fra valutahandel i SpareBank 1 Markets og resultat av kurssvingninger på bankens finansiering i utenlandsk valuta
- Gevinster på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets var samlet 36 millioner kroner (52 millioner)

| Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)                           | Januar - September |            | Endring    |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|------------|
|                                                                           | 2019               | 2018       |            |
| Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner                             | 22                 | -81        | 103        |
| Gevinst/(tap) på finansielle derivater                                    | 92                 | 192        | -100       |
| Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring   | -1                 | -5         | 4          |
| Gevinst/(tap) på aksjer                                                   | 108                | 144        | -35        |
| Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO) | 10                 | 23         | -12        |
| Gevinst/(tap) på valuta                                                   | 32                 | 47         | -14        |
| Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets           | 36                 | 52         | -15        |
| <b>Netto resultat fra finansielle instrumenter</b>                        | <b>300</b>         | <b>370</b> | <b>-71</b> |

### Produktselskaper og andre tilknyttede selskaper

Gjennom produktselskapene får bankens kunder tilgang til et bredere produktspekter og banken mottar provisjonsinntekter. Produktselskapene gir også banken avkastning på investert kapital.

Samlet resultat i produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble 411 millioner kroner (286 millioner) per 30. september 2019. I tillegg har SpareBank 1 SMN en gevinst på 460 millioner kroner knyttet til etablering av Fremtind i første kvartal 2019.

### SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 SMN sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen er 19,5 prosent. SpareBank 1 Gruppen eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring, ODIN Forvaltning og SpareBank 1 Gruppen Finans.

SpareBank 1 Gruppen eier 65 prosent av skadeforsikringsselskapet Fremtind som ble etablert per første januar 2019. DNB eier resten av selskapet.

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt per 30. september 2019 ble 1.515 millioner kroner (970 millioner). Et svært godt resultat er følge av oppskrivning av eiendommer i livselskapet på samlet 597 millioner kroner. For øvrig er resultat i 2019 preget av fusjonskostnader i Fremtind, økt skadeprosent og gode finansinntekter.

SpareBank 1 SMNs andel av resultatet per tredje kvartal 2019 ble 264 millioner kroner (189 millioner), hvor oppskrivninger av eiendom utgjorde 116 millioner kroner.

### SpareBank 1 Boligkreditt

SpareBank 1 Boligkreditt er etablert av bankene i SpareBank 1-alliansen for å dra nytte av markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene selger godt sikrede boliglån til selskapet og oppnår reduserte finansieringskostnader.

Per 30. september 2019 har banken solgt lån på samlet 39,7 milliarder kroner (37,7 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt tilsvarende 35,2 prosent (35,3 prosent) av bankens samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er 20,7 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet per tredje kvartal ble 26 millioner kroner (2 millioner).

### SpareBank 1 Næringskreditt

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per 30. september 2019 er utlån på 1,7 milliarder kroner (2,1 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN sin eierandel er 33,8 prosent av selskapet og bankens andel av resultatet per 30. september 2019 ble 15 millioner kroner (10 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringsseiendom og bankens eierandel i BN Bank. Av utlånene i SpareBank 1 Næringskreditt er 43 prosent solgt fra BN Bank.

### **SpareBank 1 Kredittkort**

Resultatet per 30. september 2019 ble 73 millioner kroner (96 millioner). SpareBank 1 Kredittkort eies av SpareBank 1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 17,3 prosent. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet per 30. september 2019 er 13 millioner kroner (17 millioner), og andel av porteføljen er 924 millioner kroner (911 millioner).

SpareBank 1 Kredittkort håndterer kredittkortprogrammet i LOfavør. Dette forsterker det forretningsmessige forholdet mellom LO og SpareBank 1 Alliansen.

### **BN Bank**

SpareBank 1 SMN eier 35,0 prosent av BN Bank per 30. september 2019.

Resultatet i BN Bank per 30. september 2019 ble 232 millioner kroner (212 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen per 30. september på 8,3 prosent (7,9 prosent). SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank per 30. september 2019 ble 79 millioner kroner (73 millioner).

BN Bank skal primært være en privatmarkedsbank og hovedmarkedet er Oslo og Østlandsområdet.

### **SpareBank 1 Betaling**

SpareBank 1 Betaling er SpareBank 1-bankenes eierselskap for betalingsløsningene i Vipps. Vipps har mål om å være Nordens ledende finansteknologimiljø, og for SpareBank 1 SMN vil eierandel og tett samarbeid med Vipps være viktig for å holde på kunderelasjoner etter innføringen av PSD2. Vipps lanserer i 2019 flere tjenester som vil forenkle bankkundernes hverdag.

SpareBank 1 Betaling fikk per 30. september 2019 et underskudd på 35 millioner kroner (39 millioner) som utgjør selskapets resultatandel fra virksomheten i Vipps. SpareBank 1 SMN sin andel av underskuddet utgjør 7 millioner kroner (8 millioner). I første kvartal korrigerer selskapet det rapporterte resultatet for 2018 med 72 millioner. SpareBank 1 SMN har derfor en positiv resultatandel fra selskapet på 7 millioner kroner per 30. september (underskudd 8 millioner).

### **Driftskostnader**

Samlede kostnader per 30. september 2019 ble 2.077 millioner (1.922 millioner), en økning på 155 millioner kroner.

I banken er kostnadene økt med 71 millioner kroner til 1.006 millioner kroner siste 12 måneder. 12 millioner kroner av veksten er kostnader ved tildeling av egenkapitalbevis til bankens ansatte. Eksklusive dette har kostnadene økt med 6,2 prosent. Veksten er knyttet til utvikling av nye kundeløsninger og økt ressursbruk for å møte regulatoriske krav. En del av denne ressursbruken er innleide ressurser som fases ut i løpet av første kvartal 2020.

Effektivisering av banken har gitt lavere bemanning, reduserte kostnadsvekst og økt effektivitet. Siden 2014 er antall årsverk i morbanken redusert med 120 til 610 årsverk ved utgangen av tredje kvartal 2019. Endret kundeadferd og nye digitale løsninger vil bidra til fortsatt effektivisering.

Samlede kostnader i datterselskapene var 1.071 millioner kroner (987 millioner) og har økt med 84 millioner siste 12 måneder tilsvarende 8,5 prosent. Økningen er størst i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN og SpareBank 1 Markets og skyldes økt aktivitet som også har gitt resultatforbedring. I tillegg er DeBank datterselskap av SpareBank 1 SMN fra 2019.

Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 43 prosent (47 prosent), i morbanken 29 prosent (31 prosent).

Skjerpede kostnadsmål for konsernet er under utvikling og blir kommunisert ved fremleggelse av resultatet for fjerde kvartal 2019.

### **Stabile tap og lavt mislighold**

Per 30. september 2019 ble netto tap på utlån 198 millioner kroner (196 millioner). Netto tap på utlån utgjør 0,16 prosent av totale utlån (0,17 prosent).

På utlån til konsernets næringslivskunder var det tapsført 150 millioner kroner (159 millioner) per 30. september 2019, i all hovedsak knyttet til utlån til oljerelatert virksomhet.

På utlån til privatmarkedskunder ble tapene per 30. september 2019 48 millioner kroner (37 millioner).

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 30. september 2019 utgjør 1.065 millioner kroner (1.020 millioner).

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 2.123 millioner kroner (1.649 millioner) tilsvarende 1,28 prosent (1,04 prosent) av brutto utlån, inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Alle lån klassifisert i trinn 3 i forventet taps-modellen er definert som problemlån.

Mislighold over 90 dager var 424 millioner kroner (284 millioner). I prosent av brutto utlån er samlet mislighold 0,26 prosent (0,18 prosent). Økningen er i all vesentlighet i privatmarkedsporteføljen.

Andre tapsutsatte engasjement utgjør 1.700 millioner kroner (1.365 millioner). Av brutto utlån utgjør totale andre tapsutsatte engasjement 1,03 prosent (0,86 prosent). Økningen skyldes i hovedsak et fåtall engasjementer innenfor offshoreporteføljen.

Det er god kredittkvalitet i utlånsporteføljen. En svært stor andel av årets tap på utlån er knyttet til oljerelatert virksomhet.

### **Forvaltningskapital på 166 milliarder**

Bankens forvaltningskapital per 30. september 2019 var 166 milliarder kroner (159 milliarder) og har økt med 7 milliarder tilsvarende 5,0 prosent det siste året. Forvaltningskapitalen har økt i hovedsak som følge av høyere utlånsvolum.

Per 30. september 2019 er utlån på til sammen 41 milliarder kroner (40 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og til SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

**God men avtagende vekst i utlån til bolig**

Totale utlån har økt med 7,6 milliarder kroner (10,7 milliarder), tilsvarende 4,8 prosent (7,3 prosent) siste 12 måneder og var 165,4 milliarder (157,8 milliarder) per 30. september 2019.

- Utlån til personkunder økte siste 12 måneder med 6,1 milliarder kroner (10,3 milliarder) til 112,8 milliarder (106,6 milliarder). Vekst på 5,8 prosent (10,7 prosent)
- Utlån til bedriftskunder økte siste 12 måneder med 1,4 milliarder kroner (0,4 milliarder) til 52,6 milliarder (51,2 milliarder). Vekst på 2,8 prosent (0,8 prosent)
- Utlån til personkunder utgjorde 68 prosent (68 prosent) av totale utlån til kunder per 30. september 2019

Nye utlån til bedriftskunder er i hovedsak mindre bedrifter og er prioritert utfra kapitalbegrensninger og lønnsomhetshensyn.

(Fordelt i henhold til sektor – se note 5)

**God vekst i innskudd**

Innskudd fra kunder økte siste 12 måneder med 6,1 milliarder kroner (4,4 milliarder) til 83,6 milliarder (77,5 milliarder). Dette tilsvarer en vekst på 7,9 prosent (6,1 prosent).

- Innskudd fra personkunder økte med 1,7 milliarder kroner (2,1 milliarder) til 35,3 milliarder (33,6 milliarder), tilsvarende 5,1 prosent (6,8 prosent)
- Innskudd fra bedriftskunder økte med 4,4 milliarder kroner (2,3 milliarder) til 48,3 milliarder (43,9 milliarder), tilsvarende 10,0 prosent (5,6 prosent)
- Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SMN var 67 prosent (66 prosent) eksklusiv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Innskuddsdekningen inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 51 prosent (49 prosent)

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

**Investeringsprodukter**

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 11,0 milliarder kroner (10,8 milliarder) per 30. september 2019. Økningen på 0,2 milliarder kroner er et resultat av godt salg og verdiøkninger på aksjefond.

| Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr) | Januar - September |               |            |
|----------------------------------------------------|--------------------|---------------|------------|
|                                                    | 2019               | 2018          | Endring    |
| Aksjefond                                          | 6.855              | 6.291         | 564        |
| Spareforsikring                                    | 742                | 785           | -43        |
| Aktiv forvaltning                                  | 3.417              | 3.724         | -307       |
| <b>Totalt</b>                                      | <b>11.013</b>      | <b>10.800</b> | <b>213</b> |

**Forsikring**

Bankens forsikringsportefølje er økt med 8,5 prosent siste 12 måneder. Det har vært tilfredsstillende vekst både på skadeforsikring og tjenestepensjon.

| Forsikring, premievolum (mill. kr) | Januar - September |              | Endring    |
|------------------------------------|--------------------|--------------|------------|
|                                    | 2019               | 2018         |            |
| Skadeforsikring                    | 868                | 805          | 63         |
| Personforsikring                   | 367                | 348          | 19         |
| Tjenestepensjon                    | 307                | 268          | 39         |
| <b>Totalt</b>                      | <b>1.542</b>       | <b>1.421</b> | <b>121</b> |

### Privatmarked

Totale utlån i privatmarkedet er 117 milliarder kroner (111 milliarder) og totale innskudd 42 milliarder kroner (40 milliarder) per 30. september 2019. Dette er utlån til og innskudd fra lønnstakere, landbrukskunder og enkeltpersonsforetak i morbanken.

I privatmarkedet ble samlede driftsinntekter 1.612 millioner kroner (1.490 millioner) per 30. september 2019. Netto renteinntekter utgjorde 1.015 millioner kroner (900 millioner) og provisjonsinntektene 597 millioner (590 millioner). Inntektene har økt i hovedsak som følge av økte utlån og økte marginer på innskudd. Samlede inntekter økte med 122 millioner kroner. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 13,7 prosent (13,1 prosent). Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,0 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlånsmarginen per 30. september 2019 har vært 1,53 prosent (1,68 prosent), mens innskuddsmarginen ble 0,57 prosent (0,23 prosent) målt mot tremåneders NIBOR. Markedsrenten uttrykt ved tremåneders NIBOR har økt i 2019.

Utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet siste 12 måneder ble henholdsvis 5,1 prosent (10,4 prosent) og 4,5 prosent (7,9 prosent).

Det er gjennomgående lav direkte risiko i utlån til privatkunder, og dette reflekteres i fortsatt lave tap. Låneporteføljen er sikret med pant i boligeiendom.

Bankens distribusjonsmodell for privatmarkedet skal sikre økt salgskraft og kostnadseffektivisering. Salget skal øke i alle kanaler med sterk vekt på økt andel digitalt salg. Privatmarked innførte i 2018 et nytt CRM-system. Iver har effektivisert og forbedret kundeopplevelsen og styrket samspillet mellom analog og digital betjening. Banken skal opprettholde en sterk fysisk tilstedeværelse og samtidig fortsette kostnadseffektiviseringen.

### Næringsliv

Totale utlån til næringslivskunder er 41 milliarder kroner (40 milliarder) og totale innskudd 41 milliarder (37 milliarder) per 30. september 2019. Dette er en diversifisert portefølje med utlån til og innskudd fra næringslivskunder i Trøndelag og Møre og Romsdal.

Driftsinntektene ble 1.021 millioner kroner (993 millioner) per 30. september 2019. Netto renteinntekter ble 864 millioner kroner (827 millioner) og provisjonsinntektene og avkastning på finansielle investeringer 157 millioner (165 millioner).

Samlede tap i næringslivssegmentet er redusert og var 140 millioner kroner (153 millioner) per 30. september 2019. Tapene er i all vesentlighet knyttet til utfordringene innen oljerelatert virksomhet.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet har vært 11,8 prosent (10,8 prosent) per 30. september 2019. Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,0 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,58 prosent (2,69 prosent) og 0,04 prosent (minus 0,05 prosent) per tredje kvartal 2019.

Utlånene ble økt med 2,0 prosent (vekst 2,3 prosent) og innskuddene økte med 9,0 prosent (2,4 prosent) siste 12 måneder.

### Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper per 30. september 2019 ble 285,2 millioner kroner (225,2 millioner) før skatt.

| Resultat før skatt (mill. kr)  | Januar - September |              | Endring     |
|--------------------------------|--------------------|--------------|-------------|
|                                | 2019               | 2018         |             |
| EiendomsMegler 1 Midt-Norge    | 7,6                | 6,4          | 1,2         |
| SpareBank 1 Finans Midt-Norge  | 115,1              | 106,9        | 8,3         |
| SpareBank 1 Regnskapshuset SMN | 81,3               | 56,8         | 24,5        |
| SpareBank 1 Markets            | 39,2               | 20,8         | 18,4        |
| SpareBank 1 SMN Invest         | 44,0               | 27,6         | 16,4        |
| DeBank                         | -13,5              | -            | -13,5       |
| Andre selskaper                | 11,5               | 6,8          | 4,7         |
| <b>Sum</b>                     | <b>285,2</b>       | <b>225,2</b> | <b>60,0</b> |

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal med ambisjon om fortsatt å styrke markedsandelen. EiendomsMegler 1 Midt-Norge sitt resultat før skatt per 30. september 2019 ble 31,3 millioner kroner (33,6 millioner). Antall solgte boligenheter per 30. september 2019 var 5.153 mot 5.260 i samme periode 2018.

Selskapet etablerte i 2016 BN Bolig i samarbeid med BN Bank, hvor EiendomsMegler 1 Midt-Norge og BN Bank eier 50 prosent hver. Resultatet i BN Bolig er et underskudd på 23,7 millioner kroner (underskudd 20,5 millioner). Selskapets resultater har ikke vært i tråd med forventningene, og det vil bli gjennomført tiltak i fjerde kvartal.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge konsoliderer hele resultatet fra BN Bolig som datterselskap, og samlet resultat før skatt for EiendomsMegler 1 Midt-Norge inklusive BN Bolig var 7,6 millioner kroner (6,4 millioner).

**SpareBank 1 Finans Midt-Norge** hadde et resultat før skatt på 115,1 millioner kroner per tredje kvartal 2019 (106,9 millioner), og har positiv resultatutvikling som følge av god inntektsvekst og moderat kostnadsvekst. Selskapets forretningsområder er hovedsakelig leasing til SMB-markedet og billån til privatkunder. Selskapet har leasing- og billånsavtaler for til sammen 7,5 milliarder kroner (7,5 milliarder), der leasingavtalene utgjør 3,3 milliarder kroner (3,3 milliarder) og billån 4,0 milliarder kroner (4,0 milliarder). Selskapet tilbyr også forbrukslån, og denne porteføljen var ved kvartalsskiftet 250 millioner kroner (250 millioner).

Det har vært god vekst og spesielt på billån hvor veksten siste 12 måneder har vært 25 prosent (21 prosent). SamSpar-bankene i SpareBank 1 hadde per 30. september 2019 en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 27,9 prosent og Sparebanken Sogn og Fjordane en eierandel på 7,5 prosent. SpareBank 1 SMN eier 61,2 prosent av aksjene i SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

**SpareBank 1 Regnskapshuset SMN** oppnådde per 30. september 2019 et overskudd før skatt på 81,3 millioner kroner (56,8 millioner). Selskapet har i 2019 gjennomført flere oppkjøp av virksomheter i Trøndelag og Møre og Romsdal. Selskapet har med dette passert 500 ansatte, har 11.000 kunder og er representert på 41 kontorer. Dette har bidratt til resultatforbedring og betydelig økning i både inntekter og kostnader.

Selskapet retter seg mot mindre bedrifter med gode teknologiske løsninger og et bredt tjenestespekter.

**SpareBank 1 SMN Invest** investerer i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et resultat før skatt per 30. september 2019 på 44,0 millioner kroner (27,6 millioner).

Selskapet har aksjer til en verdi av 440 millioner kroner (587 millioner) per 30. september 2019.

Verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets aksjebeholdning utgjør 51,7 millioner kroner av selskapet netto totale inntekter.

**SpareBank 1 Markets** er datterselskap av SpareBank 1 SMN med eierandel på 66,7 prosent. Øvrige eiere er SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 SR Bank, SpareBank 1 Østlandet og SamSpar-bankene. SpareBank 1 Markets har hovedkontor i Oslo og avdelinger i Trondheim, Ålesund og Stavanger. Det er 147 ansatte i selskapet.

SpareBank 1 Markets eier SpareBank 1 Kapitalforvaltning 100 prosent. Selskapet er sentralt i SpareBank 1 Markets sin satsing på kapitalforvaltning med en samlet forvaltningskapital på 17 milliarder kroner. Selskapet har 17 ansatte.

SpareBank 1 Markets' konsernresultat før skatt per 30. september 2019 ble 39,2 millioner kroner (20,8 millioner). Det har vært sterk vekst i inntekter fra emisjoner av egenkapital og obligasjoner, høyere inntekter fra valuta- og rentederivater, og noe lavere inntekter innenfor aksje- og obligasjonsmegling per 30. september.

I SpareBank 1 SMN sitt markedsområde er SpareBank 1 Markets det ledende kapitalmarkedsmiljøet. SpareBank 1 Markets har hovedfokus på kunder hvor konsernet selv har en sterk konkurranseposisjon alene eller i samspill med eierbankene.

### **DeBank**

SpareBank 1 SMN kjøpte i første kvartal 2019 100 prosent av aksjene i DeBank. DeBank er en rendyrket bank for små- og mellomstore bedrifter som spesialiserer seg på fordringsfinansiering. DeBank har hovedkontor i Trondheim og 19 ansatte. Per 30. september 2019 har selskapet en utlånskapital på 105 millioner kroner, sum driftsinntekter på 14,7 millioner kroner og resultat før skatt på minus 10,1 millioner kroner. Selskapet har planer for å gå i pluss i løpet av en toårsperiode. DeBank vil drives som et datterselskap i SpareBank 1 SMN. SpareBank 1 SMN øker satsingen på små og mellomstore bedrifter og vil gjennom dette oppkjøpet styrke sitt tilbud innen fordringsfinansiering.

### **Tilfredsstillende finansiering og god likviditet**

Banken følger en konservativ likviditetsstrategi som legger vekt på å ha likviditetsreserver som sikrer banken overlevelse i tolv måneder med ordinær drift og uten behov for ny ekstern finansiering.

Banken har likviditetsreserver på 27 milliarder kroner og er finansiert i 25 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Myndighetene stiller krav til at alle kredittinstitusjoner skal ha tilstrekkelige likviditetsbuffer til 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 181 prosent per 30. september 2019 (150 prosent). Kravet er 100 prosent.

Konsernets innskuddsdekning per 30. september 2019 inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 51 prosent (49 prosent).

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 89 prosent (84 prosent) per 30. september 2019.

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde og lån på samlet 40 milliarder kroner (38 milliarder) er solgt per 30. september 2019.

### Rating

Bankens rating hos Moody's og Fitch Ratings er henholdsvis A1 (outlook stable) og A- (outlook stable). Moody's endret i mai 2019 utsiktene for SpareBank 1 SMN og andre norske banker fra «negative» til «stable» outlook.

### Soliditet

Per 31. desember 2018 økte motsyklisk buffer fra 1,5 prosent til 2,0 prosent slik at krav til ren kjernekapital økte til 12,0 prosent, inkludert kombinerte bufferkrav. Inklusive et pilar 2-krav på 1,9 prosent er det samlede myndighetskrav 13,9 prosent. Påslaget er hovedsakelig knyttet til eierrisiko, markedsrisiko og konsentrasjonsrisiko på kreditt. Dette tillegget er gjenstand for vurdering fra Finanstilsynet hvert andre år. SpareBank 1 SMN har mål om en ledelsesbuffer på om lag 1 prosent over samlede pilar 1 samt pilar 2-krav til å kunne absorbere svingninger i risikovektet balanse samt svingninger i konsernets resultat. På bakgrunn av dette er konsernets kapitalmål på 15 prosent. Motsyklisk buffer vil bli økt med 0,5 prosent til 2,5 prosent med virkning fra 31. desember 2019.

Ren kjernekapitaldekning per 30. september 2019 ble 15,1 prosent mot 14,6 prosent ved årsskiftet og i tråd med målsatt nivå. Myndighetskravet til ren kjernekapitaldekning er 13,9 prosent.

Ren kjernekapitaldekning har økt med 0,5 prosentpoeng i 2019. Risikoveid balanse (beregningsgrunnlaget) har økt med 3,3 prosent per 30. september som følge av vekst i utlån i morbanken og i BN Bank. Ren kjernekapital har økt med 7,0 prosent per 30. september som følge av et godt resultat og mottatt utbytte fra SpareBank 1 Gruppen i andre kvartal. Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,4 prosent (7,5 prosent) viser at banken er meget solid. Banken vil fortsatt arbeide med kapitaleffektivisering for å styrke lønnsomhet og soliditet.

Finansdepartementet sendte den 25. juni 2019 ut et høringsnotat om tiltak for å motvirke effektene av bortfall av Basel I-gulvet og innføring av SMB-rabatten. For SpareBank 1 SMN vil forslaget medføre at systemrisikobufferen øker med 1,5 prosent med virkning fra 31. desember 2019. Videre foreslås gjennomsnittlig risikovekt for IRB-engasjementer med pantesikkerhet i boligeiendom på minimum 20 prosent, samt næringseiendom på minimum 35 prosent. Dette vil ikke ha effekt for beregningsgrunnlaget til SpareBank 1 SMN.

Bortfall av Basel I-gulvet vil styrke ren kjernekapitaldekning med om lag 2 prosentpoeng. I tillegg kommer en positiv effekt av SMB-rabatten på om lag 0,3 prosentpoeng.

### **Bankens egenkapitalbevis (MING)**

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 30. september 2019 var 89,36 kroner (82,57), og resultatet per egenkapitalbevis ble 10,54 kroner (8,07).

Pris/Inntjening var 7,01 (8,45) og pris/bok 1,10 (1,10).

Kursen ved kvartalsskiftet var 98,50 kroner og det er i 2019 utbetalt 5,10 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2018.

### **Risikoforhold**

Konsernets problemlån preges av utfordringene knyttet til offshorenæringen. Lån til oljerelatert virksomhet utgjør per 30. september 2019 2,8 prosent av konsernets samlede utlån. Kredittkvaliteten i bankens øvrige utlånsportefølje er tilfredsstillende. Det har ikke vært smitteeffekter fra oljerelatert virksomhet til andre bransjer, og det foreligger ingen øvrige vesentlige konsentrasjoner i misligholdte og tapsutsatte engasjement.

Den internasjonale veksten avtok noe gjennom 2018, delvis som følge av usikkerhet knyttet til handelskonflikter samt Brexit. I 2019 har veksten hos Norges handelspartnere vært svak, og vekstforventningene er justert noe ned. Det er betydelig usikkerhet om utviklingen internasjonalt. Norsk økonomi har hatt drahjelp av internasjonal oppgang, bedret oljepris samt økte oljeinvesteringer. Den norske kronen er på et relativt svakt nivå, noe som er positivt for norsk eksportnæring. Det forventes at kronen vil holde seg svak også fremover. Reallønnsveksten forventes å øke noe i 2019. Kombinert med et fortsatt lavt rentenivå vurderer banken at tapsrisiko i bankens privatmarkedsportefølje vil være lav. Arbeidsledigheten er redusert i bankens markedsområde og banken legger til grunn at nivået vil være relativt moderat også fremover.

Kredittveksten blant norske husholdninger er fortsatt høyere enn lønnsveksten, men veksten er redusert gjennom 2018 og hittil i 2019. Renteøkninger vil kunne påvirke boligprisene negativt, og det vil sannsynligvis virke dempende på kredittetterspørselen. En situasjon med fallende boligpriser og forventningen om høyere renter vil sannsynligvis føre til økt sparerate i norske husholdninger, noe som vil kunne gi redusert omsetning for deler av norsk næringsliv.

Bankens resultater påvirkes direkte og indirekte av svingningene i verdipapirmarkedene og særlig verdsettelse av basisswapper bidrar til volatilitet. Den indirekte effekten skyldes i all hovedsak bankens eierandel i SpareBank 1 Gruppen hvor både forsikringsvirksomheten og fondsforvaltningsaktivitetene påvirkes av svingningene.

Banken er også eksponert for risiko knyttet til tilgang på ekstern finansiering. Dette reflekteres i bankens konservative likviditetsstrategi (se avsnitt foran om finansiering og likviditet).

### **Styrket innsats for å bekjempe hvitvasking**

Myndighetene krever at bankene forsterker innsatsen mot hvitvasking og terrorfinansiering, blant annet uttrykt i ny hvitvaskingslov som trådte i kraft i oktober 2018. SpareBank 1 SMN har styrket dette arbeidet gjennom tydeligere organisering og økt ressursbruk.

I overkant av 50 medarbeidere er for tiden dedikert til oppgaver knyttet til bankens arbeid mot hvitvasking og terrorfinansiering. En av oppgavene er oppdatering av legitimasjon og kundeinformasjon i hele kundeporteføljen i henhold til krav om løpende oppfølging av kundeforhold. Arbeidet er forebyggende, og gir kunden styrket vern mot kriminelle handlinger som hvitvasking, terrorfinansiering, svindel og ID-tyveri.

SpareBank 1 SMN har nulltoleranse for hvitvasking og terrorfinansiering. Banken har tilfredsstillende styring og kontroll innenfor hvitvaskingsområdet, noe som er essensielt for å redusere risikoen for at banken utnyttes til hvitvasking og å avdekke tilfeller av forsøk på hvitvasking eller terrorfinansiering.

### **Forsikringsfusjon**

Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring og DNB Forsikring AS ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra første januar 2019 med SpareBank 1 Skadeforsikring som overtagende selskap. SpareBank 1 Gruppen AS har en eierandel på 65 prosent og DNB ASA 35 prosent i Fremtind Forsikring AS. Det vises til vårt regnskap for første kvartal 2019 for de regnskapsmessige og likviditetsmessige konsekvenser av denne transaksjonen.

Fremtind Forsikring AS fikk andre september 2019 tillatelse av Finanstilsynet til å drive livsforsikringsvirksomhet gjennom sitt heleide datterselskap Fremtind Livsforsikring AS. Dette innebærer at de individuelle personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring og DNB Livsforsikring, samt de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring, overføres til Fremtind Livsforsikring.

Fisjonen vil bli gjennomført med regnskapsmessige virkning per første januar 2020.

Det er lagt til en grunn en samlet verdi av personrisikoområdet på ca. 6,25 mrd. kroner. Fisjonen vil medføre en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen er ca. 1,7 milliarder kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjør ca. 332 millioner kroner og vil inntektsføres i første kvartal 2020.

SpareBank 1 Gruppen AS vil få en skattefri gevinst på ca. 950 millioner kroner som følge av denne transaksjonen. SpareBank 1 Gruppen AS sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende denne gevinsten. SpareBank 1 SMN sin andel av et eventuelt utbytte på ca. 950 millioner kroner (19,5 prosent), utgjør 185 millioner kroner.

DNB har en opsjon på å kjøpe seg opp fra 35 prosent til 40 prosent i Fremtind Forsikring AS innen 31. mars 2020. Hvis DNB utøver opsjonen vil SpareBank 1 Gruppen AS få en gevinst på ca. 850 millioner kroner. SpareBank 1 Gruppen AS sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende denne gevinsten. Et eventuelt ekstraordinært eller ordinært utbytte fra SpareBank 1 Gruppen AS vil være betinget av kapitalsituasjonen, beslutninger i selskapets styrende organer og regelverket for ekstraordinært utbytte fra finansforetak på det aktuelle tidspunkt.

Utøvelse av opsjonen vil også medføre en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1- bankene og LO) sin andel av den økningen vil være ca. 570 millioner kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjør ca. 111 mill kroner og vil eventuelt inntektsføres i løpet av 2020.

**Utsikter**

Resultatet per 30. september 2019 ble ekstraordinært godt etter gevinster ved etablering av Fremtind Forsikring og oppskrivning av eiendom i SpareBank 1 Forsikring. Resultatet er også godt eksklusive disse gevinstene med en avkastning på egenkapitalen omtrent på målsatt nivå.

Styret er tilfreds med den underliggende driften i konsernet i tredje kvartal, selv om resultatet i tredje kvartal som følge av lavere avkastning på finansielle instrumenter var noe lavere enn i andre kvartal.

Bankens gode resultat gjenspeiler at det også går godt i Midt-Norge. Ifølge Norges Banks regionale nettverk per mai 2019 øker aktiviteten i næringslivet i regionen. I Trøndelag melder bedriftene i nettverket om en veksttakt på 2,5 prosent i mai, opp fra 1,9 prosent forrige kvartal. I Møre og Romsdal øker veksten til 1,4 prosent, opp fra 1,3 prosent forrige kvartal, men på samme nivå som i fjor. Aktiviteten øker mest innen oljeleverandørindustrien, tjenesteyting samt bygg og anlegg.

SpareBank 1 SMN har en aktiv rolle i utviklingen av felles løsninger og selskaper i den norske banknæringen. En viktig strategi for SpareBank 1 SMN har vært å utvikle en diversifisert forretningsmodell gjennom et bredt tjenestetilbud. Dette gir høy produktdekning som bidrar til kundetilfredshet og robust inntjening. Dette vil fortsette.

Den økende markedsrenten bidrar til en bedret egenkapitalavkastning gjennom reprising av kunderenter og økende forrentning på konsernets egenkapital.

Banken legger stor vekt på å opprettholde posisjonen som markedsleder i sine markedsområder, og planlegger for utlånsvekst til personkunder over markedsveksten. Avtalen med LO vil bidra til å styrke bankens markedsposisjon.

Banken styrker posisjonen som den ledende banken for små bedrifter gjennom et bredt produktspekter, gode digitale løsninger og kompetente rådgivere. Gjennom integrasjonen av DeBank utvides produktspekteret overfor bedriftene innenfor fordringsfinansiering. Utlånsveksten til næringslivskunder er primært på små og mellomstore bedrifter. Dette forventes å fortsette.

Strategien med å være en digital bank med personlig og lokal signatur står uendret. Det er fortsatt et potensial for effektivisering i konsernet gjennom forenkling og automatisering. Banken er godt forberedt på innføringen av PSD2 fra 15. september 2019.

Ren kjernekapitaldekning er økt til 15,1 prosent, og er som målsatt. Uvektet kapitaldekning på 7,5 prosent viser at banken er meget solid. Banken vil fortsatt arbeide med kapitaleffektivisering for å styrke lønnsomhet og soliditet. Innføring av endrede kapitalkravsregler fra årsskiftet vil gi høyere rapportert kapitaldekning, og kapitalmål vil bli justert i henhold til dette.

Styret forventer at 2019 blir et godt år for SpareBank 1 SMN hvor minimum 50 prosent av resultatet utbetales som utbytte til investorer og samfunnet.

Trondheim, 29. oktober 2019  
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal  
Styrets leder

Bård Benum  
Nestleder

Christian Stav

Mette Kamsvåg

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Tonje Eskeland Foss

Inge Lindseth  
Ansatterepresentant

Christina Straub  
Ansatterepresentant

Jan-Frode Janson  
Konsernsjef

## Resultatregnskap

| Morbank      |            |                       |              |              |                                                                  | Konsern |              |                       |              |              |              |
|--------------|------------|-----------------------|--------------|--------------|------------------------------------------------------------------|---------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
|              |            | Januar -<br>September |              |              |                                                                  |         |              | Januar -<br>September |              |              |              |
| 2018         | 3.kv.18    | 3.kv.19               | 2018         | 2019         | (mill. kr)                                                       | Note    | 2019         | 2018                  | 3.kv.19      | 3.kv.18      | 2018         |
| 3.335        | 841        | 964                   | 2.452        | 2.742        | Renteinntekter effektiv rentes metode                            |         | 3.031        | 2.688                 | 1.063        | 922          | 3.660        |
| 401          | 103        | 127                   | 290          | 363          | Andre renteinntekter                                             |         | 361          | 287                   | 126          | 102          | 398          |
| 1.640        | 410        | 506                   | 1.205        | 1.384        | Rentekostnader                                                   |         | 1.401        | 1.217                 | 512          | 414          | 1.655        |
| <b>2.097</b> | <b>534</b> | <b>586</b>            | <b>1.536</b> | <b>1.721</b> | <b>Netto renteinntekter</b>                                      | 10      | <b>1.991</b> | <b>1.759</b>          | <b>678</b>   | <b>610</b>   | <b>2.403</b> |
| 1.102        | 272        | 296                   | 823          | 834          | Provisjonsinntekter                                              |         | 1.066        | 1.044                 | 374          | 344          | 1.387        |
| 92           | 24         | 29                    | 70           | 73           | Provisjonskostnader                                              |         | 146          | 126                   | 55           | 45           | 168          |
| 32           | 6          | 7                     | 23           | 20           | Andre driftsinntekter                                            |         | 791          | 716                   | 235          | 186          | 958          |
| <b>1.042</b> | <b>253</b> | <b>274</b>            | <b>776</b>   | <b>781</b>   | <b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>                      |         | <b>1.711</b> | <b>1.634</b>          | <b>554</b>   | <b>486</b>   | <b>2.177</b> |
| 516          | 18         | 1                     | 514          | 813          | Utbytte                                                          |         | 14           | 6                     | 1            | 0            | 8            |
| -            | -          | -                     | -            | -            | Netto resultat fra eierinteresser                                | 3       | 871          | 286                   | 85           | 105          | 416          |
| 152          | 35         | 3                     | 204          | 98           | Netto resultat fra finansielle instrumenter                      | 3       | 300          | 370                   | 35           | 77           | 334          |
| <b>668</b>   | <b>53</b>  | <b>4</b>              | <b>718</b>   | <b>912</b>   | <b>Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b> |         | <b>1.185</b> | <b>662</b>            | <b>121</b>   | <b>182</b>   | <b>757</b>   |
| <b>3.807</b> | <b>841</b> | <b>864</b>            | <b>3.030</b> | <b>3.414</b> | <b>Sum inntekter</b>                                             |         | <b>4.886</b> | <b>4.055</b>          | <b>1.353</b> | <b>1.277</b> | <b>5.337</b> |
| 577          | 143        | 149                   | 448          | 463          | Personalkostnader                                                |         | 1.288        | 1.193                 | 404          | 376          | 1.584        |
| 685          | 160        | 191                   | 487          | 543          | Andre driftskostnader                                            |         | 789          | 729                   | 269          | 240          | 1.040        |
| <b>1.262</b> | <b>303</b> | <b>340</b>            | <b>935</b>   | <b>1.006</b> | <b>Sum driftskostnader</b>                                       | 11      | <b>2.077</b> | <b>1.922</b>          | <b>673</b>   | <b>616</b>   | <b>2.624</b> |
| <b>2.546</b> | <b>538</b> | <b>524</b>            | <b>2.095</b> | <b>2.408</b> | <b>Resultat før tap</b>                                          |         | <b>2.809</b> | <b>2.133</b>          | <b>680</b>   | <b>661</b>   | <b>2.713</b> |
| 229          | 60         | 59                    | 172          | 163          | Tap på utlån, garantier m.v.                                     | 6,7     | 198          | 196                   | 71           | 69           | 263          |
| <b>2.316</b> | <b>478</b> | <b>465</b>            | <b>1.923</b> | <b>2.245</b> | <b>Resultat før skatt</b>                                        | 3       | <b>2.612</b> | <b>1.937</b>          | <b>609</b>   | <b>592</b>   | <b>2.450</b> |
| 456          | 113        | 117                   | 354          | 352          | Skattekostnad                                                    |         | 395          | 405                   | 121          | 119          | 509          |
| 62           | -          | -                     | 80           | -            | Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt                  | 2,3     | 0            | 157                   | -0           | 6            | 149          |
| <b>1.922</b> | <b>365</b> | <b>349</b>            | <b>1.649</b> | <b>1.893</b> | <b>Periodens resultat</b>                                        |         | <b>2.217</b> | <b>1.689</b>          | <b>488</b>   | <b>480</b>   | <b>2.090</b> |
| 36           | 7          | 9                     | 27           | 37           | Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat                 |         | 39           | 28                    | 10           | 7            | 37           |
| 1.207        | 229        | 217                   | 1.038        | 1.187        | Egenkapitalbeviserens andel av periodens resultat                |         | 1.365        | 1.044                 | 299          | 301          | 1.291        |
| 680          | 129        | 122                   | 585          | 669          | Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat                 |         | 769          | 588                   | 168          | 170          | 727          |
|              |            |                       |              |              | Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat  |         | 44           | 29                    | 11           | 2            | 34           |
| <b>1.922</b> | <b>365</b> | <b>349</b>            | <b>1.649</b> | <b>1.893</b> | <b>Periodens resultat</b>                                        |         | <b>2.217</b> | <b>1.689</b>          | <b>488</b>   | <b>480</b>   | <b>2.090</b> |
|              |            |                       |              |              | Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis                  | 17      | 10,54        | 8,07                  | 2,30         | 2,32         | 9,97         |

## Utvidet resultatregnskap

| Morbank               |         |         |       |       | Konsern                                                                |       |       |         |         |       |
|-----------------------|---------|---------|-------|-------|------------------------------------------------------------------------|-------|-------|---------|---------|-------|
| Januar -<br>September |         |         |       |       | Januar -<br>September                                                  |       |       |         |         |       |
| 2018                  | 3.kv.18 | 3.kv.19 | 2018  | 2019  | (mill. kr)                                                             | 2019  | 2018  | 3.kv.19 | 3.kv.18 | 2018  |
| 1.922                 | 365     | 349     | 1.649 | 1.893 | Periodens resultat                                                     | 2.217 | 1.689 | 488     | 480     | 2.090 |
|                       |         |         |       |       | Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat                    |       |       |         |         |       |
| 18                    | -       | -       | -     | -     | Aktuarielle gevinster og tap pensjoner                                 | -     | -3    | -       | -       | 18    |
| -6                    | -       | -       | -     | -     | Skatt på estimatavvik pensjon                                          | -     | 1     | -       | -       | -6    |
| -                     | -       | -       | -     | -     | Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak | 3     | 1     | 1       | 0       | 1     |
| 12                    | -       | -       | -     | -     | Sum                                                                    | 3     | -1    | 1       | 0       | 13    |
|                       |         |         |       |       | Poster som vil bli reklassifisert til resultat                         |       |       |         |         |       |
| -                     | -7      | -       | -     | -     | Endring i virkelig verdi for investeringer over totalresultat          | -     | -     | -       | -7      | -     |
| -2                    | -0      | -2      | -2    | -2    | Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat  | -2    | -2    | -2      | -0      | -2    |
| -                     | -       | -       | -     | -     | Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak | -14   | -13   | -5      | -3      | -38   |
| -                     | -       | -       | -     | -     | Skatt                                                                  | -     | -     | -       | 0       | -     |
| -2                    | -7      | -2      | -2    | -2    | Sum                                                                    | -16   | -15   | -6      | -9      | -40   |
| 11                    | -7      | -2      | -2    | -2    | Sum andre inntekter og kostnader                                       | -13   | -16   | -6      | -9      | -27   |
| 1.933                 | 358     | 347     | 1.648 | 1.891 | Totalresultat                                                          | 2.204 | 1.673 | 482     | 471     | 2.063 |
| 36                    | 7       | 9       | 27    | 37    | Hybrikkapitaleiernes andel av periodens totalresultat                  | 39    | 28    | 10      | 7       | 37    |
| 1.213                 | 225     | 216     | 1.037 | 1.185 | Egenkapitalbevisiereernes andel av periodens totalresultat             | 1.356 | 1.034 | 295     | 295     | 1.274 |
| 684                   | 127     | 122     | 584   | 668   | Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat                  | 764   | 583   | 166     | 166     | 718   |
|                       |         |         |       |       | Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat   | 44    | 28    | 11      | 2       | 34    |
| 1.933                 | 358     | 347     | 1.648 | 1.891 | Totalresultat                                                          | 2.204 | 1.673 | 482     | 471     | 2.063 |

## Balanse

| Morbank        |                |                    | Note                        | Konsern        |                |                |
|----------------|----------------|--------------------|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 31.12.18       | 30.9.18        | 30.9.19 (mill. kr) |                             | 30.9.19        | 30.9.18        | 31.12.18       |
| 883            | 1.129          | 1.279              |                             | 1.279          | 1.129          | 883            |
| 11.178         | 12.821         | 11.267             |                             | 4.432          | 6.828          | 5.074          |
| 112.659        | 110.225        | 115.027            | 5                           | 123.037        | 117.153        | 119.728        |
| 20.428         | 19.801         | 21.205             | 15                          | 21.125         | 19.721         | 20.348         |
| 3.914          | 2.666          | 3.917              | 15                          | 4.052          | 2.686          | 4.119          |
| 391            | 355            | 360                | 15                          | 2.386          | 2.662          | 1.873          |
| 4.309          | 4.160          | 4.560              |                             | 6.487          | 5.865          | 6.098          |
| 2.610          | 2.619          | 2.752              |                             | -              | -              | -              |
| 82             | 82             | 82                 | 2                           | 41             | 44             | 43             |
| 533            | 538            | 515                |                             | 876            | 849            | 851            |
| 733            | 1.026          | 1.444              | 12                          | 2.760          | 2.401          | 1.687          |
| <b>157.720</b> | <b>155.421</b> | <b>162.409</b>     | <b>Eiendeler</b>            | <b>166.475</b> | <b>159.337</b> | <b>160.704</b> |
| 8.546          | 8.854          | 7.862              |                             | 8.942          | 10.106         | 9.214          |
| 81.448         | 78.317         | 84.822             | 9                           | 83.641         | 77.529         | 80.615         |
| 44.269         | 44.113         | 44.889             | 14                          | 44.889         | 44.113         | 44.269         |
| 2.933          | 2.930          | 3.256              | 15                          | 3.505          | 3.005          | 2.982          |
| 1.892          | 2.155          | 2.144              | 13                          | 3.339          | 3.264          | 2.670          |
| -              | -              | -                  | 2                           | 0              | 0              | 1              |
| 2.224          | 2.625          | 2.207              | 14                          | 2.254          | 2.668          | 2.268          |
| <b>141.311</b> | <b>138.994</b> | <b>145.181</b>     | <b>Sum gjeld</b>            | <b>146.571</b> | <b>140.687</b> | <b>142.018</b> |
| 2.597          | 2.597          | 2.597              |                             | 2.597          | 2.597          | 2.597          |
| -0             | -0             | -0                 |                             | -7             | -5             | -4             |
| 895            | 895            | 895                |                             | 895            | 895            | 895            |
| 5.602          | 5.079          | 5.602              |                             | 5.581          | 5.075          | 5.594          |
| 661            | -              | -                  |                             | -              | -              | 661            |
| 373            | -              | -                  |                             | -              | -              | 373            |
| 5.126          | 4.831          | 5.126              |                             | 5.126          | 4.831          | 5.126          |
| 155            | 126            | 155                |                             | 155            | 126            | 155            |
| -              | -19            | -3                 |                             | 1.544          | 1.509          | 1.608          |
| 1.000          | 1.268          | 963                |                             | 1.004          | 1.310          | 1.043          |
| -              | 1.649          | 1.893              |                             | 2.217          | 1.689          | -              |
|                |                |                    |                             | 792            | 623            | 637            |
| <b>16.409</b>  | <b>16.428</b>  | <b>17.228</b>      | <b>Sum egenkapital</b>      | <b>19.904</b>  | <b>18.650</b>  | <b>18.686</b>  |
| <b>157.720</b> | <b>155.421</b> | <b>162.409</b>     | <b>Gjeld og egenkapital</b> | <b>166.475</b> | <b>159.337</b> | <b>160.704</b> |

## Kontantstrømoppstilling

| Morbank            |               |              |                                                            | Konsern            |               |               |
|--------------------|---------------|--------------|------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Januar - September |               |              |                                                            | Januar - September |               |               |
| 2018               | 2018          | 2019         | (mill. kr)                                                 | 2019               | 2018          | 2018          |
| 1.922              | 1.649         | 1.893        | Resultat etter skatt                                       | 2.217              | 1.689         | 2.090         |
| 66                 | 47            | 83           | + Av- og nedskrivninger                                    | 130                | 66            | 98            |
| 229                | 172           | 163          | + Tap på utlån/garantier                                   | 198                | 196           | 263           |
| <b>2.218</b>       | <b>1.868</b>  | <b>2.139</b> | <b>Tilført fra årets virksomhet</b>                        | <b>2.545</b>       | <b>1.951</b>  | <b>2.451</b>  |
| 366                | 1.328         | -368         | Reduksjon/(økning) øvrige fordringer                       | -448               | 898           | 170           |
| 575                | 835           | 576          | Økning/(reduksjon) annen gjeld                             | 1.192              | 1.004         | 387           |
| -8.138             | -5.647        | -2.534       | Reduksjon/(økning) utlån                                   | -3.508             | -6.418        | -9.059        |
| -1.636             | -3.279        | -88          | Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner              | 642                | -2.614        | -860          |
| 4.086              | 955           | 3.374        | Økning/(reduksjon) innskudd kunder                         | 3.025              | 1.054         | 4.140         |
| -501               | -193          | -683         | Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner           | -272               | 500           | -393          |
| -533               | 94            | -777         | Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner            | -777               | 15            | -613          |
| <b>-3.563</b>      | <b>-4.037</b> | <b>1.638</b> | <b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>          | <b>2.400</b>       | <b>-3.611</b> | <b>-3.778</b> |
| -60                | -53           | -53          | Utbetalinger investeringer bygninger/driftsmidler          | -147               | -103          | -126          |
| 140                | 281           | -393         | Innbetalt kapital tilknyttede selskaper/datterselskaper    | -295               | 545           | 232           |
| -222               | -186          | 31           | Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser                | -513               | -836          | -47           |
| <b>-141</b>        | <b>43</b>     | <b>-774</b>  | <b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>           | <b>-1.522</b>      | <b>-394</b>   | <b>59</b>     |
| 66                 | 466           | -17          | Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital                 | -14                | 467           | 66            |
| -                  | -             | 1            | Innbetalinger/(utbetalinger) knyttet til eierandelskapital | -15                | 12            | 15            |
| -571               | -571          | -661         | Utbetalt utbytte                                           | -661               | -571          | -571          |
| -322               | -322          | -373         | Gaveutdeling                                               | -373               | -322          | -322          |
| 14                 | 318           | -37          | Innbetaling/(utbetaling) hybridkapital                     | -39                | 317           | 13            |
| 2.087              | 1.919         | 261          | Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld                  | 54                 | 1.917         | 2.088         |
| <b>1.274</b>       | <b>1.811</b>  | <b>-468</b>  | <b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>          | <b>-482</b>        | <b>1.820</b>  | <b>1.289</b>  |
| <b>-2.430</b>      | <b>-2.184</b> | <b>396</b>   | <b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b>      | <b>396</b>         | <b>-2.184</b> | <b>-2.430</b> |
| 3.313              | 3.313         | 883          | Likviditetsbeholdning per 1.1                              | 883                | 3.313         | 3.313         |
| 883                | 1.129         | 1.279        | Likviditetsbeholdning ved utgangen av kvartalet            | 1.279              | 1.129         | 883           |
| <b>-2.430</b>      | <b>-2.184</b> | <b>396</b>   | <b>Endring</b>                                             | <b>396</b>         | <b>-2.184</b> | <b>-2.430</b> |

## Endring i egenkapital

| Morbank<br><br>(mill. kr)                                             | Innskutt egenkapital  |                  | Opptjent egenkapital  |                    |                  |                                |                     |                 | Sum egenkapital |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                       | Eier- andels- kapital | Over- kurs- fond | Grunn- fonds- kapital | Utjevn- ings- fond | Utbytte og gaver | Fond for urealiserte gevinster | Annen egen- kapital | Hybrid- kapital |                 |
| <b>Egenkapital per 1.1.18</b>                                         | <b>2.597</b>          | <b>895</b>       | <b>4.831</b>          | <b>5.079</b>       | <b>893</b>       | <b>126</b>                     | <b>-17</b>          | <b>950</b>      | <b>15.355</b>   |
| Periodens resultat                                                    | -                     | -                | 297                   | 526                | 1.034            | 29                             | -                   | 36              | 1.922           |
| <b>Utvidede resultatposter</b>                                        |                       |                  |                       |                    |                  |                                |                     |                 |                 |
| Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat | -                     | -                | -                     | -                  | -                | -                              | -2                  | -               | -2              |
| Estimatavvik pensjoner                                                | -                     | -                | -                     | -                  | -                | -                              | 12                  | -               | 12              |
| <b>Sum utvidede resultatposter</b>                                    | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>                       | <b>11</b>           | <b>-</b>        | <b>11</b>       |
| <b>Totalresultat for perioden</b>                                     | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>297</b>            | <b>526</b>         | <b>1.034</b>     | <b>29</b>                      | <b>11</b>           | <b>36</b>       | <b>1.933</b>    |
| <b>Transaksjoner med eierne</b>                                       |                       |                  |                       |                    |                  |                                |                     |                 |                 |
| Utbetalt utbytte for 2017                                             | -                     | -                | -                     | -                  | -571             | -                              | -                   | -               | -571            |
| Besluttet utbetalt til gaveformål                                     | -                     | -                | -                     | -                  | -322             | -                              | -                   | -               | -322            |
| Ny hybridkapital                                                      | -                     | -                | -                     | -                  | -                | -                              | -                   | 1.000           | 1.000           |
| Tilbakekjøp hybridkapital                                             | -                     | -                | -                     | -                  | -                | -                              | -                   | -950            | -950            |
| Betalte renter hybridkapital                                          | -                     | -                | -                     | -                  | -                | -                              | -                   | -36             | -36             |
| Kjøp og salg egne egenkapitalbevis                                    | 0                     | -                | -                     | 0                  | -                | -                              | -                   | -               | 0               |
| Andre egenkapitalføringer                                             | -                     | -                | -2                    | -4                 | -                | -                              | 6                   | -               | 0               |
| <b>Sum transaksjoner med eierne</b>                                   | <b>0</b>              | <b>-</b>         | <b>-2</b>             | <b>-4</b>          | <b>-893</b>      | <b>-</b>                       | <b>6</b>            | <b>14</b>       | <b>-879</b>     |
| <b>Egenkapital per 31.12.18</b>                                       | <b>2.597</b>          | <b>895</b>       | <b>5.126</b>          | <b>5.602</b>       | <b>1.034</b>     | <b>155</b>                     | <b>-</b>            | <b>1.000</b>    | <b>16.409</b>   |

| Morbank<br><br>(mill. kr)                                             | Innskutt egenkapital  |                  | Opptjent egenkapital  |                    |                  |                                |                     |                 | Sum egenkapital |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                       | Eier- andels- kapital | Over- kurs- fond | Grunn- fonds- kapital | Utjevn- ings- fond | Utbytte og gaver | Fond for urealiserte gevinster | Annen egen- kapital | Hybrid- kapital |                 |
| <b>Egenkapital per 1.1.19</b>                                         | <b>2.597</b>          | <b>895</b>       | <b>5.126</b>          | <b>5.602</b>       | <b>1.034</b>     | <b>155</b>                     | <b>-</b>            | <b>1.000</b>    | <b>16.409</b>   |
| Periodens resultat                                                    | -                     | -                | -                     | -                  | -                | -                              | 1.893               | -               | 1.893           |
| <b>Utvidede resultatposter</b>                                        |                       |                  |                       |                    |                  |                                |                     |                 |                 |
| Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat | -                     | -                | -                     | -                  | -                | -                              | -2                  | -               | -2              |
| Estimatavvik pensjoner                                                | -                     | -                | -                     | -                  | -                | -                              | -                   | -               | -               |
| <b>Sum utvidede resultatposter</b>                                    | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>                       | <b>-2</b>           | <b>-</b>        | <b>-2</b>       |
| <b>Totalresultat for perioden</b>                                     | <b>-</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>                       | <b>1.891</b>        | <b>-</b>        | <b>1.891</b>    |
| <b>Transaksjoner med eierne</b>                                       |                       |                  |                       |                    |                  |                                |                     |                 |                 |
| Utbetalt utbytte for 2018                                             | -                     | -                | -                     | -                  | -661             | -                              | -                   | -               | -661            |
| Besluttet utbetalt til gaveformål                                     | -                     | -                | -                     | -                  | -373             | -                              | -                   | -               | -373            |
| Betalte renter hybridkapital                                          | -                     | -                | -                     | -                  | -                | -                              | -                   | -37             | -37             |
| Kjøp og salg egne egenkapitalbevis                                    | -0                    | -                | -                     | -0                 | -                | -                              | -                   | -               | -0              |
| Andre egenkapitalføringer                                             | -                     | -                | -                     | -                  | -                | -                              | -1                  | -               | -1              |
| <b>Sum transaksjoner med eierne</b>                                   | <b>-0</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>              | <b>-0</b>          | <b>-1.034</b>    | <b>-</b>                       | <b>-1</b>           | <b>-37</b>      | <b>-1.072</b>   |
| <b>Egenkapital per 30.09.19</b>                                       | <b>2.597</b>          | <b>895</b>       | <b>5.126</b>          | <b>5.602</b>       | <b>-</b>         | <b>155</b>                     | <b>1.890</b>        | <b>963</b>      | <b>17.228</b>   |

| Konsern                                                                          | Kontrollerende eierinteresser |              |                      |                |                  |                                |                   |               |                                    |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|----------------|------------------|--------------------------------|-------------------|---------------|------------------------------------|-----------------|
|                                                                                  | Innskutt egenkapital          |              | Opptjent egenkapital |                |                  |                                |                   |               | Ikke-kontrollerende eierinteresser | Sum egenkapital |
|                                                                                  | Eier-andelskapital            | Overkursfond | Grunnfonds-kapital   | Utjevningsfond | Utbytte og gaver | Fond for urealiserte gevinster | Annen egenkapital | Hybridkapital |                                    |                 |
| (mill. kr)                                                                       |                               |              |                      |                |                  |                                |                   |               |                                    |                 |
| <b>Egenkapital per 1.1.18</b>                                                    | <b>2.588</b>                  | <b>895</b>   | <b>4.831</b>         | <b>5.072</b>   | <b>893</b>       | <b>126</b>                     | <b>1.523</b>      | <b>993</b>    | <b>565</b>                         | <b>17.486</b>   |
| Periodens resultat                                                               | -                             | -            | 297                  | 526            | 1.034            | 29                             | 131               | 37            | 34                                 | 2.090           |
| <b>Utvidede resultatposter</b>                                                   |                               |              |                      |                |                  |                                |                   |               |                                    |                 |
| Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet | -                             | -            | -                    | -              | -                | -                              | -38               | -             | -                                  | -38             |
| Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat            | -                             | -            | -                    | -              | -                | -                              | -2                | -             | -                                  | -2              |
| Estimatavvik pensjoner                                                           | -                             | -            | -                    | -              | -                | -                              | 13                | -             | -                                  | 13              |
| <b>Sum utvidede resultatposter</b>                                               | <b>-</b>                      | <b>-</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>                       | <b>-27</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>                           | <b>-27</b>      |
| <b>Totalresultat for perioden</b>                                                | <b>-</b>                      | <b>-</b>     | <b>297</b>           | <b>526</b>     | <b>1.034</b>     | <b>29</b>                      | <b>105</b>        | <b>37</b>     | <b>34</b>                          | <b>2.063</b>    |
| <b>Transaksjoner med eierne</b>                                                  |                               |              |                      |                |                  |                                |                   |               |                                    |                 |
| Utbetalt utbytte for 2017                                                        | -                             | -            | -                    | -              | -571             | -                              | -                 | -             | -                                  | -571            |
| Besluttet utbetalt til gaveformål                                                | -                             | -            | -                    | -              | -322             | -                              | -                 | -             | -                                  | -322            |
| Ny hybridkapital                                                                 | -                             | -            | -                    | -              | -                | -                              | -                 | 1.000         | -                                  | 1.000           |
| Tilbakekjøp hybridkapital                                                        | -                             | -            | -                    | -              | -                | -                              | -                 | -950          | -                                  | -950            |
| Betalte renter hybridkapital                                                     | -                             | -            | -                    | -              | -                | -                              | -                 | -37           | -                                  | -37             |
| Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis                                            | 0                             | -            | -                    | 0              | -                | -                              | -                 | -             | -                                  | 0               |
| Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)                                            | 4                             | -            | -                    | 0              | -                | -                              | 11                | -             | -                                  | 15              |
| Andre egenkapitalføringer                                                        | -                             | -            | -2                   | -4             | -                | -                              | -5                | -             | -                                  | -12             |
| Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet          | -                             | -            | -                    | -              | -                | -                              | -24               | -             | -                                  | -24             |
| Endring ikke-kontrollerende eierinteresser                                       | -                             | -            | -                    | -              | -                | -                              | -                 | -             | 38                                 | 38              |
| <b>Sum transaksjoner med eierne</b>                                              | <b>4</b>                      | <b>-</b>     | <b>-2</b>            | <b>-4</b>      | <b>-893</b>      | <b>-</b>                       | <b>-19</b>        | <b>13</b>     | <b>38</b>                          | <b>-863</b>     |
| <b>Egenkapital per 31.12.18</b>                                                  | <b>2.592</b>                  | <b>895</b>   | <b>5.126</b>         | <b>5.594</b>   | <b>1.034</b>     | <b>155</b>                     | <b>1.608</b>      | <b>1.043</b>  | <b>637</b>                         | <b>18.686</b>   |

\*) Beholdning av egne egenkapitalbevis som ledd i SpareBank i Markets' tradingaktivitet

| (mill. kr)                                                                       | Kontrollerende eierinteresser |                |                      |                  |                  |                                |                    |                |            |                                    |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------|----------------|------------|------------------------------------|-----------------|
|                                                                                  | Innskutt egenkapital          |                | Opptjent egenkapital |                  |                  |                                |                    |                |            | Ikke-kontrollerende eierinteresser | Sum egenkapital |
|                                                                                  | Eier-andels-kapital           | Over-kurs-fond | Grunn-fonds-kapital  | Utjevn-ings-fond | Utbytte og gaver | Fond for urealiserte gevinster | Annen egen-kapital | Hybrid-kapital |            |                                    |                 |
| <b>Egenkapital per 1.1.19</b>                                                    | <b>2.592</b>                  | <b>895</b>     | <b>5.126</b>         | <b>5.594</b>     | <b>1.034</b>     | <b>155</b>                     | <b>1.608</b>       | <b>1.043</b>   | <b>637</b> | <b>18.686</b>                      |                 |
| Periodens resultat                                                               | -                             | -              | -                    | -                | -                | -                              | 2.173              | -              | 44         | 2.217                              |                 |
| <b>Utvidede resultatposter</b>                                                   |                               |                |                      |                  |                  |                                |                    |                |            |                                    |                 |
| Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet | -                             | -              | -                    | -                | -                | -                              | -11                | -              | -          | -11                                |                 |
| Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat            | -                             | -              | -                    | -                | -                | -                              | -2                 | -              | -          | -2                                 |                 |
| Estimatavvik pensjoner                                                           | -                             | -              | -                    | -                | -                | -                              | -                  | -              | -          | -                                  |                 |
| <b>Sum utvidede resultatposter</b>                                               | <b>-</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>                       | <b>-13</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>   | <b>-13</b>                         |                 |
| <b>Totalresultat for perioden</b>                                                | <b>-</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>                       | <b>2.160</b>       | <b>-</b>       | <b>44</b>  | <b>2.204</b>                       |                 |
| <b>Transaksjoner med eierne</b>                                                  |                               |                |                      |                  |                  |                                |                    |                |            |                                    |                 |
| Utbetalt utbytte for 2018                                                        | -                             | -              | -                    | -                | -661             | -                              | -                  | -              | -          | -661                               |                 |
| Besluttet utbetalt til gaveformål                                                | -                             | -              | -                    | -                | -373             | -                              | -                  | -              | -          | -373                               |                 |
| Ny hybridkapital                                                                 | -                             | -              | -                    | -                | -                | -                              | -                  | -              | -          | -                                  |                 |
| Tilbakekjøp hybridkapital                                                        | -                             | -              | -                    | -                | -                | -                              | -                  | -              | -          | -                                  |                 |
| Betalte renter hybridkapital                                                     | -                             | -              | -                    | -                | -                | -                              | -                  | -39            | -          | -39                                |                 |
| Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis                                            | -0                            | -              | -                    | -0               | -                | -                              | -                  | -              | -          | -0                                 |                 |
| Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)                                            | -3                            | -              | -                    | -13              | -                | -                              | 0                  | -              | -          | -15                                |                 |
| Andre egenkapitalføringer                                                        | -                             | -              | -                    | -                | -                | -                              | 15                 | -              | -          | 15                                 |                 |
| Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet          | -                             | -              | -                    | -                | -                | -                              | -22                | -              | -          | -22                                |                 |
| Endring ikke-kontrollerende eierinteresser                                       | -                             | -              | -                    | -                | -                | -                              | -                  | -              | 111        | 111                                |                 |
| <b>Sum transaksjoner med eierne</b>                                              | <b>-3</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-13</b>       | <b>-1.034</b>    | <b>-</b>                       | <b>-7</b>          | <b>-39</b>     | <b>111</b> | <b>-985</b>                        |                 |
| <b>Egenkapital per 30.09.19</b>                                                  | <b>2.590</b>                  | <b>895</b>     | <b>5.126</b>         | <b>5.581</b>     | <b>-</b>         | <b>155</b>                     | <b>3.761</b>       | <b>1.004</b>   | <b>792</b> | <b>19.904</b>                      |                 |

\*) Beholdning av egne egenkapitalbevis som ledd i SpareBank 1 Markets' tradingaktivitet

## Noter

### Innholdsfortegnelse

|                                                                                       |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Note 1 - Regnskapsprinsipper .....                                                    | 30 |
| Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger .....               | 31 |
| Note 3 - Segmentrapportering .....                                                    | 32 |
| Note 4 - Kapitaldekning .....                                                         | 35 |
| Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring .....                           | 37 |
| Note 6 - Tap på utlån og garantier .....                                              | 38 |
| Note 7 - Tapsavsetning på utlån og garantier .....                                    | 39 |
| Note 8 - Brutto utlån .....                                                           | 42 |
| Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring .....                        | 44 |
| Note 10 - Netto renteinntekter .....                                                  | 45 |
| Note 11 - Andre driftskostnader .....                                                 | 46 |
| Note 12 - Øvrige eiendeler .....                                                      | 47 |
| Note 13 - Annen gjeld .....                                                           | 48 |
| Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital ..... | 49 |
| Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter .....               | 50 |
| Note 16 - Likviditetsrisiko .....                                                     | 54 |
| Note 17 - Resultat per egenkapitalbevis .....                                         | 55 |

## Note 1 - Regnskapsprinsipper

### 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 2018. Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap med unntak av implementering av IFRS 16, som beskrevet under.

### Leieavtaler - IFRS 16

IFRS 16 Leieavtaler angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler for begge parter i en leieavtale, dvs. kunden (leietager) og tilbyder (utleier). Den nye standarden krever at leietaker innregner eiendeler og forpliktelser for de fleste leieavtaler, noe som er en vesentlig endring fra tidligere prinsipper. I hovedsak er det konsernets ordinære husleieavtaler som blir omfattet av IFRS 16. Diskonteringsrenten som er benyttet utgjør 2 prosent. Bruksrett presenteres i balansen under regnskapslinjen «Varige driftsmidler», mens tilhørende leieforpliktelse presenteres under regnskapslinjen «Annen gjeld».

Det vises også til note 2 i årsregnskapet for 2018 for ytterligere detaljer om implementeringen av IFRS 16. Effektene på regnskapet hittil i 2019 er angitt under. Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

| Morbank                 |                                                                            | Konsern     |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 30.9.19                 | Rett til bruk eiendel (mill. kr)                                           | 30.9.19     |
| 374                     | Balanseført verdi 1. januar 2019                                           | 621         |
| 24                      | Tilgang                                                                    | 4           |
| -7                      | Avgang                                                                     | -           |
| 391                     | Balanseført verdi 30. september 2019                                       | 625         |
| -                       | Akkumulerte avskrivninger 1. januar 2019                                   | -           |
| 37                      | Avskrivninger i perioden                                                   | 65          |
| 37                      | Akkumulerte avskrivninger 30. september 2019                               | 65          |
| <b>355</b>              | <b>Netto balanseført verdi av rett til bruk eiendel 30. september 2019</b> | <b>560</b>  |
| 374                     | Leieforpliktelse 1. januar 2019                                            | 621         |
| 25                      | Nye avtaler i perioden                                                     | -           |
| -40                     | Leiebetalinger i perioden - avdrag                                         | -55         |
| <b>358</b>              | <b>Leieforpliktelse 30. september 2019</b>                                 | <b>566</b>  |
|                         |                                                                            |             |
| 30.9.19                 | Resultatregnskap                                                           | 30.9.19     |
| 37                      | Avskrivninger                                                              | 65          |
| 7                       | Renter                                                                     | 11          |
| <b>44</b>               | <b>Sum</b>                                                                 | <b>75</b>   |
|                         |                                                                            |             |
| <b>Effekter IFRS 16</b> |                                                                            |             |
| 40                      | Reduksjon driftskostnader etter IAS 17                                     | 55          |
| 44                      | Økning kostnader etter IFRS 16                                             | 75          |
| <b>-3</b>               | <b>Endringer i resultat før skatt i perioden</b>                           | <b>- 20</b> |

## Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimer, 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 estimer og forutsetninger i note 3 Kritiske estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

### Pensjoner

Konsernet har ikke innhentet ny pensjonsberegning per 30. september da det ikke er identifisert forhold som vesentlig endrer pensjonsforpliktelsen. For ytterligere beskrivelse av de ulike pensjonsordningene, se note 24 i årsrapporten for 2018.

### 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.

| Per 3. kv 19 (mill. kr)   | Eiendeler | Gjeld    | Inntekter | Kostnader | Virksomhetens resultat | Eierandel |
|---------------------------|-----------|----------|-----------|-----------|------------------------|-----------|
| Mavi XV AS konsern        | 41        | 0        | 3         | 3         | 0                      | 100 %     |
| <b>Sum holdt for salg</b> | <b>41</b> | <b>0</b> | <b>3</b>  | <b>3</b>  | <b>0</b>               |           |

### Oppkjøp av DeBank

5. februar 2019 kjøpte SpareBank 1 SMN 100 prosent av aksjene i DeBank AS for 40 millioner kroner. Kjøpet medførte en negativ goodwill på 31 millioner kroner som inngår som gevinst i netto resultat fra finansielle instrumenter.

Årsaken til at transaksjonen førte til en gevinst er at virkelig verdi av netto eiendeler var høyere enn kjøpesummen. Allokering av virkelig verdi knyttet til oppkjøpet fordeler seg som følger:

| Eiendeler                                       | Virkelig verdi<br>innregnet ved oppkjøp |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Utlån                                           | 207                                     |
| Andre eiendeler                                 | 14                                      |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>221</b>                              |
| <b>Gjeld</b>                                    |                                         |
| Innskudd fra kunder                             | 142                                     |
| Avsetninger                                     | 5                                       |
| Annen gjeld                                     | 4                                       |
| <b>Sum gjeld</b>                                | <b>151</b>                              |
| <b>Netto identifiserbare eiendeler og gjeld</b> | <b>70</b>                               |
| Goodwill ved oppkjøpet                          | -31                                     |
| <b>Kjøpesum</b>                                 | <b>40</b>                               |

## 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 30. september 2019

| Resultatregnskap (mill. kr)                       | Privat-<br>marked | Nærings-<br>liv | SB1<br>Markets | EM 1       | SB 1<br>Finans<br>MN | SB 1<br>Regnskaps-<br>huset SMN | SB1<br>Gruppen | BN<br>Bank   | Øvrige/<br>elim | Total          |
|---------------------------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|------------|----------------------|---------------------------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|
| Netto renteinntekter                              | 862               | 757             | -13            | -1         | 231                  | -1                              | -              | -            | 156             | 1.991          |
| Renter av anvendt kapital                         | 153               | 107             | -              | -          | -                    | -                               | -              | -            | -260            | -              |
| <b>Sum renteinntekter</b>                         | <b>1.015</b>      | <b>864</b>      | <b>-13</b>     | <b>-1</b>  | <b>231</b>           | <b>-1</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-104</b>     | <b>1.991</b>   |
| Netto provisjons- og andre inntekter              | 597               | 148             | 376            | 418        | 54                   | 391                             | -              | -            | -273            | 1.711          |
| Netto avkastning på finansielle investeringer **) | 0                 | 9               | 89             | -          | -                    | -                               | 264            | 79           | 744             | 1.185          |
| <b>Sum inntekter</b>                              | <b>1.612</b>      | <b>1.021</b>    | <b>452</b>     | <b>418</b> | <b>285</b>           | <b>390</b>                      | <b>264</b>     | <b>79</b>    | <b>367</b>      | <b>4.886</b>   |
| <b>Sum driftskostnader</b>                        | <b>654</b>        | <b>307</b>      | <b>412</b>     | <b>410</b> | <b>137</b>           | <b>309</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-151</b>     | <b>2.077</b>   |
| <b>Resultat før tap</b>                           | <b>958</b>        | <b>714</b>      | <b>39</b>      | <b>8</b>   | <b>148</b>           | <b>81</b>                       | <b>264</b>     | <b>79</b>    | <b>518</b>      | <b>2.809</b>   |
| Tap på utlån, garantier m.v.                      | 23                | 140             | -              | -          | 33                   | -                               | -              | -            | 3               | 198            |
| <b>Resultat før skatt</b>                         | <b>936</b>        | <b>575</b>      | <b>39</b>      | <b>8</b>   | <b>115</b>           | <b>81</b>                       | <b>264</b>     | <b>79</b>    | <b>516</b>      | <b>2.612</b>   |
| <b>EK avkastning *)</b>                           | <b>13,7 %</b>     | <b>11,8 %</b>   |                |            |                      |                                 |                |              |                 | <b>16,0 %</b>  |
| <b>Balanse</b>                                    |                   |                 |                |            |                      |                                 |                |              |                 |                |
| Utlån til kunder                                  | 116.882           | 40.502          | -              | -          | 8.710                | -                               | -              | -            | -714            | 165.380        |
| Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt    | -40.006           | -1.408          | -              | -          | -                    | -                               | -              | -            | 0               | -41.414        |
| Nedskrivning utlån                                | -117              | -756            | -              | -          | -52                  | -                               | -              | -            | -5              | 930            |
| Andre eiendeler                                   | 214               | 5.876           | 3.145          | 446        | 22                   | 519                             | 1.603          | 1.397        | 30.215          | 43.438         |
| <b>Sum eiendeler</b>                              | <b>76.974</b>     | <b>44.214</b>   | <b>3.145</b>   | <b>446</b> | <b>8.680</b>         | <b>519</b>                      | <b>1.603</b>   | <b>1.397</b> | <b>29.496</b>   | <b>166.475</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                  | 41.674            | 40.542          | -              | -          | -                    | -                               | -              | -            | 1.424           | 83.641         |
| Annen gjeld og egenkapital                        | 35.300            | 3.671           | 3.145          | 446        | 8.680                | 519                             | 1.603          | 1.397        | 28.072          | 82.834         |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                   | <b>76.974</b>     | <b>44.214</b>   | <b>3.145</b>   | <b>446</b> | <b>8.680</b>         | <b>519</b>                      | <b>1.603</b>   | <b>1.397</b> | <b>29.496</b>   | <b>166.475</b> |

## Konsern 30. september 2018

|                                                                | Privat-<br>marked | Nærings-<br>liv | SB1<br>Markets | SB1<br>EM 1 | SB 1<br>Finans<br>MN | SB 1<br>Regnskaps-<br>huset SMN | SB1<br>Gruppen | BN<br>Bank   | Øvrige/<br>elim | Total          |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|-------------|----------------------|---------------------------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|
| <b>Resultatregnskap (mill. kr)</b>                             |                   |                 |                |             |                      |                                 |                |              |                 |                |
| Netto renteinntekter                                           | 768               | 730             | -11            | 2           | 200                  | -0                              | -              | -            | 70              | 1.759          |
| Renter av anvendt kapital                                      | 132               | 98              | -              | -           | -                    | -                               | -              | -            | -229            | -              |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                      | <b>900</b>        | <b>827</b>      | <b>-11</b>     | <b>2</b>    | <b>200</b>           | <b>-0</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-160</b>     | <b>1.759</b>   |
| Netto provisjons- og andre inntekter                           | 590               | 150             | 337            | 389         | 46                   | 337                             | -              | -            | -215            | 1.634          |
| Netto avkastning på finansielle investeringer **)              | 0                 | 15              | 75             | -           | -                    | -                               | 189            | 70           | 313             | 662            |
| <b>Sum inntekter</b>                                           | <b>1.490</b>      | <b>993</b>      | <b>401</b>     | <b>391</b>  | <b>247</b>           | <b>336</b>                      | <b>189</b>     | <b>70</b>    | <b>-62</b>      | <b>4.055</b>   |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                     | <b>597</b>        | <b>278</b>      | <b>380</b>     | <b>385</b>  | <b>115</b>           | <b>280</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-113</b>     | <b>1.922</b>   |
| <b>Resultat før tap</b>                                        | <b>893</b>        | <b>714</b>      | <b>21</b>      | <b>6</b>    | <b>131</b>           | <b>57</b>                       | <b>189</b>     | <b>70</b>    | <b>51</b>       | <b>2.133</b>   |
| Tap på utlån, garantier m.v.                                   | 18                | 153             | -              | -           | 24                   | -                               | -              | -            | 0               | 196            |
| <b>Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg</b> | <b>874</b>        | <b>561</b>      | <b>21</b>      | <b>6</b>    | <b>107</b>           | <b>57</b>                       | <b>189</b>     | <b>70</b>    | <b>51</b>       | <b>1.937</b>   |
| <b>EK avkastning *)</b>                                        | <b>13,1 %</b>     | <b>10,8 %</b>   |                |             |                      |                                 |                |              |                 | <b>13,3 %</b>  |
| <b>Balanse</b>                                                 |                   |                 |                |             |                      |                                 |                |              |                 |                |
| Utlån til kunder                                               | 111.207           | 39.716          | -              | -           | 7.546                | -                               | -              | -            | -644            | 157.825        |
| Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt                 | -37.796           | -1.986          | -              | -           | -                    | -                               | -              | -            | -               | -39.782        |
| Nedskrivning utlån                                             | -96               | -749            | -              | -           | -44                  | -                               | -              | -            | -               | -890           |
| Andre eiendeler                                                | 123               | 2.434           | 3.212          | 314         | 16                   | 384                             | 1.469          | 1.216        | 33.015          | 42.184         |
| <b>Sum eiendeler</b>                                           | <b>73.438</b>     | <b>39.415</b>   | <b>3.212</b>   | <b>314</b>  | <b>7.519</b>         | <b>384</b>                      | <b>1.469</b>   | <b>1.216</b> | <b>32.270</b>   | <b>159.337</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                               | 39.879            | 37.201          | -              | -           | -                    | -                               | -              | -            | 450             | 77.529         |
| Annen gjeld og egenkapital                                     | 33.559            | 1.967           | 3.212          | 314         | 7.519                | 384                             | 1.469          | 1.216        | 32.167          | 81.808         |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                                | <b>73.438</b>     | <b>39.167</b>   | <b>3.212</b>   | <b>314</b>  | <b>7.519</b>         | <b>384</b>                      | <b>1.469</b>   | <b>1.216</b> | <b>32.618</b>   | <b>159.337</b> |

\*) Regulatorisk kapital er lagt til grunn ved beregning av anvendt kapital i Privatmarked og Næringsliv. Denne kapitalen er oppgrosset til 15,0 prosent for å være i tråd med bankens kapitalmål per 31. desember 2019

| **) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler (mill. kr)   | 30.9.19      | 30.9.18    |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Utbytte</b>                                                              | <b>14</b>    | <b>6</b>   |
| Gevinst/(tap) på aksjer                                                     | 108          | 144        |
| Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner                               | 22           | -81        |
| Gevinst/(tap) på finansielle derivater                                      | 92           | 192        |
| Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring     | -1           | -5         |
| Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)   | 10           | 23         |
| Gevinst/(tap) på valuta                                                     | 32           | 47         |
| Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets             | 36           | 52         |
| <b>Sum verdiendringer finansielle eiendeler</b>                             | <b>300</b>   | <b>370</b> |
| SpareBank 1 Gruppen                                                         | 264          | 189        |
| Gevinst Fremtind Forsikring                                                 | 460          | -          |
| SpareBank 1 Boligkreditt                                                    | 26           | 2          |
| SpareBank 1 Næringskreditt                                                  | 15           | 10         |
| BN Bank                                                                     | 84           | 73         |
| SpareBank 1 Kredittkort                                                     | 13           | 17         |
| SpareBank 1 Betaling                                                        | 7            | -9         |
| Andre selskaper                                                             | 2            | 4          |
| <b>Sum avkastning på eierinteresser</b>                                     | <b>871</b>   | <b>286</b> |
| <b>Sum</b>                                                                  | <b>1.185</b> | <b>662</b> |
| <b>Virkelig verdi sikring</b>                                               |              |            |
| Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet                            | -250         | -209       |
| Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko | 249          | 204        |
| <b>Gevinster el. tap fra sikringsbokføring, netto</b>                       | <b>-1</b>    | <b>-5</b>  |

## Note 4 - Kapitaldekning

SpareBank 1 SMN benytter interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. Fra 31. mars 2015 har banken tillatelse til å benytte Avansert IRB for de foretaksporteføljene som tidligere ble rapportert etter grunnleggende IRB-metode.

Per 30. september 2019 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og den norske motsyklisk kapitalbuffer 2,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 12,0 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 SMN på 1,9 prosent. Totalt minstekrav til ren kjernekapital inklusive pilar 2-kravet er dermed 13,9 prosent.

Motsyklisk kapitalbuffer er varslet økt til 2,5 prosent fra 31. desember 2019. I tillegg er det i et høringsnotat fra Finansdepartementet av 25. juni 2019 foreslått av systemrisikobufferen skal øke til 4,5 prosent med virkning fra 31. desember 2019. Dette samtidig med bortfall av Basel-I gulvet og foreslått innføring av SMB-rabatt. Hvis dette blir innført med virkning fra 31. desember 2019 vil totalt minstekrav til ren kjernekapital inklusive pilar 2-kravet være 15,9 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 30. september 2019 er morbanken og konsern under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer.

Deler av konsernets fondsobligasjoner og ansvarlig lån er utstedt i henhold til gammelt regelverk. Disse har vært gjenstand for nedtrapping med 60 prosent i 2018 og 70 prosent i 2019. Per 30. september 2019 hadde morbanken 450 millioner kroner i fondsobligasjoner som vil være gjenstand for nedtrapping.

| Morbank                                      |               |               |                                                                                         | Konsern       |               |               |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 31.12.18                                     | 30.9.18       | 30.9.19       | (mill. kr)                                                                              | 30.9.19       | 30.9.18       | 31.12.18      |
| 16.409                                       | 16.428        | 17.228        | Sum balanseført egenkapital                                                             | 19.904        | 18.650        | 18.686        |
| -1.000                                       | -1.268        | -963          | Hybridkapital inkludert i egenkapital                                                   | -1.004        | -1.310        | -1.043        |
| -533                                         | -538          | -515          | Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler                           | -1.106        | -1.059        | -1.079        |
| -1.034                                       | -             | -             | Fradrag for avsatt utbytte og gaver                                                     | -             | -             | -1.034        |
| -                                            | -             | -             | Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital                          | -792          | -623          | -637          |
| -                                            | -             | -             | Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital                | 450           | 371           | 366           |
| -                                            | -1.649        | -1.893        | Periodens resultat                                                                      | -2.217        | -1.689        | -             |
| -                                            | 825           | 804           | Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50 prosent etter skatt av konsernresultat) | 1.128         | 864           | -             |
| -31                                          | -29           | -32           | Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse                        | -44           | -47           | -44           |
| -268                                         | -308          | -353          | Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden                                | -383          | -316          | -286          |
| -                                            | -             | -             | Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring                            | 5             | 2             | 5             |
| -163                                         | -163          | -185          | Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner            | -183          | -147          | -206          |
| <b>13.381</b>                                | <b>13.298</b> | <b>14.091</b> | <b>Sum ren kjernekapital</b>                                                            | <b>15.758</b> | <b>14.697</b> | <b>14.727</b> |
| 1.000                                        | 1.000         | 1.000         | Fondsobligasjon                                                                         | 1.384         | 1.478         | 1.378         |
| 367                                          | 367           | 275           | Fondsobligasjon omfattet av overgangsbestemmelser                                       | 275           | 367           | 367           |
| <b>14.748</b>                                | <b>14.665</b> | <b>15.367</b> | <b>Sum kjernekapital</b>                                                                | <b>17.417</b> | <b>16.542</b> | <b>16.472</b> |
| <b>Tilleggs kapital utover kjernekapital</b> |               |               |                                                                                         |               |               |               |
| 1.750                                        | 1.500         | 1.750         | Ansvarlig kapital                                                                       | 2.310         | 2.118         | 2.316         |
| 96                                           | 449           | 179           | Ansvarlig kapital omfattet av overgangsbestemmelser                                     | 179           | 449           | 96            |
| -140                                         | -140          | -141          | Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner                              | -141          | -140          | -140          |
| <b>1.705</b>                                 | <b>1.809</b>  | <b>1.788</b>  | <b>Sum tilleggs kapital</b>                                                             | <b>2.348</b>  | <b>2.427</b>  | <b>2.272</b>  |
| <b>16.453</b>                                | <b>16.473</b> | <b>17.155</b> | <b>Netto ansvarlig kapital</b>                                                          | <b>19.765</b> | <b>18.969</b> | <b>18.743</b> |

| Minimumskrav ansvarlig kapital |         |         |                                                       |         |         |         |
|--------------------------------|---------|---------|-------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 967                            | 951     | 948     | Spesialiserte foretak                                 | 1.128   | 1.107   | 1.116   |
| 1.156                          | 1.173   | 1.183   | Foretak                                               | 1.194   | 1.181   | 1.163   |
| 1.516                          | 1.508   | 1.518   | Massemarked eiendom                                   | 2.169   | 2.070   | 2.098   |
| 90                             | 91      | 103     | Massemarked øvrig                                     | 106     | 94      | 92      |
| 1.062                          | 1.045   | 1.118   | Egenkapitalposisjoner IRB                             | 1       | 1       | 1       |
| 4.790                          | 4.768   | 4.870   | Sum kredittrisiko IRB                                 | 4.597   | 4.453   | 4.470   |
| 3                              | 2       | 2       | Stater og sentralbanker                               | 2       | 3       | 4       |
| 87                             | 95      | 90      | Obligasjoner med fortrinnsrett                        | 149     | 145     | 124     |
| 390                            | 375     | 435     | Institusjoner                                         | 301     | 217     | 246     |
| -                              | -       | -       | Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak   | 5       | 10      | 8       |
| 23                             | 30      | 38      | Foretak                                               | 237     | 241     | 221     |
| 73                             | 70      | 32      | Massemarked                                           | 532     | 510     | 520     |
| 12                             | 15      | 18      | Engasjementer med pant i fast eiendom                 | 200     | 181     | 215     |
| 228                            | 228     | 236     | Egenkapitalposisjoner                                 | 371     | 358     | 366     |
| 57                             | 53      | 89      | Øvrige eiendeler                                      | 157     | 109     | 107     |
| 873                            | 868     | 939     | Sum kredittrisiko Standardmetoden                     | 1.955   | 1.774   | 1.810   |
| 30                             | 31      | 25      | Gjeldsrisiko                                          | 27      | 33      | 31      |
| -                              | -       | -       | Egenkapitalrisiko                                     | 6       | 24      | 7       |
| -                              | -       | -       | Valutarisiko og oppgjørssisiko                        | 3       | 3       | 3       |
| 370                            | 370     | 387     | Operasjonell risiko                                   | 656     | 575     | 575     |
| 39                             | 33      | 35      | Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA) | 130     | 80      | 122     |
| -                              | -       | -       | Overgangsordning                                      | 983     | 971     | 1.074   |
| 6.102                          | 6.071   | 6.256   | Minimumskrav ansvarlig kapital                        | 8.357   | 7.913   | 8.093   |
| 76.274                         | 75.887  | 78.196  | Beregningsgrunnlag (RWA)                              | 104.464 | 98.915  | 101.168 |
| 3.432                          | 3.415   | 3.519   | Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent           | 4.701   | 4.451   | 4.553   |
| Bufferkrav                     |         |         |                                                       |         |         |         |
| 1.907                          | 1.897   | 1.955   | Bevaringsbuffer, 2,5 prosent                          | 2.612   | 2.473   | 2.529   |
| 2.288                          | 2.277   | 2.346   | Systemrisikobuffer, 3,0 prosent                       | 3.134   | 2.967   | 3.035   |
| 1.525                          | 1.518   | 1.564   | Motsykliskbuffer, 2,0 prosent                         | 2.089   | 1.978   | 2.023   |
| 5.721                          | 5.692   | 5.865   | Sum bufferkrav til ren kjernekapital                  | 7.835   | 7.419   | 7.588   |
| 4.228                          | 4.191   | 4.708   | Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav       | 3.222   | 2.827   | 2.587   |
| Kapitaldekning                 |         |         |                                                       |         |         |         |
| 17,5 %                         | 17,5 %  | 18,0 %  | Ren kjernekapitaldekning                              | 15,1 %  | 14,9 %  | 14,6 %  |
| 19,3 %                         | 19,3 %  | 19,7 %  | Kjernekapitaldekning                                  | 16,7 %  | 16,7 %  | 16,3 %  |
| 21,6 %                         | 21,7 %  | 21,9 %  | Kapitaldekning                                        | 18,9 %  | 19,2 %  | 18,5 %  |
| Uvektet kjernekapitalandel     |         |         |                                                       |         |         |         |
| 153.395                        | 150.853 | 159.426 | Balanseposter                                         | 228.285 | 213.761 | 216.240 |
| 7.110                          | 7.629   | 6.774   | Poster utenom balansen                                | 7.939   | 9.595   | 9.086   |
| -832                           | -1.170  | -900    | Øvrige justeringer                                    | -1.546  | -1.729  | -1.474  |
| 159.673                        | 157.313 | 165.301 | Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel     | 234.678 | 221.628 | 223.853 |
| 14.748                         | 14.665  | 15.367  | Kjernekapital                                         | 17.417  | 16.542  | 16.472  |
| 9,2 %                          | 9,3 %   | 9,3 %   | Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)           | 7,4 %   | 7,5 %   | 7,4 %   |

## Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

| Morbank        |                |                | (mill. kr)                                                    | Konsern        |                |                |
|----------------|----------------|----------------|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 31.12.18       | 30.9.18        | 30.9.19        |                                                               | 30.9.19        | 30.9.18        | 31.12.18       |
| 12.362         | 12.022         | 12.772         | Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst                           | 13.130         | 12.346         | 12.686         |
| 869            | 978            | 1.051          | Havbruk                                                       | 1.348          | 1.317          | 1.180          |
| 3.438          | 2.827          | 2.734          | Industri og bergverk                                          | 3.097          | 3.158          | 3.787          |
| 2.947          | 2.823          | 2.909          | Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning                          | 3.719          | 3.536          | 3.661          |
| 2.335          | 2.143          | 2.213          | Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet                   | 2.555          | 2.410          | 2.621          |
| 4.227          | 4.372          | 4.678          | Sjøfart og offshore                                           | 4.678          | 4.372          | 4.227          |
| 15.107         | 14.678         | 14.457         | Eiendomsdrift                                                 | 14.530         | 14.737         | 15.168         |
| 2.531          | 2.763          | 2.443          | Forretningsmessig tjenesteyting                               | 2.053          | 2.463          | 2.162          |
| 4.145          | 4.062          | 4.595          | Transport og annen tjenesteytende virksomhet                  | 5.459          | 4.876          | 4.961          |
| 44             | 11             | 3              | Offentlig forvaltning                                         | 14             | 23             | 55             |
| 1.658          | 1.923          | 2.062          | Øvrige sektorer                                               | 2.026          | 1.955          | 1.679          |
| <b>49.663</b>  | <b>48.603</b>  | <b>49.916</b>  | <b>Sum næring</b>                                             | <b>52.609</b>  | <b>51.195</b>  | <b>52.186</b>  |
| 103.537        | 102.248        | 107.398        | Lønnstakere                                                   | 112.772        | 106.631        | 108.131        |
| <b>153.200</b> | <b>150.851</b> | <b>157.314</b> | <b>Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b> | <b>165.380</b> | <b>157.825</b> | <b>160.317</b> |
| 38.062         | 37.669         | 39.713         | Herav Boligkreditt                                            | 39.713         | 37.669         | 38.062         |
| 1.782          | 2.112          | 1.701          | Herav Næringskreditt                                          | 1.701          | 2.112          | 1.782          |
| <b>113.356</b> | <b>111.069</b> | <b>115.900</b> | <b>Brutto utlån til kunder</b>                                | <b>123.967</b> | <b>118.044</b> | <b>120.473</b> |
| 639            | 785            | 808            | - Tapsavsetning utlån til amortisert kost                     | 865            | 831            | 686            |
| 58             | 60             | 65             | - Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over totalresultat   | 65             | 60             | 58             |
| <b>112.659</b> | <b>110.225</b> | <b>115.027</b> | <b>Netto utlån til kunder</b>                                 | <b>123.037</b> | <b>117.153</b> | <b>119.728</b> |

## Note 6 - Tap på utlån og garantier

| Morbank                                                | Januar - September |            |            | Januar - September |            |            | 2018         |            |            |
|--------------------------------------------------------|--------------------|------------|------------|--------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                                        | 2019               |            |            | 2018               |            |            | 2018         |            |            |
| Tap på utlån (mill. kr)                                | Privatmarked       | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked       | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     |
| Periodens endring i tapsavsetninger                    | 21                 | 137        | 157        | 20                 | 104        | 124        | 18           | 126        | 144        |
| Mertap ved konstatering                                | 7                  | 4          | 11         | 4                  | 50         | 54         | 6            | 86         | 93         |
| Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v. | -4                 | -1         | -5         | -6                 | -1         | -7         | -7           | -1         | -8         |
| <b>Sum tap på utlån og garantier</b>                   | <b>24</b>          | <b>140</b> | <b>163</b> | <b>18</b>          | <b>153</b> | <b>172</b> | <b>17</b>    | <b>212</b> | <b>229</b> |

| Konsern                                                | Januar - September |            |            | Januar - September |            |            | 2018         |            |            |
|--------------------------------------------------------|--------------------|------------|------------|--------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                                        | 2019               |            |            | 2018               |            |            | 2018         |            |            |
| Tap på utlån (mill. kr)                                | Privatmarked       | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked       | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     |
| Periodens endring i tapsavsetninger                    | 24                 | 141        | 165        | 24                 | 104        | 128        | 23           | 127        | 150        |
| Mertap ved konstatering                                | 28                 | 11         | 39         | 24                 | 57         | 81         | 30           | 98         | 127        |
| Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v. | -4                 | -2         | -6         | -12                | -1         | -13        | -13          | -1         | -15        |
| <b>Sum tap på utlån og garantier</b>                   | <b>47</b>          | <b>150</b> | <b>198</b> | <b>37</b>          | <b>159</b> | <b>196</b> | <b>40</b>    | <b>223</b> | <b>263</b> |

## Note 7 - Tapsavsetning på utlån og garantier

| Morbank (mill. kr)                                          | 1.1.19     | Endring<br>avsetning for<br>tap | Endring som<br>skyldes<br>konstatering | 30.9.19      |
|-------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------|--------------|
| Utlån til amortisert kost Næringsliv                        | 742        | 137                             | -5                                     | 874          |
| Utlån til amortisert kost Privatmarked                      | 45         | 14                              | -5                                     | 54           |
| Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked | 75         | 4                               | -                                      | 79           |
| Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv   | -          | 1                               | -                                      | 1            |
| <b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>          | <b>862</b> | <b>156</b>                      | <b>-10</b>                             | <b>1.008</b> |
| <b>Presentert som:</b>                                      |            |                                 |                                        |              |
| Avsetning til tap på utlån                                  | 697        | 186                             | -10                                    | 873          |
| Annen gjeld - avsetninger                                   | 148        | -28                             | -                                      | 120          |
| Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap          | 17         | -2                              | -                                      | 15           |

| Morbank (mill. kr)                                          | 1.1.18       | Endring<br>avsetning for<br>tap | Endring som<br>skyldes<br>konstatering | 30.9.18    |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------------------------------|------------|
| Utlån til amortisert kost Næringsliv                        | 1.017        | -153                            | -                                      | 864        |
| Utlån til amortisert kost Privatmarked                      | 32           | 5                               | -                                      | 37         |
| Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked | 65           | 12                              | -1                                     | 76         |
| <b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>          | <b>1.114</b> | <b>-136</b>                     | <b>-1</b>                              | <b>975</b> |
| <b>Presentert som:</b>                                      |              |                                 |                                        |            |
| Avsetning til tap på utlån                                  | 1.027        | -181                            | -1                                     | 845        |
| Annen gjeld - avsetninger                                   | 68           | 46                              | -                                      | 115        |
| Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap          | 18           | -2                              | -                                      | 17         |

| Morbank (mill. kr)                                          | 1.1.18       | Endring<br>avsetning for<br>tap | Endring som<br>skyldes<br>konstatering | 31.12.18   |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------------------------------|------------|
| Utlån til amortisert kost Næringsliv                        | 1.017        | 125                             | -400                                   | 742        |
| Utlån til amortisert kost Privatmarked                      | 32           | 28                              | -15                                    | 45         |
| Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked | 65           | 10                              | -                                      | 75         |
| <b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>          | <b>1.114</b> | <b>163</b>                      | <b>-415</b>                            | <b>862</b> |
| <b>Presentert som:</b>                                      |              |                                 |                                        |            |
| Avsetning til tap på utlån                                  | 1.027        | 86                              | -415                                   | 697        |
| Annen gjeld - avsetninger                                   | 68           | 80                              | -                                      | 148        |
| Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap          | 18           | -2                              | -                                      | 17         |

| Konsern (mill. kr)                                          | 1.1.19     | Endring<br>avsetning for<br>tap | Endring som<br>skyldes<br>konstatering | 30.9.19      |
|-------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------|--------------|
| Utlån til amortisert kost Næringsliv                        | 766        | 145                             | -7                                     | 905          |
| Utlån til amortisert kost Privatmarked                      | 68         | 18                              | -5                                     | 80           |
| Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked | 75         | 4                               | -                                      | 79           |
| Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv   | -          | 1                               | -                                      | 1            |
| <b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>          | <b>909</b> | <b>167</b>                      | <b>-12</b>                             | <b>1.065</b> |
| <b>Presentert som:</b>                                      |            |                                 |                                        |              |
| Avsetning til tap på utlån                                  | 744        | 197                             | -12                                    | 930          |
| Annen gjeld - avsetninger                                   | 148        | -28                             | -                                      | 120          |
| Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap          | 17         | -2                              | -                                      | 15           |

| Konsern (mill. kr)                                          | 1.1.18       | Endring<br>avsetning for<br>tap | Endring som<br>skyldes<br>konstatering | 30.9.18      |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------------------------------|--------------|
| Utlån til amortisert kost Næringsliv                        | 1.037        | -153                            | 2                                      | 886          |
| Utlån til amortisert kost Privatmarked                      | 52           | 7                               | -                                      | 59           |
| Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked | 65           | 12                              | -1                                     | 76           |
| <b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>          | <b>1.154</b> | <b>-134</b>                     | <b>1</b>                               | <b>1.020</b> |
| <b>Presentert som:</b>                                      |              |                                 |                                        |              |
| Avsetning til tap på utlån                                  | 1.068        | -181                            | 1                                      | 889          |
| Annen gjeld - avsetninger                                   | 68           | 46                              | -                                      | 115          |
| Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap          | 18           | -2                              | -                                      | 17           |

| Konsern (mill. kr)                                          | 1.1.18       | Endring<br>avsetning for<br>tap | Endring som<br>skyldes<br>konstatering | 31.12.18   |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------------------------------|------------|
| Utlån til amortisert kost Næringsliv                        | 1.041        | 128                             | -402                                   | 766        |
| Utlån til amortisert kost Privatmarked                      | 49           | 34                              | -15                                    | 68         |
| Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked | 65           | 10                              | -                                      | 75         |
| <b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>          | <b>1.155</b> | <b>171</b>                      | <b>-417</b>                            | <b>909</b> |
| <b>Presentert som:</b>                                      |              |                                 |                                        |            |
| Avsetning til tap på utlån                                  | 1.068        | 93                              | -417                                   | 744        |
| Annen gjeld - avsetninger                                   | 68           | 80                              | -                                      | 148        |
| Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap          | 18           | -2                              | -                                      | 17         |

| Avsetning til tap på utlån                      | Januar - September<br>2019 |            |            |              | Januar - September<br>2018 |            |            |              | 2018       |            |            |              |
|-------------------------------------------------|----------------------------|------------|------------|--------------|----------------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|
|                                                 | Trinn<br>1                 | Trinn<br>2 | Trinn<br>3 | Total        | Trinn<br>1                 | Trinn<br>2 | Trinn<br>3 | Total        | Trinn<br>1 | Trinn<br>2 | Trinn<br>3 | Total        |
| <b>Morbank (mill. kr)</b>                       | <b>1</b>                   | <b>2</b>   | <b>3</b>   | <b>Total</b> | <b>1</b>                   | <b>2</b>   | <b>3</b>   | <b>Total</b> | <b>1</b>   | <b>2</b>   | <b>3</b>   | <b>Total</b> |
| <b>Inngående balanse</b>                        | <b>91</b>                  | <b>210</b> | <b>413</b> | <b>714</b>   | <b>83</b>                  | <b>207</b> | <b>754</b> | <b>1.044</b> | <b>83</b>  | <b>207</b> | <b>754</b> | <b>1.044</b> |
| Avsetning til tap                               |                            |            |            |              |                            |            |            |              |            |            |            |              |
| Overført til (fra) Trinn 1                      | 28                         | -28        | -0         | -            | 26                         | -26        | 0          | -            | 30         | -30        | 0          | -            |
| Overført til (fra) Trinn 2                      | -5                         | 5          | -0         | -            | -6                         | 6          | 0          | -            | -5         | 5          | 0          | -            |
| Overført til (fra) Trinn 3                      | -0                         | -3         | 4          | -            | 0                          | -2         | 2          | -            | 0          | -2         | 3          | -            |
| Netto ny måling av tap                          | -32                        | 79         | 161        | 208          | -32                        | 46         | -190       | -176         | -31        | 32         | 75         | 76           |
| Nye utstedte eller kjøpte utlån                 | 28                         | 22         | 1          | 51           | 31                         | 36         | 0          | 68           | 49         | 90         | 1          | 139          |
| Utlån som har blitt fraregnet                   | -25                        | -49        | -1         | -75          | -21                        | -50        | -3         | -74          | -34        | -92        | -4         | -130         |
| Konstaterte nedskrivninger<br>(konstaterte tap) | -                          | -          | -10        | -10          | -                          | -          | -          | -            | -          | -          | -415       | -415         |
| <b>Utgående balanse</b>                         | <b>86</b>                  | <b>236</b> | <b>566</b> | <b>888</b>   | <b>80</b>                  | <b>217</b> | <b>563</b> | <b>861</b>   | <b>91</b>  | <b>210</b> | <b>413</b> | <b>714</b>   |

| Avsetning til tap på garantier<br>og ubenyttede kreditter | Januar - September<br>2019 |            |            |              | Januar - September<br>2018 |            |            |              | 2018       |            |            |              |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|------------|------------|--------------|----------------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|
|                                                           | Trinn<br>1                 | Trinn<br>2 | Trinn<br>3 | Total        | Trinn<br>1                 | Trinn<br>2 | Trinn<br>3 | Total        | Trinn<br>1 | Trinn<br>2 | Trinn<br>3 | Total        |
| <b>Morbank (mill. kr)</b>                                 | <b>1</b>                   | <b>2</b>   | <b>3</b>   | <b>Total</b> | <b>1</b>                   | <b>2</b>   | <b>3</b>   | <b>Total</b> | <b>1</b>   | <b>2</b>   | <b>3</b>   | <b>Total</b> |
| <b>Inngående balanse</b>                                  | <b>11</b>                  | <b>47</b>  | <b>90</b>  | <b>148</b>   | <b>13</b>                  | <b>49</b>  | <b>7</b>   | <b>70</b>    | <b>13</b>  | <b>49</b>  | <b>7</b>   | <b>70</b>    |
| Avsetning til tap                                         |                            |            |            |              |                            |            |            |              |            |            |            |              |
| Overført til (fra) Trinn 1                                | 3                          | -3         | -0         | -            | 2                          | -2         | -0         | -            | 2          | -2         | -0         | -            |
| Overført til (fra) Trinn 2                                | -1                         | 1          | -          | -            | -1                         | 1          | -0         | -            | -1         | 1          | -0         | -            |
| Overført til (fra) Trinn 3                                | -0                         | -0         | 0          | -            | -0                         | -0         | 0          | -            | -0         | -0         | 0          | -            |
| Netto ny måling av tap                                    | -5                         | 7          | -14        | -12          | -5                         | 16         | 40         | 51           | -3         | 12         | 83         | 92           |
| Nye utstedte eller kjøpte utlån                           | 5                          | 1          | 0          | 6            | 5                          | 7          | 0          | 12           | 6          | 3          | 0          | 9            |
| Utlån som har blitt fraregnet                             | -3                         | -19        | -0         | -22          | -4                         | -14        | -0         | -18          | -6         | -17        | -0         | -23          |
| <b>Utgående balanse</b>                                   | <b>10</b>                  | <b>34</b>  | <b>76</b>  | <b>120</b>   | <b>10</b>                  | <b>57</b>  | <b>47</b>  | <b>115</b>   | <b>11</b>  | <b>47</b>  | <b>90</b>  | <b>148</b>   |

| Avsetning til tap på utlån                      | Januar - September<br>2019 |            |            |            | Januar - September<br>2018 |            |            |              | 2018       |            |            |              |
|-------------------------------------------------|----------------------------|------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|
|                                                 | Trinn                      | Trinn      | Trinn      | Total      | Trinn                      | Trinn      | Trinn      | Total        | Trinn      | Trinn      | Trinn      | Total        |
|                                                 | 1                          | 2          | 3          |            | 1                          | 2          | 3          |              | 1          | 2          | 3          |              |
| <b>Konsern (mill. kr)</b>                       |                            |            |            |            |                            |            |            |              |            |            |            |              |
| <b>Inngående balanse</b>                        | <b>102</b>                 | <b>223</b> | <b>436</b> | <b>761</b> | <b>93</b>                  | <b>219</b> | <b>773</b> | <b>1.084</b> | <b>93</b>  | <b>218</b> | <b>775</b> | <b>1.085</b> |
| Avsetning til tap                               |                            |            |            |            |                            |            |            |              |            |            |            |              |
| Overført til (fra) Trinn 1                      | 31                         | - 30       | - 1        | -          | 25                         | - 24       | - 1        | -            | 32         | - 31       | - 0        | -            |
| Overført til (fra) trinn 2                      | - 6                        | 7          | - 1        | -          | - 6                        | 5          | 1          | -            | - 6        | 7          | - 0        | -            |
| Overført til (fra) trinn 3                      | - 0                        | - 5        | 5          | -          | - 1                        | - 3        | 4          | -            | - 0        | - 3        | 4          | -            |
| Netto ny måling av tap                          | - 35                       | 82         | 169        | 216        | - 35                       | 49         | - 185      | - 171        | - 34       | 35         | 83         | 85           |
| Nye utstedte eller kjøpte utlån                 | 33                         | 26         | 4          | 63         | 34                         | 39         | 1          | 74           | 53         | 93         | 3          | 149          |
| Utlån som har blitt fraregnet                   | - 26                       | - 51       | - 6        | - 83       | - 22                       | - 52       | - 9        | - 83         | - 36       | - 94       | - 11       | - 140        |
| Konstaterte nedskrivninger<br>(konstaterte tap) | -                          | -          | - 12       | - 12       | -                          | -          | -          | -            | -          | -          | - 417      | - 417        |
| <b>Utgående balanse</b>                         | <b>99</b>                  | <b>252</b> | <b>594</b> | <b>945</b> | <b>88</b>                  | <b>233</b> | <b>584</b> | <b>905</b>   | <b>102</b> | <b>224</b> | <b>436</b> | <b>761</b>   |

| Avsetning til tap på garantier<br>og ubenyttede kreditter | Januar - September<br>2019 |           |           |            | Januar - September<br>2018 |           |           |            | 2018      |           |           |            |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|-----------|-----------|------------|----------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
|                                                           | Trinn                      | Trinn     | Trinn     | Total      | Trinn                      | Trinn     | Trinn     | Total      | Trinn     | Trinn     | Trinn     | Total      |
|                                                           | 1                          | 2         | 3         |            | 1                          | 2         | 3         |            | 1         | 2         | 3         |            |
| <b>Konsern (mill. kr)</b>                                 |                            |           |           |            |                            |           |           |            |           |           |           |            |
| <b>Inngående balanse</b>                                  | <b>11</b>                  | <b>47</b> | <b>90</b> | <b>148</b> | <b>13</b>                  | <b>49</b> | <b>7</b>  | <b>70</b>  | <b>13</b> | <b>49</b> | <b>7</b>  | <b>70</b>  |
| Avsetning til tap                                         |                            |           |           |            |                            |           |           |            |           |           |           |            |
| Overført til (fra) Trinn 1                                | 3                          | -3        | -0        | -          | 2                          | -2        | -0        | -          | 2         | -2        | -0        | -          |
| Overført til (fra) Trinn 2                                | -1                         | 1         | -         | -          | -1                         | 1         | -0        | -          | -1        | 1         | -0        | -          |
| Overført til (fra) Trinn 3                                | -0                         | -0        | 0         | -          | -0                         | -0        | 0         | -          | -0        | -0        | 0         | -          |
| Netto ny måling av tap                                    | -5                         | 7         | -14       | -12        | -5                         | 16        | 40        | 51         | -3        | 12        | 83        | 92         |
| Nye utstedte eller kjøpte utlån                           | 5                          | 1         | 0         | 6          | 5                          | 7         | 0         | 12         | 6         | 3         | 0         | 9          |
| Utlån som har blitt fraregnet                             | -3                         | -19       | -0        | -22        | -4                         | -14       | -0        | -18        | -6        | -17       | -0        | -23        |
| <b>Utgående balanse</b>                                   | <b>10</b>                  | <b>34</b> | <b>76</b> | <b>120</b> | <b>10</b>                  | <b>57</b> | <b>47</b> | <b>115</b> | <b>11</b> | <b>47</b> | <b>90</b> | <b>148</b> |

## Note 8 - Brutto utlån

| Morbank                                             | Utlån gjenstand for nedskrivning |              |              | Utlån til virkelig verdi over resultat | Total          |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------------|----------------|
|                                                     | Trinn 1                          | Trinn 2      | Trinn 3      |                                        |                |
| <b>Brutto utlån -Totalt</b>                         |                                  |              |              |                                        |                |
| <b>Balanse 1. januar 2019</b>                       | <b>97.458</b>                    | <b>9.888</b> | <b>1.543</b> | <b>4.467</b>                           | <b>113.356</b> |
| Overført til Trinn 1                                | 2.402                            | -2.373       | -28          | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 2                                | -2.560                           | 2.601        | -40          | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 3                                | -61                              | -364         | 425          | -                                      | -              |
| Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån | -2.256                           | -43          | -39          | -84                                    | -2.422         |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler     | 41.405                           | 829          | 352          | 836                                    | 43.422         |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet       | -35.528                          | -2.242       | -257         | -428                                   | -38.455        |
| <b>Balanse 30. september 2019</b>                   | <b>100.859</b>                   | <b>8.295</b> | <b>1.955</b> | <b>4.791</b>                           | <b>115.900</b> |

| Morbank                                             | Utlån gjenstand for nedskrivning |               |              | Utlån til virkelig verdi over resultat | Total          |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------|----------------------------------------|----------------|
|                                                     | Trinn 1                          | Trinn 2       | Trinn 3      |                                        |                |
| <b>Brutto utlån -Totalt</b>                         |                                  |               |              |                                        |                |
| <b>Balanse 1. januar 2018</b>                       | <b>91.074</b>                    | <b>9.931</b>  | <b>1.560</b> | <b>3.278</b>                           | <b>105.843</b> |
| Overført til Trinn 1                                | 1.882                            | -1.866        | -16          | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 2                                | -3.285                           | 3.307         | -22          | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 3                                | -58                              | -320          | 378          | -                                      | -              |
| Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån | -5.288                           | -168          | -6           | 0                                      | -5.462         |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler     | 37.724                           | 1.534         | 97           | 1.627                                  | 40.981         |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet       | -26.571                          | -2.388        | -440         | -893                                   | -30.292        |
| <b>Balanse 30. september 2018</b>                   | <b>95.478</b>                    | <b>10.029</b> | <b>1.551</b> | <b>4.013</b>                           | <b>111.071</b> |

| Morbank                                             | Utlån gjenstand for nedskrivning |              |              | Utlån til virkelig verdi over resultat | Total          |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------------|----------------|
|                                                     | Trinn 1                          | Trinn 2      | Trinn 3      |                                        |                |
| <b>Brutto utlån -Totalt (mill. kr)</b>              |                                  |              |              |                                        |                |
| <b>Balanse 1. januar 2018</b>                       | <b>91.074</b>                    | <b>9.931</b> | <b>1.560</b> | <b>3.278</b>                           | <b>105.843</b> |
| Overført til Trinn 1                                | 2.230                            | -2.230       | -            | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 2                                | -2.637                           | 2.644        | -7           | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 3                                | -458                             | -31          | 489          | -                                      | -              |
| Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån | -5.487                           | -65          | 11           | -148                                   | -5.689         |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler     | 46.099                           | 2.067        | 72           | 2.269                                  | 50.507         |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet       | -33.363                          | -2.428       | -581         | -933                                   | -37.305        |
| <b>Balanse 31. desember 2018</b>                    | <b>97.458</b>                    | <b>9.888</b> | <b>1.543</b> | <b>4.467</b>                           | <b>113.356</b> |

| Konsern                                             | Utlån gjenstand for nedskrivning |               |              | Utlån til virkelig verdi over resultat | Total          |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------|----------------------------------------|----------------|
|                                                     | Trinn 1                          | Trinn 2       | Trinn 3      |                                        |                |
| <b>Brutto utlån -Totalt</b>                         |                                  |               |              |                                        |                |
| <b>Balanse 1. januar 2019</b>                       | <b>103.493</b>                   | <b>10.829</b> | <b>1.683</b> | <b>4.467</b>                           | <b>120.473</b> |
| Overført til Trinn 1                                | 2.667                            | -2.632        | -34          | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 2                                | -3.142                           | 3.194         | -52          | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 3                                | -101                             | -412          | 513          | -                                      | -              |
| Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån | -3.109                           | -221          | -60          | -84                                    | -3.473         |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler     | 44.236                           | 1.066         | 373          | 836                                    | 46.511         |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet       | -36.422                          | -2.394        | -299         | -428                                   | -39.543        |
| <b>Balanse 30. september 2019</b>                   | <b>107.623</b>                   | <b>9.430</b>  | <b>2.123</b> | <b>4.791</b>                           | <b>123.967</b> |

| Konsern                                             | Utlån gjenstand for nedskrivning |               |              | Utlån til virkelig verdi over resultat | Total          |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------|----------------------------------------|----------------|
|                                                     | Trinn 1                          | Trinn 2       | Trinn 3      |                                        |                |
| <b>Brutto utlån -Totalt</b>                         |                                  |               |              |                                        |                |
| <b>Balanse 1. januar 2018</b>                       | <b>96.286</b>                    | <b>10.855</b> | <b>1.652</b> | <b>3.278</b>                           | <b>112.071</b> |
| Overført til Trinn 1                                | 2.044                            | -2.026        | -18          | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 2                                | -3.770                           | 3.802         | -32          | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 3                                | -78                              | -352          | 430          | -                                      | -              |
| Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån | -5.817                           | -294          | -13          | -                                      | -6.124         |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler     | 39.744                           | 1.705         | 105          | 1.627                                  | 43.180         |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet       | -27.243                          | -2.472        | -476         | -893                                   | -31.084        |
| <b>Balanse 30. september 2018</b>                   | <b>101.166</b>                   | <b>11.217</b> | <b>1.649</b> | <b>4.013</b>                           | <b>118.044</b> |

| Konsern                                             | Utlån gjenstand for nedskrivning |               |              | Utlån til virkelig verdi over resultat | Total          |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------|----------------------------------------|----------------|
|                                                     | Trinn 1                          | Trinn 2       | Trinn 3      |                                        |                |
| <b>Brutto utlån -Totalt (mill. kr)</b>              |                                  |               |              |                                        |                |
| <b>Balanse 1. januar 2018</b>                       | <b>96.286</b>                    | <b>10.855</b> | <b>1.652</b> | <b>3.278</b>                           | <b>112.071</b> |
| Overført til Trinn 1                                | 2.439                            | -2.391        | -48          | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 2                                | -2.957                           | 2.970         | -13          | -                                      | -              |
| Overført til Trinn 3                                | -464                             | -71           | 536          | -                                      | -              |
| Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån | -6.397                           | -260          | 89           | -148                                   | -6.716         |
| Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler     | 48.841                           | 2.283         | 89           | 2.269                                  | 53.483         |
| Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet       | -34.253                          | -2.556        | -622         | -933                                   | -38.365        |
| <b>Balanse 31. desember 2018</b>                    | <b>103.494</b>                   | <b>10.829</b> | <b>1.682</b> | <b>4.467</b>                           | <b>120.473</b> |

## Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

| Morbank       |               |               | (mill. kr)                                   | Konsern       |               |               |
|---------------|---------------|---------------|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 31.12.18      | 30.9.18       | 30.9.19       |                                              | 30.9.19       | 30.9.18       | 31.12.18      |
| 3.066         | 2.965         | 3.074         | Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst          | 3.074         | 2.965         | 3.066         |
| 742           | 689           | 713           | Havbruk                                      | 713           | 689           | 742           |
| 1.696         | 1.627         | 1.399         | Industri og bergverk                         | 1.399         | 1.627         | 1.696         |
| 3.541         | 2.523         | 3.063         | Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning         | 3.063         | 2.523         | 3.541         |
| 4.663         | 3.983         | 3.589         | Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet  | 3.589         | 3.983         | 4.663         |
| 996           | 1.079         | 1.088         | Sjøfart og offshore                          | 1.088         | 1.079         | 996           |
| 4.949         | 5.705         | 5.622         | Eiendomsdrift                                | 5.319         | 5.403         | 4.644         |
| 6.883         | 6.507         | 7.449         | Forretningsmessig tjenesteyting              | 7.449         | 6.507         | 6.883         |
| 6.572         | 6.036         | 8.020         | Transport og annen tjenesteytende virksomhet | 7.442         | 5.676         | 6.210         |
| 12.202        | 11.008        | 11.595        | Offentlig forvaltning                        | 11.595        | 11.008        | 12.202        |
| 3.083         | 2.562         | 3.869         | Øvrige sektorer                              | 3.567         | 2.436         | 2.917         |
| <b>48.393</b> | <b>44.684</b> | <b>49.479</b> | <b>Sum næring</b>                            | <b>48.298</b> | <b>43.897</b> | <b>47.561</b> |
| 33.055        | 33.633        | 35.343        | Lønnstakere                                  | 35.343        | 33.633        | 33.055        |
| <b>81.448</b> | <b>78.317</b> | <b>84.822</b> | <b>Sum innskudd</b>                          | <b>83.641</b> | <b>77.529</b> | <b>80.615</b> |

## Note 10 - Netto renteinntekter

| Morbank               |              |                 | Konsern                                                                                                                     |              |                    |
|-----------------------|--------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|
| Januar - September    |              |                 | Januar - September                                                                                                          |              |                    |
| 2018                  | 2018         | 2019 (mill. kr) | 2019                                                                                                                        | 2018         | 2018               |
| <b>Renteinntekter</b> |              |                 |                                                                                                                             |              |                    |
| 166                   | 121          | 178             | Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)                           | 77           | 45 62              |
| 1.641                 | 1.213        | 1.267           | Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)                                         | 1.620        | 1.334 2.042        |
| 1.528                 | 1.117        | 1.296           | Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over andre inntekter og kostnader)        | 1.314        | 1.288 1.528        |
| 106                   | 76           | 100             | Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over resultatet)                          | 100          | 76 106             |
| 295                   | 214          | 264             | Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (virkelig verdi over resultatet) | 261          | 211 291            |
| -                     | 0            | -               | Andre renteinntekter                                                                                                        | 20           | 21 28              |
| <b>3.736</b>          | <b>2.741</b> | <b>3.105</b>    | <b>Sum renteinntekter</b>                                                                                                   | <b>3.392</b> | <b>2.975 4.057</b> |
| <b>Rentekostnader</b> |              |                 |                                                                                                                             |              |                    |
| 142                   | 104          | 121             | Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner                                                              | 134          | 113 154            |
| 749                   | 546          | 732             | Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder                                                            | 716          | 537 734            |
| 615                   | 458          | 411             | Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer                                                                       | 412          | 458 615            |
| 84                    | 59           | 64              | Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital                                                                       | 65           | 61 86              |
| -                     | 0            | 7               | Andre rentekostnader                                                                                                        | 25           | 11 15              |
| 50                    | 38           | 49              | Avgift Sparebankenes sikringsfond                                                                                           | 49           | 38 50              |
| <b>1.640</b>          | <b>1.205</b> | <b>1.384</b>    | <b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>                                                                                 | <b>1.401</b> | <b>1.217 1.655</b> |
| <b>2.096</b>          | <b>1.536</b> | <b>1.721</b>    | <b>Netto renteinntekter</b>                                                                                                 | <b>1.991</b> | <b>1.759 2.403</b> |

## Note 11 - Andre driftskostnader

| Morbank            |            |            |                                  | Konsern            |            |              |
|--------------------|------------|------------|----------------------------------|--------------------|------------|--------------|
| Januar - September |            |            |                                  | Januar - September |            |              |
| 2018               | 2018       | 2019       | (mill. kr)                       | 2019               | 2018       | 2018         |
| 217                | 158        | 181        | IT-kostnader                     | 251                | 215        | 293          |
| 12                 | 9          | 15         | Porto og verditransport          | 19                 | 12         | 17           |
| 53                 | 34         | 46         | Markedsføring                    | 78                 | 76         | 106          |
| 66                 | 47         | 83         | Ordinære avskrivninger           | 130                | 66         | 99           |
| 108                | 79         | 31         | Driftskostnader faste eiendommer | 40                 | 112        | 153          |
| 93                 | 71         | 89         | Kjøpte tjenester                 | 127                | 101        | 151          |
| 134                | 88         | 99         | Øvrige driftskostnader           | 143                | 147        | 221          |
| <b>685</b>         | <b>487</b> | <b>543</b> | <b>Sum driftskostnader</b>       | <b>789</b>         | <b>729</b> | <b>1.040</b> |

## Note 12 - Øvrige eiendeler

| Morbank    |              |              | (mill. kr)                       | Konsern      |              |              |
|------------|--------------|--------------|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 31.12.18   | 30.9.18      | 30.9.19      |                                  | 30.9.19      | 30.9.18      | 31.12.18     |
| -          | -            | -            | Utsatt skattefordel              | 182          | 155          | 175          |
| 97         | 104          | 89           | Varige driftsmidler              | 231          | 244          | 234          |
| -          | -            | 355          | Bruksrett eiendom                | 560          | -            | -            |
| 67         | 83           | 78           | Opptjente ikke motatte inntekter | 123          | 116          | 86           |
| 7          | 465          | 467          | Fordringer verdipapirer          | 848          | 1.108        | 277          |
| 179        | 158          | 179          | Pensjonsmidler                   | 179          | 171          | 179          |
| 384        | 217          | 276          | Andre eiendeler                  | 636          | 607          | 737          |
| <b>733</b> | <b>1.026</b> | <b>1.444</b> | <b>Sum øvrige eiendeler</b>      | <b>2.760</b> | <b>2.401</b> | <b>1.687</b> |

## Note 13 - Annen gjeld

| Morbank      |              |              | (mill. kr)                                        | Konsern      |              |              |
|--------------|--------------|--------------|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 31.12.18     | 30.9.18      | 30.9.19      |                                                   | 30.9.19      | 30.9.18      | 31.12.18     |
| 84           | 21           | 84           | Utsatt skatt                                      | 148          | 85           | 147          |
| 389          | 419          | 394          | Betalbar skatt                                    | 476          | 460          | 448          |
| 10           | 9            | 10           | Formuesskatt                                      | 10           | 9            | 10           |
| 30           | 14           | 58           | Tidsavgrensninger                                 | 472          | 342          | 413          |
| 115          | 127          | 143          | Avsetninger                                       | 143          | 127          | 115          |
| 148          | 115          | 120          | Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter | 120          | 115          | 148          |
| 21           | 24           | 21           | Pensjonsforpliktelser                             | 21           | 24           | 21           |
| -            | -            | 358          | Leieforpliktelse                                  | 566          | -            | -            |
| 97           | 69           | 29           | Trasseringsgjeld                                  | 29           | 69           | 97           |
| 11           | 15           | 7            | Leverandørgjeld                                   | 45           | 84           | 66           |
| 699          | 998          | 358          | Gjeld verdipapirer                                | 614          | 1.477        | 809          |
| -            | -            | -            | Egenkapitalinstrumenter                           | 26           | 71           | 31           |
| 288          | 343          | 562          | Annen gjeld                                       | 668          | 401          | 366          |
| <b>1.892</b> | <b>2.155</b> | <b>2.144</b> | <b>Sum annen gjeld</b>                            | <b>3.339</b> | <b>3.264</b> | <b>2.670</b> |

## Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

## Konsern

| Endring i verdipapirgjeld (mill. kr) | 31.12.18      | Emittert     | Forfalt/ innløst | Øvrige endringer | 30.09.19      |
|--------------------------------------|---------------|--------------|------------------|------------------|---------------|
| Sertifikatgjeld, nominell verdi      | 391           | -            | 385              | -7               | -             |
| Obligasjonsgjeld, nominell verdi     | 43.463        | 6.230        | 4.640            | -740             | 44.313        |
| Verdijusteringer                     | 158           | -            | -                | 232              | 390           |
| Påløpte renter                       | 256           | -            | -                | -70              | 187           |
| <b>Totalt</b>                        | <b>44.269</b> | <b>6.230</b> | <b>5.025</b>     | <b>-585</b>      | <b>44.889</b> |

| Endring i ansvarlig lånekapital (mill. kr)     | 31.12.18     | Emittert | Forfalt/ innløst | Øvrige endringer | 30.09.19     |
|------------------------------------------------|--------------|----------|------------------|------------------|--------------|
| Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi | 1.793        | -        | -                | -                | 1.793        |
| Fondsobligasjonslån, nominell verdi            | 450          | 1        | 1                | -                | 450          |
| Verdijusteringer                               | 13           | -        | -                | -8               | 4            |
| Påløpte renter                                 | 12           | -        | -                | -5               | 7            |
| <b>Totalt</b>                                  | <b>2.268</b> | <b>1</b> | <b>1</b>         | <b>-14</b>       | <b>2.254</b> |

## Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

**Nivå 1: Verdssettelse 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 statskassaveksler.

**Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata**

Nivå 2 består av instrumenter som verdssettes 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: Verdssettelse basert på annet enn observerbare data**

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

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. september 2019:

| Eiendeler (mill. kr)                                         | Nivå 1        | Nivå 2        | Nivå 3        | Total         |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet     |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 3             | 4.049         | -             | 4.052         |
| - Obligasjoner og sertifikater                               | 2.292         | 18.833        | -             | 21.125        |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 1.936         | 55            | 395           | 2.386         |
| - Fastrentelån og ansvarlig lån                              | -             | 43            | 4.749         | 4.792         |
| Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat   |               |               |               |               |
| - Utlån til kunder                                           | -             | -             | 67.516        | 67.516        |
| <b>Sum eiendeler</b>                                         | <b>4.231</b>  | <b>22.980</b> | <b>72.660</b> | <b>99.871</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                                         | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>Total</b>  |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 4             | 3.501         | -             | 3.505         |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 26            | -             | -             | 26            |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                     | <b>30</b>     | <b>3.501</b>  | <b>-</b>      | <b>3.532</b>  |

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. september 2018:

| Eiendeler (mill. kr)                                         | Nivå 1        | Nivå 2        | Nivå 3        | Total         |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet     |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 4             | 2.681         | -             | 2.686         |
| - Obligasjoner og sertifikater                               | 2.980         | 16.741        | -             | 19.721        |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 2.037         | 79            | 546           | 2.662         |
| - Fastrentelån og ansvarlig lån                              | -             | 43            | 3.970         | 4.013         |
| Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat   |               |               |               |               |
| - Utlån til kunder                                           | -             | -             | 60.894        | 60.894        |
| <b>Sum eiendeler</b>                                         | <b>5.021</b>  | <b>19.544</b> | <b>65.410</b> | <b>89.975</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                                         | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>Total</b>  |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 16            | 2.990         | -             | 3.005         |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 70            | 1             | -             | 71            |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                     | <b>86</b>     | <b>2.991</b>  | <b>-</b>      | <b>3.077</b>  |

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2018:

| Eiendeler (mill. kr)                                         | Nivå 1        | Nivå 2        | Nivå 3        | Total         |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet     |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 1             | 4.117         | -             | 4.119         |
| - Obligasjoner og sertifikater                               | 2.786         | 17.563        | -             | 20.348        |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 1.195         | 128           | 550           | 1.873         |
| - Fastrentelån og ansvarlig lån                              | -             | 43            | 4.425         | 4.467         |
| Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat   |               |               |               |               |
| - Utlån til kunder                                           | -             | -             | 61.295        | 61.295        |
| <b>Sum eiendeler</b>                                         | <b>3.982</b>  | <b>21.850</b> | <b>66.269</b> | <b>92.102</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                                         | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>Total</b>  |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 4             | 2.977         | -             | 2.982         |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 31            | -             | -             | 31            |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                     | <b>36</b>     | <b>2.977</b>  | <b>-</b>      | <b>3.013</b>  |

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. september 2019:

| (mill. kr)                                    | Egenkapital-<br>instrumenter<br>til virkelig<br>verdi over<br>resultatet | Fastrentelån | Utlån til<br>virkelig verdi<br>over utvidet<br>resultat | Sum           |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------|---------------|
| Inngående balanse 1.1.19                      | 550                                                                      | 4.425        | 61.294                                                  | 66.269        |
| Tilgang                                       | 21                                                                       | 851          | 33.536                                                  | 34.408        |
| Fraregning                                    | -231                                                                     | -529         | -27.314                                                 | -28.074       |
| Nedskrivning forventet tap på utlån           | -                                                                        | -            | -2                                                      | -2            |
| Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter | 55                                                                       | 2            | 2                                                       | 59            |
| <b>Utgående balanse 30.09.19</b>              | <b>395</b>                                                               | <b>4.749</b> | <b>67.516</b>                                           | <b>72.660</b> |

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. september 2018:

| (mill. kr)                                   | Egenkapital-<br>instrumenter<br>til virkelig<br>verdi over<br>resultatet | Fastrentelån | Utlån til<br>virkelig verdi<br>over<br>totalresultatet | Egenkapital-<br>instrumenter<br>til virkelig<br>verdi over<br>sultatet | Sum           |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Utgående balanse 31.12.17                    | 419                                                                      | 3.236        | -                                                      | 66                                                                     | 3.722         |
| Implementering IFRS 9                        | 66                                                                       | -            | 56.743                                                 | -66                                                                    | 56.743        |
| <b>Inngående balanse 1.1.18</b>              | <b>486</b>                                                               | <b>3.236</b> | <b>56.743</b>                                          | <b>-</b>                                                               | <b>60.464</b> |
| Tilgang                                      | 54                                                                       | 1.632        | 20.470                                                 | -                                                                      | 22.155        |
| Avhending                                    | -13                                                                      | -893         | -16.318                                                | -                                                                      | -17.224       |
| Nedskrivning forventet tap på utlån          | -                                                                        | -            | -2                                                     | -                                                                      | -2            |
| Netto gevinst/tap på finansielle intrumenter | 19                                                                       | -5           | 2                                                      | -                                                                      | 17            |
| <b>Utgående balanse 30.09.18</b>             | <b>546</b>                                                               | <b>3.970</b> | <b>60.894</b>                                          | <b>-</b>                                                               | <b>65.410</b> |

## Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2018:

| (mill. kr)                                    | Egenkapital-<br>instrumenter<br>til virkelig<br>verdi over<br>resultatet | Fastrentelån | Utlån til<br>virkelig<br>verdi over<br>utvidet<br>resultatet | Egenkapital-<br>instrumenter<br>til virkelig<br>verdi over<br>utvidet<br>resultatet | Sum           |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Utgående balanse 31.12.17                     | 419                                                                      | 3.236        | -                                                            | 66                                                                                  | 3.722         |
| Implementering IFRS 9                         | 66                                                                       | -            | 56.743                                                       | -66                                                                                 | 56.743        |
| <b>Inngående balanse 1.1.18</b>               | <b>486</b>                                                               | <b>3.236</b> | <b>56.743</b>                                                | <b>-</b>                                                                            | <b>60.464</b> |
| Tilgang                                       | 76                                                                       | 2.269        | 18.147                                                       | -                                                                                   | 20.492        |
| Avhending                                     | -20                                                                      | -1.079       | -13.596                                                      | -                                                                                   | -14.694       |
| Nedskrivning forventet tap på utlån           | -                                                                        | -            | -2                                                           | -                                                                                   | -2            |
| Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter | 8                                                                        | -2           | 2                                                            | -                                                                                   | 8             |
| <b>Utgående balanse 31.12.18</b>              | <b>550</b>                                                               | <b>4.425</b> | <b>61.294</b>                                                | <b>-</b>                                                                            | <b>66.269</b> |

**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 doubler worst case scenarioets sannsynlighet i tapsmodellen, medfører det en reduksjon i virkelig verdi på 5 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 276 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer gjennom selskapet SpareBank 1 SMN Invest AS. 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 Markets' market-making aktiviteter. 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 pr 30. september 2019:**

| <b>(mill. kr)</b>                                            | <b>Balanseført<br/>verdi</b> | <b>Effekt av<br/>mulige<br/>alternative<br/>forutsetninger</b> |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Fastrentelån                                                 | 4.749                        | -12                                                            |
| Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet * | 395                          | -                                                              |
| Utlån til virkelig verdi over totalresultatet                | 67.516                       | -5                                                             |

\* Som beskrevet over er ikke informasjon for å foreta alternative beregninger tilgjengelig

## Note 16 - 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 konservative 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; bankspesifikk, for finansmarkedet generelt eller en kombinasjon av interne og eksterne forhold. 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 tilfredsstille minstekrav til LCR.

Gjennomsnittlig restløpetid for gjeld stiftet ved utstedelser av verdipapirer er på 3,6 år ved utgangen av tredje kvartal 2019. Samlet LCR for konsernet var 181 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2019 og gjennomsnittlig samlet LCR var 168 prosent for kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 166 og 279 prosent ved utgangen av kvartalet.

## Note 17 - Resultat per egenkapitalbevis

Egenkapitalbeviserens 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 - September |             | 2018        |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|-------------|
|                                                                            | 2019               | 2018        |             |
| Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapital 1) | 2.134              | 1.632       | 2.018       |
| Resultat til egenkapitalbevisiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk 2)   | 1.365              | 1.044       | 1.291       |
| Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis     | 129.544.464        | 129.358.825 | 129.411.807 |
| <b>Resultat per egenkapitalbevis</b>                                       | <b>10,54</b>       | <b>8,07</b> | <b>9,97</b> |

| 1) Korrigert resultat                                             | Januar - September |              | 2018         |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|
|                                                                   | 2019               | 2018         |              |
| Konsernets resultat i perioden                                    | 2.217              | 1.689        | 2.090        |
| - ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat | -44                | -29          | -34          |
| - korrigert for renter på hybridkapital ført direkte mot EK       | -39                | -28          | -37          |
| <b>Korrigert resultat i perioden</b>                              | <b>2.134</b>       | <b>1.632</b> | <b>2.018</b> |

| 2) Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank)<br>(mill. kr) | 30.9.19       | 30.9.18       | 31.12.18      |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                              |               |               |               |
| Eierandelskapital                                            | 2.597         | 2.597         | 2.597         |
| Uttevningfond                                                | 5.602         | 5.079         | 5.602         |
| Overkursfond                                                 | 895           | 895           | 895           |
| Fond for urealiserte gevinster                               | 99            | 81            | 99            |
| Annen egenkapital                                            | -2            | -12           | -             |
| <b>A. Sum egenkapitalbeviserens kapital</b>                  | <b>9.191</b>  | <b>8.640</b>  | <b>9.193</b>  |
| Grunnfondskapital                                            | 5.126         | 4.831         | 5.126         |
| Fond for urealiserte gevinster                               | 56            | 45            | 56            |
| Annen egenkapital                                            | -1            | -7            | -             |
| <b>B. Sum grunnfondskapital</b>                              | <b>5.181</b>  | <b>4.870</b>  | <b>5.182</b>  |
| Avsetning gaver                                              | -             | -             | 373           |
| Avsatt utbytte                                               | -             | -             | 661           |
| <b>Egenkapital ekskl. hybridkapital</b>                      | <b>14.372</b> | <b>13.510</b> | <b>15.409</b> |
| <b>Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)</b>                          | <b>64,0 %</b> | <b>64,0 %</b> | <b>64,0%</b>  |
| <b>Egenkapitalbevisbrøk til disponering</b>                  | <b>64,0 %</b> | <b>64,0 %</b> | <b>64,0%</b>  |

## Resultater fra kvartalsregnskapene

| Konsern (mill. kr)                              | 3. kv<br>2019 | 2. kv<br>2019 | 1. kv<br>2019 | 4. kv<br>2018 | 3. kv<br>2018 | 2. kv<br>2018 | 1. kv<br>2018 | 4. kv<br>2017 | 3. kv<br>2017 |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter                                  | 1.190         | 1.127         | 1.075         | 1.082         | 1.025         | 989           | 962           | 989           | 959           |
| Rentekostnader                                  | 512           | 463           | 426           | 438           | 414           | 408           | 394           | 400           | 389           |
| <b>Netto renteinntekter</b>                     | <b>678</b>    | <b>664</b>    | <b>649</b>    | <b>644</b>    | <b>610</b>    | <b>581</b>    | <b>568</b>    | <b>589</b>    | <b>570</b>    |
| Provisjonsinntekter                             | 374           | 363           | 329           | 343           | 344           | 361           | 339           | 372           | 360           |
| Provisjonskostnader                             | 55            | 51            | 40            | 42            | 45            | 45            | 36            | 49            | 46            |
| Andre driftsinntekter                           | 235           | 294           | 262           | 242           | 186           | 291           | 239           | 206           | 168           |
| <b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>     | <b>554</b>    | <b>606</b>    | <b>551</b>    | <b>543</b>    | <b>486</b>    | <b>607</b>    | <b>542</b>    | <b>529</b>    | <b>482</b>    |
| Utbytte                                         | 1             | 11            | 2             | 2             | 0             | 4             | 2             | 0             | 1             |
| Netto resultat fra eierinteresser               | 85            | 231           | 555           | 130           | 105           | 102           | 79            | 147           | 126           |
| Netto resultat fra finansielle instrumenter     | 35            | 95            | 169           | -37           | 77            | 195           | 99            | 108           | 108           |
| <b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>  | <b>121</b>    | <b>336</b>    | <b>727</b>    | <b>95</b>     | <b>182</b>    | <b>300</b>    | <b>180</b>    | <b>256</b>    | <b>235</b>    |
| <b>Sum inntekter</b>                            | <b>1.353</b>  | <b>1.607</b>  | <b>1.926</b>  | <b>1.282</b>  | <b>1.277</b>  | <b>1.488</b>  | <b>1.290</b>  | <b>1.374</b>  | <b>1.287</b>  |
| Personalkostnader                               | 404           | 438           | 447           | 391           | 376           | 413           | 403           | 362           | 357           |
| Andre driftskostnader                           | 269           | 263           | 257           | 311           | 240           | 248           | 241           | 255           | 225           |
| <b>Sum driftskostnader</b>                      | <b>673</b>    | <b>701</b>    | <b>704</b>    | <b>701</b>    | <b>616</b>    | <b>661</b>    | <b>645</b>    | <b>618</b>    | <b>582</b>    |
| <b>Resultat før tap</b>                         | <b>680</b>    | <b>907</b>    | <b>1.223</b>  | <b>580</b>    | <b>661</b>    | <b>827</b>    | <b>645</b>    | <b>756</b>    | <b>705</b>    |
| Tap på utlån, garantier m.v.                    | 71            | 59            | 67            | 67            | 69            | 78            | 48            | 78            | 88            |
| <b>Resultat før skatt</b>                       | <b>609</b>    | <b>848</b>    | <b>1.155</b>  | <b>513</b>    | <b>592</b>    | <b>748</b>    | <b>596</b>    | <b>678</b>    | <b>617</b>    |
| Skattekostnad                                   | 121           | 165           | 109           | 104           | 119           | 156           | 131           | 122           | 118           |
| Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt | -0            | 0             | 0             | -8            | 6             | 150           | 1             | -4            | -0            |
| <b>Periodens resultat</b>                       | <b>488</b>    | <b>683</b>    | <b>1.046</b>  | <b>401</b>    | <b>480</b>    | <b>743</b>    | <b>466</b>    | <b>553</b>    | <b>500</b>    |

## Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

| Konsern (mill. kr)                                                                       | 3. kv<br>2019 | 2. kv<br>2019 | 1. kv<br>2019 | 4. kv<br>2018 | 3. kv<br>2018 | 2. kv<br>2018 | 1. kv<br>2018 | 4. kv<br>2017 | 3. kv<br>2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Lønnsomhet</b>                                                                        |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| Egenkapitalavkastning per kvartal <sup>1)</sup>                                          | 10,2%         | 14,9%         | 23,3%         | 9,0%          | 11,1%         | 17,9%         | 11,2%         | 13,4%         | 12,5%         |
| Kostnadsprosent <sup>1)</sup>                                                            | 50 %          | 44 %          | 37 %          | 55 %          | 48 %          | 44 %          | 50 %          | 45 %          | 45 %          |
| <b>Balansetall fra kvartalsregnskapene</b>                                               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| Utlån til kunder (brutto)                                                                | 123.967       | 121.895       | 120.100       | 120.473       | 118.044       | 115.787       | 113.174       | 112.071       | 110.695       |
| Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt                     | 165.380       | 163.627       | 161.091       | 160.317       | 157.825       | 154.790       | 151.065       | 148.784       | 147.146       |
| Innskudd fra kunder                                                                      | 83.641        | 86.553        | 81.111        | 80.615        | 77.529        | 80.343        | 75.937        | 76.476        | 73.086        |
| Forvaltningskapital                                                                      | 166.475       | 167.289       | 164.641       | 160.704       | 159.337       | 159.584       | 152.083       | 153.254       | 146.913       |
| Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital                                          | 166.882       | 165.965       | 162.673       | 160.021       | 159.460       | 155.833       | 152.668       | 150.083       | 148.181       |
| Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd <sup>1)</sup>      | 6,8 %         | 5,7 %         | 6,6 %         | 7,8 %         | 7,3 %         | 7,6 %         | 7,9 %         | 8,2 %         | 9,4 %         |
| Innskuddsvekst siste 12 mnd                                                              | 4,1 %         | 7,7 %         | 6,8 %         | 5,4 %         | 6,1 %         | 6,3 %         | 8,2 %         | 13,9 %        | 10,3 %        |
| <b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b> |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| Tapsprosent utlån, annualisert <sup>1)</sup>                                             | 0,17 %        | 0,14 %        | 0,17 %        | 0,17 %        | 0,18 %        | 0,20 %        | 0,13 %        | 0,22 %        | 0,24 %        |
| Misligholdte eng. i % av brutto utlån <sup>1)</sup>                                      | 0,26 %        | 0,22 %        | 0,18 %        | 0,19 %        | 0,18 %        | 0,18 %        | 0,19 %        | 0,19 %        | 0,18 %        |
| Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån <sup>1)</sup>                                 | 1,03 %        | 1,00 %        | 0,99 %        | 0,86 %        | 0,86 %        | 0,95 %        | 0,90 %        | 0,80 %        | 0,83 %        |
| <b>Soliditet</b>                                                                         |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| Ren kjernekapitaldekningsprosent                                                         | 15,1 %        | 15,0 %        | 14,8 %        | 14,6 %        | 14,9 %        | 15,0 %        | 14,6 %        | 14,6 %        | 14,6 %        |
| Kjernekapitalprosent                                                                     | 16,7 %        | 16,6 %        | 16,4 %        | 16,3 %        | 16,7 %        | 17,0 %        | 16,3 %        | 16,6 %        | 16,6 %        |
| Kapitaldekningsprosent                                                                   | 18,9 %        | 18,8 %        | 18,6 %        | 18,5 %        | 19,2 %        | 19,0 %        | 18,2 %        | 18,6 %        | 19,0 %        |
| Kjernekapital                                                                            | 17.417        | 17.284        | 16.775        | 16.472        | 16.542        | 16.488        | 15.697        | 15.707        | 15.718        |
| Netto ansvarlig kapital                                                                  | 19.765        | 19.634        | 19.115        | 18.743        | 18.969        | 18.418        | 17.518        | 17.629        | 18.004        |
| Likviditetsdekning (LCR)                                                                 | 181 %         | 165 %         | 180 %         | 183 %         | 150 %         | 150 %         | 162 %         | 164 %         | 124 %         |
| Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)                                              | 7,4 %         | 7,5 %         | 7,4 %         | 7,4 %         | 7,5 %         | 7,4 %         | 7,3 %         | 7,2 %         | 7,4 %         |
| <b>Egenkapitalbevis (EKB)</b>                                                            |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
| Børskurs ved utgangen av kvartalet                                                       | 98,50         | 97,70         | 87,40         | 84,20         | 90,90         | 84,50         | 80,90         | 82,25         | 81,25         |
| Antall utstedte bevis (i mill.) <sup>1)</sup>                                            | 129,48        | 129,66        | 129,41        | 129,62        | 129,44        | 129,31        | 129,38        | 129,38        | 129,40        |
| Bokført egenkapital per EKB, i kr <sup>1)</sup>                                          | 89,36         | 87,04         | 83,86         | 83,87         | 82,57         | 80,21         | 76,53         | 78,81         | 79,18         |
| Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal <sup>1)</sup>                        | 2,30          | 3,21          | 5,02          | 1,90          | 2,32          | 3,54          | 2,21          | 2,63          | 2,42          |
| Pris / Resultat per EKB (annualisert) <sup>1)</sup>                                      | 10,69         | 7,61          | 4,35          | 11,05         | 9,77          | 5,97          | 9,16          | 7,81          | 8,40          |
| Pris / Bokført egenkapital <sup>1)</sup>                                                 | 1,10          | 1,12          | 1,04          | 1,00          | 1,10          | 1,05          | 1,06          | 1,04          | 1,03          |

<sup>1)</sup> Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

## Egenkapitalbevis

### Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. oktober 2017 til 30. september 2019

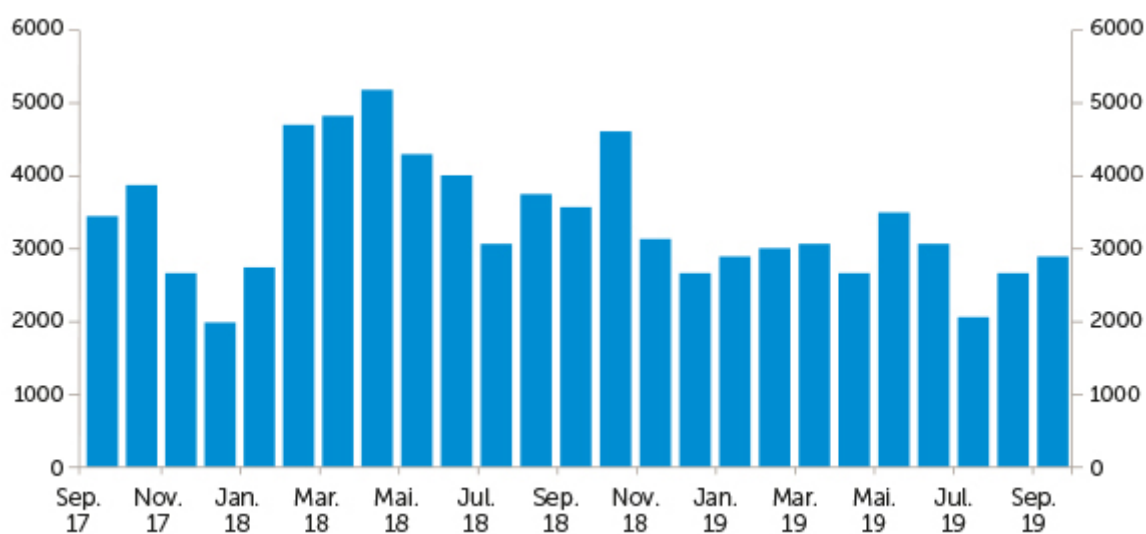


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index

OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index

### Omsetningsstatistikk

1. oktober 2017 til 30. september 2019



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

| 20 største eiere                            | Antall             | Andel           |
|---------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| VPF Nordea Norge                            | 4.760.884          | 3,67 %          |
| State Street Bank and Trust CO (nominee)    | 4.163.455          | 3,21 %          |
| Sparebankstiftelsen SMN                     | 3.965.391          | 3,05 %          |
| Odin Norge                                  | 3.442.919          | 2,65 %          |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II  | 3.321.149          | 2,56 %          |
| VPF Alfred Berg Gambak                      | 2.401.892          | 1,85 %          |
| VPF Pareto Aksje Norge                      | 2.320.692          | 1,79 %          |
| JPMorgan Chase Bank, N.A., London (nominee) | 2.023.423          | 1,56 %          |
| Morgan Stanley & Co. International          | 1.985.526          | 1,53 %          |
| State Street Bank and Trust Comp (nominee)  | 1.954.086          | 1,51 %          |
| Forsvarets Personellservice                 | 1.779.246          | 1,37 %          |
| Pareto Invest AS                            | 1.755.983          | 1,35 %          |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I   | 1.537.592          | 1,18 %          |
| VPF Nordea Kapital                          | 1.449.741          | 1,12 %          |
| State Street Bank and Trust CO (nominee)    | 1.436.989          | 1,11 %          |
| J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (nominee)  | 1.382.836          | 1,07 %          |
| MP Pensjon PK                               | 1.352.771          | 1,04 %          |
| VPF Nordea Avkastning                       | 1.249.111          | 0,96 %          |
| VPF Eika Egenkapitalbevis                   | 1.245.315          | 0,96 %          |
| Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond        | 1.241.359          | 0,96 %          |
| <b>Sum for de 20 største eiere</b>          | <b>44.770.360</b>  | <b>34,48 %</b>  |
| Øvrige eiere                                | 85.066.083         | 65,52 %         |
| <b>Utstedte egenkapitalbevis</b>            | <b>129.836.443</b> | <b>100,00 %</b> |

### 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.

# Revisjonsberetning



Til Styret i SpareBank 1 SMN

## Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

### Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte konsoliderte balanse for SpareBank 1 SMN pr. 30. september 2019 og tilhørende konsoliderte resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for nilmånedersperioden avsluttet denne dato, og av beskrivelsen av regnskapsprinsipper og andre noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettviseende bilde i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

### Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 *Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor*. En forenklet revisorkontroll av delårsregnskapet består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene), og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

### Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte konsoliderte delårsregnskapet ikke gir et rettviseende bilde av foretakets finansielle stilling per. 30. september 2019 og for resultatet og kontantstrømmene i seks månedersperioden, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 29. oktober 2019  
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre  
Statsautorisert revisor

PricewaterhouseCoopers AS, Brattørkaia 17 B, Postboks 6365 Torgard, NO-7492 Trondheim  
T: 023216, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap