



Regnskap 2. kvartal 2025

SpareBank
SMN 

Bank
Eiendom
Regnskap



Innhold

Hovedtall	3
Styrets beretning	5
Resultatregnskap	15
Balanse	17
Kontantstrømoppstilling	19
Endring i egenkapital	21
Noter	25
Resultater fra kvartalsregnskapene	61
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene	62
Egenkapitalbevis	64
Revisors beretning	66

Hovedtall

	1. halvår		2. kvartal		2024
	2025	2024	2025	2024	
Resultatsammendrag (mill.kr.)					
Netto renteinntekter	2.657	2.646	1.335	1.309	5.373
Netto provisjons- og andre inntekter	1.378	1.259	730	681	2.392
Netto avkastning på finansielle investeringer	468	404	289	153	1.357
Sum inntekter	4.502	4.309	2.354	2.143	9.123
Sum driftskostnader	1.776	1.589	917	800	3.300
Resultat før tap	2.727	2.720	1.437	1.343	5.823
Tap på utlån, garantier m.v.	52	70	32	47	176
Resultat før skatt	2.674	2.649	1.405	1.296	5.647
Skattekostnad	532	549	270	276	1.054
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-8	-2	-5	-5	-2
Periodens resultat	2.134	2.098	1.131	1.015	4.591
Renter hybridkapital	81	70	31	29	146
Periodens resultat fratrukket renter hybridkapital	2.054	2.028	1.100	986	4.446
Balansetall (mill.kr.)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024		
Brutto utlån til kunder	182.990	173.440	180.102		
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	252.890	241.832	249.350		
Innskudd fra kunder	149.446	139.661	140.897		
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	251.186	237.267	246.825		
Forvaltningskapital	254.836	243.450	247.699		

Nøkkeltall

	1. halvår		2. kvartal		2024	Soliditet	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
	2025	2024	2025	2024					
Lønnsomhet ¹⁾									
Egenkapitalavkastning	15,0 %	15,6 %	16,2 %	15,4 %	16,6 %	Kapitaldekningsprosent	23,4 %	23,1 %	22,8 %
Kostnadsprosent konsern	44 %	41 %	44 %	40 %	42 %	Kjernekapitaldekningsprosent	20,8 %	20,4 %	20,2 %
Kostnadsprosent morbank	37 %	33 %	38 %	33 %	35 %	Ren kjernekapitalprosent	18,8 %	18,5 %	18,3 %
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	82 %	81 %	82 %	81 %	78 %	Kjernekapital	25.866	24.216	24.769
Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	59 %	58 %	59 %	58 %	57 %	Netto ansvarlig kapital	29.209	27.474	28.004
Utlånsvekst (bto.) i kvartalet / siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	4,6 %	3,2 %	1,2 %	1,5 %	5,5 %	Likviditetsreserve (LCR)	196 %	188 %	183 %
Innskuddsvekst i kvartalet / siste 12 mnd.	7,0 %	1,0 %	0,9 %	3,9 %	6,0 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,0 %	7,1 %	7,0 %
Tap i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt ¹⁾						MREL	52,6 %	58,6 %	52,8 %
Tapsprosent utlån	0,04 %	0,06 %	0,05 %	0,08 %	0,07 %	MREL, etterstilt	36,0 %	36,4 %	35,8 %
Trinn 3 i prosent av brutto utlån	0,84 %	0,82 %	0,84 %	0,82 %	0,89 %	NSFR	127 %	132 %	125 %
						Kontor og bemanning			
						Antall bankkontor	47	46	47
						Antall årsverk	1.704	1.637	1.660

Egenkapitalbevis (EKB)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapitalbevisbrøk	67 %	67 %	67 %	67 %	64 %	64 %
Antall utstedte bevis (mill.) ¹⁾	144,18	144,17	144,21	144,20	129,29	129,39
Børskurs	193,94	151,12	171,32	141,80	127,40	149,00
Børsverdi (mill. kroner)	27.962	21.787	24.706	20.448	16.471	19.279
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) ¹⁾	130,34	117,31	128,09	120,48	109,86	103,48
Resultat per EKB, majoritetsandel ¹⁾	9,31	9,14	20,10	16,88	12,82	13,31
Utbytte per EKB			12,50	12,00	6,50	7,50
Pris / Resultat per EKB ¹⁾	10,33	8,26	8,32	8,40	9,94	11,19
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,49	1,29	1,34	1,18	1,16	1,44

¹⁾ Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Styrets beretning

Andre kvartal 2025

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

- Resultat før skatt 1.405 millioner kroner (1.296 millioner)
- Resultat 1.131 millioner kroner (1.015 millioner)
- Avkastning på egenkapital 16,2 prosent (15,4 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 18,8 prosent (18,5 prosent)
- Vekst i utlån på 1,2 prosent (1,5 prosent) og på innskudd 0,9 prosent (3,9 prosent)
- Utlån til privatmarkedet i banken økte med 1,4 prosent i kvartalet (1,5 prosent), 0,7 prosentpoeng høyere vekst enn i første kvartal. Utlån til næringsliv i banken økte med 0,9 prosent (2,8 prosent vekst) som var 1,8 prosentpoeng høyere vekst enn i første kvartal.
- Innskudd fra privatmarked økte med 6,2 prosent (6,0 prosent), 2,8 prosentpoeng høyere vekst enn i første kvartal. Innskudd fra næringslivskunder ble redusert med 1,1 prosent (5,1 prosent). Dette er 6,6 prosentpoeng lavere vekst enn i forrige kvartal.
- Netto resultat eierinteresser på 271 millioner kroner (148 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter (inkludert utbytte) 19 millioner kroner (minus 5 million)
- Tap på utlån og garantier på 32 millioner kroner (47 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 4,99 kroner (4,43 kroner)
- Bokført verdi per egenkapitalbevis 130,34 kroner (117,31 kroner)

Første halvår 2025

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

- Resultat før skatt 2.674 millioner kroner (2.649 millioner)
- Resultat 2.134 millioner kroner (2.098 millioner)
- Avkastning på egenkapital 15,0 prosent (15,6 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 18,8 prosent (18,5 prosent)
- Vekst i utlån på 4,6 prosent (4,2 prosent) og på innskudd 7,0 prosent (minus 0,4 prosent) siste 12 måneder.
- Utlån til privatmarkedet i banken økte med 4,7 prosent siste 12 måneder. Utlån til næringsliv i banken økte med 4,4 prosent i samme periode.
- Innskudd fra privatmarked økte med 10,6 prosent og innskudd fra næringslivskunder økte med 6,0 prosent siste 12 måneder.
- Netto resultat eierinteresser på 462 millioner kroner (342 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter (inkludert utbytte) på 6 millioner kroner (62 millioner)
- Tap på utlån og garantier på 52 millioner kroner (70 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 9,31 kroner (9,14 kroner)

Hendelser i kvartalet

Rentenedsettelse og uro knyttet til tollsatser

Finansmarkedene har i andre kvartal vært preget av volatilitet som følge av USAs annonsering av nye tollsatser den 2. april. Både aksje- og obligasjonsmarkedene reagerte negativt på de foreslåtte tollsatsene. De endelige tollsatsene er ikke kjent, og konsekvensene for den globale økonomien er usikre. Markedene har i stor grad hentet seg inn i løpet av kvartalet.

Norges Bank reduserte styringsrenten fra 4,50 prosent til 4,25 prosent i juni 2025. Inflasjonen har kommet nærmere sentralbankens mål om 2 prosent, og behovet for den innstrammende pengepolitikken som har preget de siste årene har blitt mindre. Pengepolitisk rapport per juni åpner for ytterligere to rentenedsettelse i løpet av året.

Tolvmånedersveksten i konsumprisindeksen (KPI) var 3,0 prosent ved utgangen av andre kvartal 2025. Underliggende inflasjon i samme periode, målt ved KPI-JAE, var 3,1 prosent. Andelen av arbeidsstyrken som er helt ledige i følge NAV, er fortsatt på et lavt nivå. Andelen helt ledige er 1,8 prosent i Trøndelag og 1,7 prosent i Møre og Romsdal. På nasjonalt nivå er andelen 2,0 prosent.

Kredittveksten til husholdninger siste 12 måneder var 4,2 prosent per juni 2025. Tilsvarende tall for ikke-finansielle foretak var 2,4 prosent. Norges Bank oppjusterte sitt estimat for gjeldsveksten blant husholdninger for 2025 fra 3,8 prosent i mars til 4,1 prosent per juni 2025.

Indikatoren i Norges Banks regionale nettverksundersøkelse ble redusert til svakt negativ for Midt-Norge og oppjustert noe for Nordvest, som fortsatt har en positiv regional indikator. I etterkant av uroen knyttet til tollsatser ble det i Regionalt nettverk for juni 2025 stilt spørsmål knyttet til tilpasninger og konsekvenser av økte handelsbarrierer. Det er få bedrifter i Regionalt nettverk som venter at tollbarrierene vil dempe eksportaktiviteten på kort sikt. Dette skyldes primært at eksporten til USA er lav. En eventuell svekkelse av det europeiske markedet vil påvirke bedriftene langt mer. Investeringsplanene for 2025 og 2026 er i liten grad endret av den økte usikkerheten i følge Regionalt nettverk. Signalene i Regionalt nettverk vedrørende effektene av handelsbarrierer stemmer overens med undersøkelser gjort blant bankens næringslivskunder.

Justering av fastprisavtale mellom SpareBank 1-alliansen og Tietoevry

Lagmannsretten avsa 3. juni 2025 dom i rettsaken mellom SpareBank 1 Utvikling DA og Tietoevry Norway AS. Dommen innebærer en justering av fastprisen bankene i SpareBank 1-alliansen betaler, med om lag 100 millioner kroner i året. SpareBank 1 SMN har i andre kvartal 2025 foretatt avsetning for påløpt kostnad for perioden 2023 til og med andre kvartal 2025, med 47 millioner kroner.

Ny kapitalkravsforordning CRR3

Kapitalkravsforordningen CRR3 ble implementert i norsk lov fra 1. april 2025. Deler av forordningen skal fases inn gradvis, blant annet med en overgangsperiode for beregningen av gulvet for risikovektede eiendeler. Gulvet skal sikre at risikovektede eiendeler beregnet ved bruk av interne modeller ikke er lavere enn 72,5 prosent beregnet etter standardmetoden. Gulvet vil fases inn gradvis, fra 50 prosent i 2025 til 72,5 prosent innen 2030. Finansdepartementets beslutning om å øke risikovektgulvet for boliglån fra 20 til 25 prosent gjelder fra 1. juli 2025.

Resultat i andre kvartal

Andre kvartal 2025 ble nok et sterkt kvartal for SpareBank 1 SMN. Resultatet på 1.131 millioner kroner er drevet av en fortsatt sterk rentenetto, høye provisjonsinntekter og gode bidrag fra eierinteresser. Egenkapitalavkastningen i kvartalet ble 16,2 prosent.

Netto renteinntekter øker fra foregående kvartal, drevet av flere dager i kvartalet og høye gebyrinntekter.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN og EiendomsMegler 1 Midt-Norge leverer omsetningsvekst målt mot tilsvarende periode i fjor. Andre kvartal er preget av høyt aktivitetsnivå i tråd med sesongvariasjonene i de respektive bransjene, og det var spesielt god aktivitet i boligmarkedet.

Sterke resultater i Fremtind Forsikring bidrar til økt resultatbidrag fra tilknyttede selskap målt mot foregående kvartal og tilsvarende kvartal i fjor. Konsernets kostnader i kvartalet er påvirket av etterbetaling knyttet til Tietoevry-saken og et høyt aktivitetsnivå i boligmarkedet som medfører økte kostnader i EiendomsMegler 1 Midt-Norge.

Tap på utlån i andre kvartal holder seg fortsatt på et lavt nivå. Ren kjernekapitaldekning er ved utgangen av andre kvartal 18,8 prosent, og med det godt over konsernets egne mål og regulatoriske krav.

Netto renteinntekter

Ved inngangen til kvartalet var 3 måneders NIBOR 4,57 prosent. Etter annonseringen av tollsatser fra USA økte markedsrentene, før Norges Banks rentenedsettelse førte til en reduksjon i NIBOR til 4,34 prosent ved utgangen av kvartalet. Gjennomsnittlig 3 måneders NIBOR i andre kvartal ble 4,57 prosent, en økning på 0,03 prosentpoeng fra foregående kvartal.

Netto renteinntekter ble 1.335 millioner kroner (1.309 millioner) mot 1.321 millioner i første kvartal 2025, tilsvarende en økning på 1,0 prosent. Netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene økte med til sammen 30 millioner kroner fra første kvartal, tilsvarende 2,2 prosent. Justert for antall rentedager og økte gebyrinntekter er netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene om lag uendret.

SpareBank 1 SMN har etter sentralbankens rentenedsettelse i juni varslet inntil 0,25 prosentpoeng reduksjon på lån og innskudd. Renteendringen vil tre i kraft fra 25. august for eksisterende kunder.

Provisjons- og andre driftsinntekter

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

Provisjonsinntekter (mill.kr.)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	2. kvartal 2024
Betalingstjenester	80	80	91
Kredittkort	9	13	17
Sparing og forvaltning	17	12	12
Forsikring	76	71	65
Garantiprovisjoner	21	17	17
Eiendomsmegling	173	125	151
Regnskapstjenester	232	225	228
Øvrige provisjoner	18	18	19
Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	625	560	599
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	101	84	78
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	4	4	4
Sum provisjons- og andre inntekter	730	648	680

Provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak økte med 65 millioner kroner fra foregående kvartal og 26 millioner kroner fra andre kvartal 2024. Inntekter fra både eiendomsmegling og regnskapstjenester øker fra tilsvarende kvartal i fjor, hvor særlig inntekter fra eiendomsmegling påvirkes av et godt kvartal i boligmarkedet. Målt mot andre kvartal 2024 øker provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak med 4,4 prosent.

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

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

Avkastning finansielle investeringer

Avkastning på finansielle instrumenter ble 14 millioner kroner (minus 1 million) i kvartalet. Gevinst på aksjer på 23 millioner kroner i kvartalet er knyttet til salg av aksjer i Eksportfinans samt urealiserte gevinster i øvrig portefølje. Finansielle instrumenter, herunder obligasjoner og sertifikater, ga kurstap på 3 millioner kroner (kurstap på 17 millioner kroner) og inntekter fra valutaforretninger ble minus 5 millioner kroner (11 millioner).

Avkastning finansielle investeringer (mill.kr.)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	2. kvartal 2024
Gevinst/(tap) på aksjer	23	25	4
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-3	-39	-17
Gevinst/(tap) på valuta	-5	-2	11
Netto resultat fra finansielle instrumenter	14	-17	-1

Tilknyttede selskaper

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

Samlet resultatandel fra produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble 271 millioner kroner (148 millioner) i kvartalet. I første kvartal var tilsvarende resultat 191 millioner kroner.

Resultat fra eierinteresser (mill.kr.)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	2. kvartal 2024
SpareBank 1 Gruppen (19,5%)	114	59	1
SpareBank 1 Boligkreditt (23,6%)	16	24	35
SpareBank 1 Næringskreditt (12,7%)	3	3	3
BN Bank (35,0%)	85	74	73
SpareBank 1 Markets (39,9%)	18	19	26
Kredittbanken (15,1%)	3	-1	1
SpareBank 1 Betaling (20,9%)	-7	-4	-2
SpareBank 1 Forvaltning (21,5%)	13	14	13
Andre selskaper	26	4	-3
Sum resultat fra tilknyttede selskaper	271	191	148

SpareBank 1-alliansen

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

SpareBank 1 Gruppen fikk et resultat på 1.034 millioner kroner (145 millioner) i andre kvartal, hvorav SpareBank 1 SMNs andel av majoritetens resultat ble 114 millioner kroner (1 million).

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

- **Fremtind Forsikring (51,4 prosent)** er et skade- og personforsikringsselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet fikk et resultat i første kvartal på 850 millioner kroner (388 millioner) etter skatt.
- **SpareBank 1 Forsikring (100 prosent)** er et pensjonsselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet tilbyr hovedsakelig innskuddsbasert tjenstepensjon, kollektive uføredekninger og privat pensjonssparing. SpareBank 1 Forsikring fikk et resultat på 117 millioner kroner (78 millioner) i kvartalet.
- **SpareBank 1 Factoring (100 prosent)** tilbyr administrativ og finansiell factoring. Selskapet har hovedkontor i Ålesund. Overskudd i kvartalet ble 20 millioner kroner (23 millioner).
- **Kreditor (69,0 prosent)** er Norges største inkassoselskap, og er et datterselskap i SpareBank 1 Gruppen. SpareBank 1 Gruppen sitt resultatbidrag fra Kreditor ble på 117 millioner kroner i kvartalet.

SpareBank 1 Boligkreditt er et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett med sikkerhet i boliglån for å oppnå stabil finansiering med lave finansieringskostnader. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet ble 16 millioner kroner (35 millioner) i kvartalet.

SpareBank 1 Næringskreditt er et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett med sikkerhet i lån til næringsseiendom for å oppnå stabil finansiering med lave finansieringskostnader. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet ble 3 millioner kroner (3 millioner) i kvartalet.

BN Bank tilbyr boliglån og lån til næringsseiendom med hovedmarked i østlandsområdet. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank ble 85 millioner kroner (73 millioner) i kvartalet.

SpareBank 1 Markets er et ledende norsk verdipapirforetak. Selskapet tilbyr tjenester innen aksje- og kredittanalyse, handel i aksjer og obligasjoner og tjenester innen corporate finance. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i SpareBank 1 Markets i andre kvartal ble 18 millioner kroner (26 millioner).

Kredittbanken tilbyr finansiering uten sikkerhet til privatmarkedet. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i andre kvartal ble 3 millioner kroner (1 million).

SpareBank 1 Betaling er SpareBank 1-bankenes eierselskap i Vipps AS. SpareBank 1 SMNs resultatandel ble minus 7 millioner kroner (minus 2 millioner) i andre kvartal.

SpareBank 1 Forvaltning leverer produkter og tjenester til et bredt spekter av kunder innen kapitalforvaltning og verdipapirservise. SpareBank 1 SMNs resultatandel i andre kvartal ble 13 millioner kroner (13 millioner).

Driftskostnader

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

Kostnadsandelen i banken var 37,8 prosent i kvartalet (33,0 prosent). Tilsvarende tall for EiendomsMegler 1 Midt-Norge og SpareBank 1 Regnskapshuset SMN var henholdsvis 75,8 (71,8) og 77,2 (78,4) prosent.

Driftskostnader (mill.kr.)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	2. kvartal 2024
Personalkostnader	526	532	484
IT-kostnader	161	109	109
Markedsføring	24	25	25
Avskrivninger	47	46	44
Driftskostnader faste eiendommer	11	16	12
Kjøpte tjenester	74	64	66
Øvrige driftskostnader	74	67	61
Sum driftskostnader	917	859	800

Samlede kostnader i konsernet økte med 58 millioner kroner fra forrige kvartal.

Sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor økte kostnadene med 117 millioner kroner, en økning på 14,6 prosent. Justert for avsetning for økt fastpris til TietoEvry øker konsernets kostnader med 8,7 prosent sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor.

Bankens kostnader er økt med 49 millioner kroner sammenlignet med første kvartal 2025. Kostnadsøkningen skyldes i hovedsak avsagt dom i lagmannsretten mellom SpareBank 1 Utvikling og TietoEvry. SpareBank 1 SMN har i andre kvartal foretatt en avsetning for påløpt kostnad for perioden 2023 til andre kvartal 2025, med 47 millioner kroner.

Sammenlignet med andre kvartal 2024 økte bankens kostnader med 92 millioner kroner. I tillegg til ovennevnte avsetning på 47 millioner kroner er kostnadsøkningen drevet av økte personalkostnader og generell prisvekst.

Datterselskapenes kostnader er økt med 9 millioner kroner fra første kvartal. Dette skyldes i hovedsak et godt kvartal i EiendomsMegler 1 Midt-Norge som medfører økt provisjonslønn i kvartalet.

Datterselskapenes kostnader er økt med 25 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2024. Økningen er i hovedsak drevet av økte personalkostnader i EiendomsMegler 1 Midt-Norge samt kostnadsøkning i SpareBank 1 Finans Midt-Norge. Kostnadene i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN er uendret målt mot tilsvarende kvartal i fjor.

Tap på utlån og garantier

Konsernets tap på utlån og garantier utgjorde 32 millioner kroner (47 millioner kroner) i andre kvartal 2025.

Tap (mill.kr.)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	2. kvartal 2024
Privatmarked i morbank	2	-4	9
Næringsliv i morbank	21	15	30
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	9	9	7
Sum tap	32	21	47

Tap i kvartalet fordeler seg med netto tilbakeføring på 3 millioner kroner i trinn 1 og 2, og 34 millioner kroner i tap i trinn 3. Tap i perioden utgjorde 0,05 prosent av totale utlån (0,06 prosent).

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 30. juni 2025 utgjør 879 millioner kroner (955 millioner), tilsvarende 0,35 prosent (0,39 prosent) av brutto utlån.

Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er god. Porteføljen fordeler seg med henholdsvis 170.597 millioner kroner (165.821 millioner) i trinn 1 og 2 og 2.136 millioner kroner (1.888 millioner) i trinn 3. Trinn 3 utgjør 0,84 prosent av brutto utlån.

Resultater fra forretningsområder

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

Personmarkedet

Privatmarked i banken oppnådde et resultat før skatt på 421 millioner kroner (433 millioner) i andre kvartal 2025.

Privatmarkedsporteføljen består av lønnstakere og enkeltpersonforetak.

Resultatregnskap (mill.kr.)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	2. kvartal 2024
Netto renteinntekter	565	521	512
Netto provisjons- og andre inntekter	233	216	232
Sum inntekter	798	737	744
Sum driftskostnader	375	336	307
Resultat før tap	423	401	437
Tap på utlån, garantier m.v.	2	-4	4
Resultat før skatt	421	405	433
Balanse			
Utlån til kunder	164.978	162.739	157.537
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-68.077	-68.231	-66.425
Innskudd fra og gjeld til kunder	73.100	68.864	66.106
Nøkkeltall			
Utlånsmargin	0,96	1,01	0,94
Innskuddsmargin	1,44	1,38	1,72

Utlånsveksten i kvartalet var 1,4 prosent og innskuddsveksten 6,2 prosent. Tilsvarende tall i andre kvartal 2024 var henholdsvis 1,5 og 6,0 prosent.

Privatmarkedsdivisjonen har hatt økt fokus på innskudd i rådgivningen, som reflekteres i innskuddsveksten siste 12 måneder på 10,6 prosent. Utlånsveksten siste 12 måneder ble 4,7 prosent. Rentenedsettelse fra Norges Bank og utsikter til ytterligere rentenedsettelser samt lav arbeidsledighet i regionen gir positive utsikter for privatmarkedet.

Kostnadsutviklingen i Privatmarked er drevet av avsetning til Tietoevry og økning i operasjonelle tap samt generell kostnadsvekst.

Distribusjonsmodellen er forbedret med samlokalisering i finanshus, overgang fra personlig rådgiver til kundeteam og et tettere samspill mellom fysisk og digital rådgivningskanal. For å øke kvaliteten i kundesamtalene er KI tatt i bruk for å skrive referat. Investeringen i digital rådgivningskanal har ført til høyere andel digitalt salg blant personkunder.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Resultat før skatt ble 42 millioner kroner (43 millioner) i andre kvartal.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge (92,4%)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	2. kvartal 2024
Sum inntekter	172	126	154
Sum driftskostnader	131	118	111
Resultat før skatt (mill.kr.)	42	8	43
Driftsmargin	24%	6%	28%

Det er høy aktivitet for EiendomsMegler 1 Midt-Norge, som solgte om lag like mange boliger som i samme kvartal i fjor. Kostnadene er økt med 20 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. Endringen ut over prisvekst skyldes i hovedsak endret regnskapsføring av provisjonsbasert lønn i EiendomsMegler 1 Midt-Norge, som medfører at andre kvartal inkluderer provisjonslønn for juni måned, som er en sterk salgsmåned.

Antall salg i kvartalet ble 2.171 (2.177) og antall nye oppdrag ble 2.366 (2.407). Selskapets markedsandel hittil i 2025 ble 38,0 prosent, tilsvarende tall i 2024 var 37,5 prosent.

Bedriftsmarkedet

Næringsliv i banken oppnådde et resultat før skatt på 542 millioner kroner (491 millioner) i kvartalet.

Næringslivsporteføljen består av bedrifter og landbrukskunder.

Resultatregnskap (mill.kr.)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	2. kvartal 2024
Netto renteinntekter	655	611	605
Netto provisjons- og andre inntekter	107	96	91
Sum inntekter	762	707	696
Sum driftskostnader	200	187	170
Resultat før tap	563	520	526
Tap på utlån, garantier m.v.	21	15	35
Resultat før skatt	542	505	491

Balanse			
Utlån til kunder	73.931	73.267	70.817
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-1.823	-1.945	-1.967
Innskudd fra og gjeld til kunder	74.831	75.682	70.582
Nøkkeltall			
Utlånsmargin	2,34	2,43	2,51
Innskuddsmargin	0,45	0,44	0,44

Næringslivsdivisjonens utlånsvolum økte med 0,9 prosent i andre kvartal (2,8 prosent) og innskuddsvolumet ble redusert med 1,1 prosent (vekst på 5,1 prosent).

Kredittkvaliteten i utlånsporteføljen er god. Antall konkurser i SpareBank 1 SMNs nedslagsfelt er noe økt fra foregående kvartal, men fortsatt på et lavere nivå enn før 2020. Tap på utlån og garantier har vært moderate de siste kvartalene.

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

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 57 millioner kroner (54 millioner).

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (93,3%)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	2. kvartal 2024
Sum inntekter	250	244	248
Sum driftskostnader	193	192	194
Resultat før skatt (mill.kr.)	57	52	54
Driftsmargin	23%	21%	22%

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har videreført endringsprogrammet for å utvikle fremtidens regnskapsrådgivere, kombinert med implementeringen av nye skybaserte løsninger. Betydelige investeringer i rådgiverapparatet er avgjørende for å oppnå målet om å forbli bedriftenes nærmeste sparringspartner.

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

Netto kundetilgang i kvartalet ble 22 (12).

SpareBank 1 Finans Midt-Norges satsingsområder er leasing og fakturakjøp til bedrifter og billån til personkunder. SpareBank 1 Finans Midt-Norge oppnådde et resultat før skatt på 68 millioner kroner (76 millioner).

SpareBank 1 Finans Midt-Norge (64,8%)	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	2. kvartal 2024
Sum inntekter	111	115	111
Sum driftskostnader	34	37	27
Tap på utlån, garantier m.v.	9	9	7
Resultat før skatt (mill.kr.)	68	69	76

SpareBank 1 Finans Midt-Norge har en markedsandel på salgspantlån på om lag 10 prosent i fylkene hvor eierbanker er representert. Fra 1. oktober 2024 inngår ikke salg via SpareBank 1 Sørøst-Norge i SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

SpareBank 1 SMN Invest eier aksjer og andeler i regionale vekstselskaper og fond. Porteføljen blir forvaltet sammen med øvrige anleggsaksjer i banken og skal trappes ned over tid. Selskapets verdipapirportefølje er verdt 616 millioner kroner (577 millioner) per 30. juni 2025.

Selskapet hadde et resultat før skatt i andre kvartal 2025 på 26 millioner kroner (minus 13 millioner kroner).

Første halvår 2025

SpareBank 1 SMN oppnådde et resultat på 2.134 millioner kroner (2.098 millioner), og en egenkapitalavkastning på 15,0 prosent (15,6) i første halvår 2025. Resultat per egenkapitalbevis ble 9,31 kroner (9,14 kroner).

Netto renteinntekter ble 2.657 millioner kroner (2.646 millioner). Dette er en økning på 0,4 prosent sammenlignet med første halvår 2024, som inneholdt en ekstra rentedag. Norges Bank reduserte styringsrenten til 4,25 prosent i juni 2025. SpareBank 1 SMN har varslet renteendring med effekt fra 25. august for eksisterende kunder.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 1.378 millioner kroner (1.259 millioner). Inntekter fra regnskapstjenester og eiendomsmegling har økt med henholdsvis 29 og 32 millioner kroner målt mot første halvår i 2024. Økt volum solgt til Sparebank 1 Boligkreditt, høyere marginer for tilhørende lån og endret provisjonsmodell har medført økte provisjoner fra kredittforetakene med 48 millioner kroner hittil i år.

Netto resultat fra eierinteresser ble 462 millioner kroner (342 millioner) i første halvår. Det økte resultatet fra tilknyttede selskap skyldes i hovedsak sterkere resultatbidrag fra SpareBank 1 Gruppen. Netto resultat fra finansielle instrumenter inkludert utbytte ble 6 millioner kroner i første halvår (62 millioner).

Konsernets kostnader ble 1.776 millioner kroner (1.589 millioner) i første halvår 2025. Av kostnadsveksten på 187 millioner kroner er 132 millioner kroner i banken. Fjorårstallene er påvirket av 30 millioner kroner i kostnadsreduksjon grunnet et forlik om forsikringsoppgjør. Samtidig er kostnadene i 2025 økt med 47 millioner kroner grunnet avsetning for påløpt kostnad for perioden 2023 til andre kvartal 2025 til TietoEvry.

Tap på utlån og garantier er fortsatt på et moderat nivå, med 52 millioner kroner hittil i år (70 millioner). På utlån til privatmarkedskundene i banken er det hittil i år netto tilbakeføring på 2 millioner kroner. For bankens næringslivskunder og Sparebank 1 Finans Midt-Norge er tap på utlån og garantier henholdsvis 36 og 18 millioner kroner hittil i år.

Utlånsveksten i konsernet var 4,6 prosent (4,2 prosent) siste 12 måneder. Utlån til privatmarkedet i banken økte med 4,7 prosent og utlån til næringsliv i banken økte med 4,4 prosent i samme periode. Innskudd økte med 7,0 prosent (minus 0,4 prosent) siste 12 måneder. Innskudd fra privatmarked økte med 10,6 prosent og innskudd fra næringslivskunder økte med 6,0 prosent siste 12 måneder.

Balanse, finansiering og likviditet

Forvaltningskapital

Konsernets forvaltningskapital per 30. juni 2025 var 254,8 milliarder kroner (243,5 milliarder) og har økt med 4,7 prosent siste 12 måneder.

Per 30. juni 2025 er utlån på til sammen 69,9 milliarder kroner (68,4 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler utlånsvekst, inkluderer utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Utlån

Siste 12 måneder har brutto utlånsvolum økt med 11,1 milliarder kroner, tilsvarende 4,6 prosent og var 252,9 milliarder kroner (241,8 milliarder) ved utgangen av kvartalet. Utlånsvekst i kvartalet var 1,2 prosent.

Utlån til privatmarkedskunder i banken økte med 2,2 milliarder kroner i kvartalet (2,3 milliarder). Dette tilsvarer en utlånsvekst på 1,4 prosent (1,5 prosent). Utlånsvekst siste 12 måneder var 4,7 prosent. Totale utlån til privatmarked i banken var 165,0 milliarder kroner (157,5 milliarder) ved utgangen av andre kvartal 2025.

Utlån til næringslivssegmentet i banken økte med 0,7 milliarder kroner i kvartalet (1,9 milliarder), tilsvarende 0,9 prosent (2,8 prosent). Siste 12 måneder var veksten 4,4 prosent. Totale utlån til næringsliv i banken var 73,9 milliarder (70,8) per 30. juni 2025.

SpareBank 1 Finans Midt-Norges brutto utlånsvolum var 13,2 milliarder kroner (12,7 milliarder) ved utgangen av andre kvartal 2025. Utlånsveksten siste 12 måneder var 3,8 prosent.

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

Innskudd

Innskudd fra kunder var 149,4 milliarder kroner (139,7 milliarder) per 30. juni 2025. Innskuddsvekst i kvartalet var 0,9 prosent.

Innskudd fra personmarkedet økte med 4,2 milliarder kroner i kvartalet (3,7 milliarder). Dette tilsvarer en innskuddsvekst på 6,2 prosent (6,0 prosent). Innskuddsvekst siste 12 måneder var 10,6 prosent. Totale innskudd fra personmarkedet var 73,1 milliarder kroner (66,1 milliarder) ved utgangen av kvartalet.

Innskudd fra næringslivssegmentet i banken ble redusert med 0,9 milliarder kroner i kvartalet (vekst på 3,4 milliarder), tilsvarende en nedgang på 1,1 prosent (5,1 prosent vekst). Innskuddsvekst siste 12 måneder var 6,0 prosent. Totale innskudd fra næringslivskunder i banken var 74,8 milliarder kroner (70,6 milliarder) per 30. juni 2025.

I tillegg består innskudd fra kunder av omlag 2 milliarder kroner som et ledd i likviditetsstyring i banken.

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

Finansiering og likviditet

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

Banken skal ha tilstrekkelige likviditetsbuffer for å tåle perioder med begrenset tilgang på markedsfinansiering. Liquidity Coverage Ratio (LCR) måler størrelsen på bankenes likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stressituasjon. LCR er beregnet til 196 prosent (188 prosent) per 30. juni 2025.

Konsernets innskuddsdekning inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 59 prosent (58 prosent) ved utgangen av kvartalet.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 78 prosent (83 prosent) ved utgangen av kvartalet.

SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er viktige finansieringskilder for banken, og lån på samlet 70 milliarder kroner (68 milliarder) er solgt til kredittforetakene per 30. juni 2025.

SpareBank 1 SMN har i andre kvartal utstedt 1.150 millioner kroner i etterstilt senior gjeld (SNP) og hadde ved utgangen av kvartalet 14,7 milliarder kroner i SNP. Etterstilt MREL var 36,0 prosent per 30. juni 2025, og SpareBank 1 SMN tilfredsstiller etterstillelseskravet med god margin.

Rating

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

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 30. juni 2025 ble 18,8 prosent (18,5 prosent) mot 18,1 prosent per 31. mars 2025.

Kapitalkravsforordningen CRR3 ble implementert i norsk lov fra 1. april 2025. Deler av forordningen skal fases inn gradvis, blant annet med en overgangsperiode for beregningen av gulvet for risikovektede eiendeler. Gulvet skal sikre at risikovektede eiendeler beregnet ved bruk av interne modeller ikke er lavere enn 72,5 prosent beregnet etter standardmetoden. Gulvet vil fases inn gradvis, fra 50 prosent i 2025 til 72,5 prosent innen 2030.

Finansdepartementets beslutning om å øke risikovektgulvet for boliglån fra 20 til 25 prosent gjelder fra 1. juli 2025. Effekten for SpareBank 1 SMN er estimert til 1,3 prosentpoeng reduksjon i ren kjernekapitaldekning.

SpareBank 1 SMN mottok i fjerde kvartal 2023 sitt gjeldende pilar 2-krav. Kravet ble redusert til 1,7 prosentpoeng og må tilfredsstilles med minimum 56,25 prosent ren kjernekapital. Som følge av endringen er konsernets langsiktige kapitalmål for ren

kjernekapitaldekning endret til 16,3 prosent, inkludert Pilar 2-guidance. Banken skal ha et midlertidig tillegg på 0,7 prosent i pilar 2-krav frem til reviderte IRB-modeller er ferdig behandlet. Det midlertidige tillegget på 0,7 prosent er ikke inkludert i bankens langsiktige kapitalmål.

Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 7,0 prosent per 30. juni 2025 (7,1 prosent) viser at banken er svært solid. Se note 4 for detaljer.

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 30. juni 2025 var 130,34 kroner (117,31) og resultatet per egenkapitalbevis i kvartalet ble 4,99 kroner (4,43).

Pris/Inntjening var 10,33 (8,26) og pris/bok 1,49 (1,29).

Ved utgangen av andre kvartal 2025 er antall eiere av bankens egenkapitalbevis 19.066. 29,2 prosent av egenkapitalbevisene er eid av utenlandske investorer. 25,2 prosent av egenkapitalbevisene er eid av investorer i Midt-Norge.

Bærekraft

I løpet av kvartalet har SpareBank 1 SMN publisert resultatene fra årets bærekraftsbarometer, som blant annet viser at lønnsomhet og økonomi er den viktigste driveren for omstilling blant regionens bedrifter, husholdninger og kommuner. Resultatene er tilgjengelige på konsernets nettsider.

SpareBank 1 SMN fortsetter arbeidet med å tilpasse seg kravene i Bærekraftsdirektivet (CSRD). Flere initiativ er pågående, blant annet utarbeidelsen av konsernets omstillingsplan for klima og natur. Omstillingsplanen forventes ferdigstilt i løpet av 2025.

Som et ledd i dette arbeidet er overgangsplanen for næringseiendom oppdatert i løpet av kvartalet. Denne inneholder tydeligere krav og forventninger til energieffektivisering og -omstilling av konsernets næringseiendomsportefølje.

Utsikter

SpareBank 1 SMN oppnådde et sterkt resultat i andre kvartal 2025 drevet av solid underliggende drift og gode resultater fra eierinteresser.

Konsernets ambisjon om økte markedsandeler ligger fast. Vekstambisjonen skal realiseres i utvalgte geografier og bransjer, understøttet av synergier på tvers av konsernets forretningsområder. Det forventes at satsingene vil bidra ytterligere til konsernets brede og robuste inntektsplattform og lønnsomhet i årene fremover.

Kostnadsprosent er et av konsernets viktigste nøkkeltall, og det forventes at kostnadsveksten i banken, korrigert for etterbetalingen til Tietoevry, vil være moderat i 2025. Kostnadsutviklingen i datterselskapene er i større grad drevet av aktivitetsnivå, og vil variere med markedsforholdene.

Usikkerheten rundt den makroøkonomiske utviklingen er økt grunnet globale handelsrestriksjoner. Dette øker utfallsrommet for økonomisk vekst, inflasjon og renter. SpareBank 1 SMN har en bredt sammensatt og robust utlånsportefølje med god kredittkvalitet, hvorav 68 prosent er eksponering mot husholdninger. Banken har god likviditet og tilgang på finansiering. Det er foreløpig få tegn til redusert kredittkvalitet, noe som reflekteres i fortsatt lave tap.

Konsernets langsiktige mål for ren kjernekapitaldekning er 16,3 prosent. Ved utgangen av andre kvartal var ren kjernekapitaldekning 18,8 prosent. SpareBank 1 SMN er godt posisjonert til å levere på vekstambisjonene samtidig som man ivaretar en god utbyttekapasitet.

SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende i Norden og konsernets overordnede finansielle mål om å levere en avkastning på egenkapitalen på mer enn 13 prosent over tid ligger fast. Hovedpilarene i konsernets strategi er uendret, og fokuset er på gjennomføring og realisering av effekter.

Konsernet er godt rustet for å styrke markedsposisjonen med en effektiv distribusjon av produkter og tjenester. På tross av økt usikkerhet forventer styret at 2025 blir et godt år for konsernet.

Trondheim, 6. august 2025

Styret i SpareBank 1 SMN

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

Resultatregnskap

Morbank						Konsern					
2. kvartal			1. halvår		(mill.kr.)	Note	1. halvår		2. kvartal		
2024	2024	2025	2024	2025			2025	2024	2025	2024	
11.122	2.742	2.821	5.435	5.568	Renteinntekter effektiv rentes metode		5.850	5.712	2.961	2.881	11.685
1.883	447	535	901	1.049	Andre renteinntekter		1.045	897	533	444	1.875
8.180	2.014	2.154	3.957	4.231	Rentekostnader		4.239	3.963	2.159	2.016	8.187
4.824	1.175	1.202	2.380	2.386	Netto renteinntekter	10	2.657	2.646	1.335	1.309	5.373
1.315	336	375	635	705	Provisjonsinntekter		875	794	473	427	1.611
135	27	39	59	66	Provisjonskostnader		110	103	62	51	224
65	17	15	35	31	Andre driftsinntekter		612	569	319	305	1.006
1.245	325	351	611	670	Netto provisjons- og andre inntekter	11	1.378	1.259	730	681	2.392
361	141	472	256	791	Utbytte		9	9	5	6	33
-	-	-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser	3	462	342	271	148	1.254
45	1	6	24	-10	Netto resultat fra finansielle instrumenter	13	-3	52	14	-1	70
406	142	478	280	781	Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser		468	404	289	153	1.357
6.475	1.643	2.031	3.271	3.837	Sum inntekter		4.502	4.309	2.354	2.143	9.123
1.012	233	261	485	539	Personalkostnader		1.058	967	526	484	1.981
1.084	262	325	506	585	Andre driftskostnader	12	717	622	391	316	1.319
2.096	495	587	992	1.124	Sum driftskostnader		1.776	1.589	917	800	3.300
4.379	1.148	1.444	2.280	2.713	Resultat før tap		2.727	2.720	1.437	1.343	5.823
156	40	22	61	34	Tap på utlån, garantier m.v.	6, 7	52	70	32	47	176
4.223	1.108	1.422	2.219	2.679	Resultat før skatt	3	2.674	2.649	1.405	1.296	5.647
940	235	229	477	459	Skattekostnad		532	549	270	276	1.054
-	-	-	-	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2, 3	-8	-2	-5	-5	-2
3.283	873	1.193	1.742	2.220	Periodens resultat		2.134	2.098	1.131	1.015	4.591
137	26	29	66	77	Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat		81	70	31	29	146
2.101	566	777	1.120	1.432	Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens resultat		1.342	1.318	719	639	2.899
1.044	281	386	557	712	Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat		667	656	357	317	1.441
					Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		45	54	23	30	106
3.283	873	1.193	1.742	2.220	Periodens resultat		2.134	2.098	1.131	1.015	4.591
Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis						19	9,31	9,15	4,99	4,43	20,11

Utvidet resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern					
2. kvartal		1. halvår		1. halvår		2. kvartal					
2024	2024	2025	2024	2025		2025	2024	2025	2024		
3.283	873	1.193	1.742	2.220	(mill.kr.)						
					Periodens resultat		2.134	2.098	1.131	1.015	4.591
					Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat						
70	-	-	-	-	Aktuarielle gevinster og tap pensjoner		-	-	-	-	70
-17	-	-	-	-	Skatt på estimatavvik pensjon		-	-	-	-	-17
	-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak		5	3	4	2	9
52	-	-	-	-	Sum		5	3	4	2	62
					Poster som vil bli reklassifisert til resultat						
-	-	-	-	-	Endring i virkelig verdi for investeringer over totalresultat		-	-	-	-	-
-4	-3	-1	-2	-4	Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat		-4	-3	-1	-3	-4
-	-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak		30	-62	-5	-29	-148
-	-	-	-	-	Skatt		-	-	-	-	-
-4	-3	-1	-2	-4	Sum		26	-65	-5	-32	-153
48	-3	-1	-25	-4	Sum andre inntekter og kostnader		31	-62	-1	-30	-91
3.331	871	1.192	1.717	2.216	Totalresultat		2.165	2.036	1.129	985	4.500
137	26	29	66	77	Hybridkapitaleiernes andel av periodens totalresultat		81	70	31	29	146
2.134	564	777	1.118	1.429	Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens totalresultat		1.363	1.277	718	619	2.909
1.060	280	386	556	710	Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat		677	635	357	308	1.339
					Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat		45	54	23	30	106
3.331	871	1.192	1.740	2.216	Totalresultat		2.165	2.036	1.129	985	4.500

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025 (mill.kr.)		30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
654	1.468	2.368		2.368	1.468	654
19.785	22.905	22.587		11.470	12.444	9.166
166.312	159.950	168.884	5	182.138	172.518	179.254
36.649	36.247	36.058	17	36.059	36.248	36.650
7.231	6.056	6.093	17	6.093	6.056	7.231
587	670	531	17	1.020	1.122	1.050
6.789	6.548	7.507		10.709	9.042	10.084
2.225	2.187	2.358		-	-	-
98	98	98	2	184	196	190
797	803	782		1.257	1.228	1.230
1.599	2.394	2.773	14	3.537	3.127	2.189
242.726	239.327	250.038	Eiendeler	254.836	243.450	247.699

Morbank			(mill.kr.)	Note	Konsern		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025			30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
13.940	13.927	12.880	Innskudd fra kredittinstitusjoner		12.880	13.927	13.941
141.485	140.170	149.908	Innskudd fra og gjeld til kunder	9	149.446	139.661	140.897
36.570	35.308	35.898	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	35.898	35.308	36.570
13.352	13.617	14.723	Etterstilt gjeld		14.723	13.617	13.352
6.152	6.316	4.784	Derivater	17	4.784	6.316	6.152
2.673	3.085	3.780	Annen gjeld	15	4.605	3.863	3.527
-	-	-	Virksomhet holdt for salg	2	1	2	2
2.656	2.672	2.771	Ansvarlig lånekapital	16	2.850	2.753	2.735
216.829	215.095	224.744	Sum gjeld		225.187	215.446	217.175
2.884	2.884	2.884	Eierandelskapital		2.884	2.884	2.884
-0	-1	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-0	-1	-0
2.422	2.422	2.422	Overkursfond		2.422	2.422	2.422
8.721	8.480	8.719	Utjevningsfond		8.719	8.480	8.721
1.803	-	-	Avsatt utbytte		-	-	1.803
896	-	-	Avsatt gaver		-	-	896
6.984	6.865	6.984	Grunnfondskapital		6.984	6.865	6.984
245	106	245	Fond for urealiserte gevinster		245	106	245
-	-2	-3	Annen egenkapital		3.700	2.605	3.709
1.943	1.734	1.823	Hybridkapital		1.915	1.825	2.039
	1.742	2.220	Ordinært resultat (ikke disponert)		2.134	2.098	
			Ikke-kontrollerende eierinteresser		646	718	821
25.898	24.232	25.294	Sum egenkapital		29.649	28.004	30.523
242.726	239.327	250.038	Gjeld og egenkapital		254.836	243.450	247.699

Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern			
1. halvår			(mill.kr.)	1. halvår			
2024	2024	2025		2025	2024	2024	
-9.987	-3.534	-2.623	Reduksjon/(økning) utlån til kunder	-2.965	-3.620	-10.458	
10.324	5.028	5.229	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	5.559	5.343	10.961	
-538	-3.657	-2.783	Reduksjon/(økning) utlån til kredittinstitusjoner	-2.284	-3.204	-414	
1.017	479	543	Renteinnbetalinger på utlån til kredittinstitusjoner	495	428	919	
8.048	5.937	7.071	Økning/(reduksjon) innskudd fra kunder	7.197	6.001	8.034	
-4.974	-1.618	-1.278	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-1.260	-1.599	-4.926	
748	768	-1.087	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner	-1.087	768	748	
-551	-310	-231	Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-231	-310	-551	
-1.902	-1.913	880	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	887	-1.842	-1.765	
1.579	774	821	Renteinnbetalinger fra sertifikater og obligasjoner	792	708	1.466	
-766	-89	-216	Reduksjon/(økning) derivater	-216	-89	-766	
-837	-500	-425	Renter derivater	-425	-500	-837	
1.221	-327	-458	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	180	310	2.424	
-2.737	-687	-520	Reduksjon/(økning) annen gjeld	-1.532	-1.460	-3.959	
646	350	4.923	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	5.110	933	877	
-176	-132	-41	Brutto investeringer bygninger/driftsmidler	-74	-640	-241	
-	-	-	Salg bygninger/driftsmidler	-	-	-	
117	38	196	Utbytte datterselskap	-	-	-	
-37	-	-	Innbetalt kapital ved reduksjon eierandel datterselskaper	-	-	-	
-97	-97	-134	Utbetalinger av kapital ved økning eierandel datterselskap	-	-	-	
-	-	-	Utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	583	204	201	
200	43	-	Innbetalinger fra salg av eierandeler tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-	42	198	
-717	-319	-717	Utbetalinger fra kjøp av eierandeler tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-717	-319	-717	
-	-	-	Innbetalinger fra eiendeler holdt for salg	-3	-85	-80	
43	14	12	Utbytte fra øvrige aksjer og andeler	9	8	33	
1.411	929	318	Reduksjon/salg aksjer og eierinteresser	337	903	1.382	

-1.175	-843	-240	Økning/kjøp aksjer og eierinteresser	-260	-843	-1.208
-432	-367	-606	B) Netto likviditetsendring investeringer	-126	-729	-432
7.589	6.814	1.400	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.400	6.814	7.589
-4.820	-3.838	-1.063	Tilbakebetaling av utstedte verdipapirer	-1.063	-3.838	-4.820
-1.430	-628	-732	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-732	-628	-1.430
900	500	100	Opptak av ansvarlig lånekapital	100	502	902
-400	-	-	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-	-	-400
-187	-81	-71	Renteutbetalinger på utstedt ansvarlig lånekapital	-74	-84	-194
1	-2	-2	Utbetalinger knyttet til eierandelskapital	-2	-2	1
-1.730	-1.730	-1.803	Utbetalt utbytte	-1.803	-1.730	-1.730
201	204	583	Utbetalt utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser	-77	-4	-9
-860	-860	-896	Gaveutdeling	-896	-860	-860
143	0	150	Opptak av hybridkapital	150	0	450
0	-	-193	Tilbakebetaling av hybridkapital	-193	-8	-315
-137	-66	-77	Renteutbetalinger på utstedt hybridkapital	-81	-70	-146
-731	313	-2.604	C) Netto likviditetsendringer finansiering	-3.271	92	-962
-517	296	1.713	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	1.713	296	-517
1.172	1.172	654	Likviditetsbeholdning per 1.1	654	1.172	1.172
654	1.468	2.368	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	2.368	1.468	654
-517	296	1.713	Endring	1.713	296	-517

Endringer i egenkapital

Morbank (2024)

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

Morbank (første halvår 2025)

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						
(mill. kr)	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybrid- kapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 1.1.25	2.884	2.422	6.984	8.721	2.698	245	-0	1.943	25.898
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	2.220	-	2.220
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-4	-	-4
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-4	-	-4
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	2.216	-	2.216
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2024	-	-	-	-	-1.803	-	-	-	-1.803
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-896	-	-	-	-896
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	150	150
Tilbakekjøp hybridkapital								-193	-193
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-2	-	-	-	-	-2
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-	-2	-2.698	-	1	-120	-2.820
Egenkapital per 30.06.25	2.884	2.422	6.984	8.719	-	245	2.217	1.823	25.294

Konsern (2024)

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

¹⁾ IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser

Konsern (første halvår 2025)

(mill.kr.)	Kontrollerende eierinteresser									Sum egenkapital
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfonds-kapital	Utjevningsfond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybridkapital	IKE ¹⁾	
Egenkapital per 1.1.25	2.884	2.422	6.984	8.721	2.698	245	3.709	2.039	821	30.523
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	2.090	-	45	2.134
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	35	-	-	35
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-4	-	-	-4
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	31	-	-	31
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	2.121	-	45	2.165
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2024	-	-	-	-	-1.803	-	-	-	-	-1.803
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-896	-	-	-	-	-896
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	150	-	150
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-193	-	-193
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-81	-	-81
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-2	-	-	-	-	-	-2
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	2	-	-	2
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-220	-220
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-	-2	-2.698	-	5	-124	-220	-3.040
Egenkapital per 30.06.25	2.884	2.422	6.984	8.719	-	245	5.835	1.915	646	29.649

¹⁾ IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser



Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper	26
Note 2: Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger	27
Note 3: Segmentrapportering	29
Note 4: Kapitaldekning	32
Note 5: Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	36
Note 6: Tap på utlån og garantier	37
Note 7: Tapsavsetning	38
Note 8: Brutto utlån	46
Note 9: Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	48
Note 10: Netto renteinntekter	49
Note 11: Netto provisjons- og andre inntekter	50
Note 12: Andre driftskostnader	51
Note 13: Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	52
Note 14: Øvrige eiendeler	53
Note 15: Annen gjeld	54
Note 16: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	55
Note 17: Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	56
Note 18: Likviditetsrisiko	59
Note 19: Resultat per egenkapitalbevis	60

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

Virksomhet holdt for salg

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

1. halvår (2025)	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Virksomhetens resultat	Eierandel
Mavi XV AS konsern	184	1	7	-15	-8	100%
Sum Holdt for salg	184	1	7	-15	-8	

Tap på utlån og garantier

For detaljert beskrivelse av bankens tapsmodell viser vi til note 10 i årsregnskapet for 2024.

Måling av forventet kredittap for hvert trinn krever både informasjon om hendelser og nåværende forhold, samt forventede hendelser og fremtidige økonomiske forhold. Estimering og bruk av framoverskuende informasjon krever stor grad av skjønn. Hvert makroøkonomiske scenario som benyttes, inkluderer en fremskriving i en femårsperiode. For kreditter der kredittrisikoen er vurdert å ha økt vesentlig siden innvilgelse (trinn 2), er tapsanslag for perioden etter år 5 basert på år 5 når det gjelder nivå for PD og LGD.

Vårt estimat på forventet kredittap i trinn 1 og 2 er et sannsynlighetsvektet snitt av tre scenarier; Basis, Lavt og Høyt scenario. Modellen som beregner modellnedskrivninger er basert på to makrovariabler: rentenivå (NIBOR 3 mnd.) og arbeidsledighet (AKU). Forutsetningene i basis scenarioet er basert på forutsetningene i Pengepolitisk Rapport 2/25 men banken gjør egne vurderinger av forutsetningene. Lavt scenario er et scenario preget av høy rente og høy arbeidsledighet som i stor grad er basert på Finanstilsynets stresstest i Finansielt utsyn juni 2025. Høyt scenario er et scenario med lav rente og lav arbeidsledighet.

Beregning av konsernets samlede modellnedskrivninger er basert på delberegninger av ECL (forventet kredittap) for fem porteføljer. For hver av porteføljene er det definert separate forutsetninger med hensyn til hvordan makrovariablene rente og arbeidsledighet påvirker PD og LGD. Sammenhengene mellom makrovariablene og PD er utviklet ved

bruk av regresjonsanalyse og simulering, mens sammenhengene mellom makrovariablene og LGD i stor grad er basert på ekspertvurderinger og skjønn. Sammenhengene mellom nivå på makrovariablene og nivå på PD i modellen recalibreres årlig basert på oppdatert misligholdsstatistikk til og med foregående kalenderår. De fem porteføljene er:

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

Kriteriene for å klassifisere en eksponering i trinn 2 ("vesentlig økt kredittrisiko siden innvilgelse") er ikke endret i kvartalet og omfatter kunder med 30-90 dagers betalingsmislighold, lån med vesentlig økning i PD etter diskontering, kunder med betalingslettelse og kunder som er på bankens watchlist for særlig oppfølging. Kundene innenfor bygg og anlegg (inkludert industrisegment med særlig eksponering mot bygg og anlegg) og i enkelte segment innen fiskeri er vurdert generelt å ha fått vesentlig økt kredittrisiko siden innvilgelse og er derfor klassifisert i trinn 2 eller 3.

Forventet kredittap (ECL) per 30. juni 2025 er beregnet som en kombinasjon av 80 prosent sannsynlighet for basis scenario, 10 prosent sannsynlighet for lavt scenario og 10 prosent sannsynlighet for høyt scenario (80/10/10 prosent).

Effekten av endringen av forutsetninger i andre kvartal 2025 er vist på linjen "Endring som skyldes endrede forutsetninger i tapsmodellen" i note 7. Oppdaterte makroforutsetninger dette kvartalet medfører isolert sett et noe redusert nedskrivningsnivå for konsernet, men det er forskjeller mellom porteføljene. I basis scenarioet er rentebanen noe lavere tidlig i simuleringsperioden, mens anslaget for arbeidsledighet er økt i tråd med siste målinger fra SSB. Lavt scenario er erstattet med Finanstilsynets oppdaterte stress scenario beskrevet i Finansielt Utsyn fra juni 2025. Det er et scenario med kraftig økt rentenivå og redusert vekst i det som er et stagflasjonsscenario – blant annet forårsaket av sterke handelshindringer internasjonalt. Sammenlignet med lavt scenario forrige kvartal innebærer det oppdaterte scenarioet høyere rentenivå og høyere arbeidsledighet på lengre sikt (men ikke første år) i simuleringsperioden. Som forrige kvartal er vår forutsetning et langsiktig NIBOR rentenivå på 3,5 % som er høyere enn Norges Banks anslag. Sammen med et høyere anslag på arbeidsledighet innebærer det et svakere basis scenario enn Norges Bank forutsetter.

For konsernet samlet sett er modellnedskrivningene noe økt i kvartalet. Nivået trekkes opp av porteføljevækst og økt volum i trinn 2. Samtidig bidrar oppdaterte

modellsammenhenger mellom makrovariable og PD nivå basert på misligholdsstatistikk fra 2024 samt nye makroforutsetninger som beskrevet ovenfor til et noe lavere nedskrivningsnivå. Samlet for første halvår 2025 utgjør dette 99 millioner kroner for banken og 80 millioner kroner for konsernet i økte nedskrivninger.

Sensitiviteter

Første del av tabellen under viser fullt modellberegnet forventet kredittap på grunnlag per 30. juni 2025 i de tre scenarioene, fordelt på porteføljene Privatmarked (PM), Bedriftsmarked (BM), og landbruk som summerer seg til Morbank. I tillegg viser tabellen fullt modellberegnet forventet kredittap i datterselskapet SpareBank 1 Finans Midt-Norge (SB1 Finans MN). ECL for morbanken og datterselskapet er summert i kolonnen Konsern.

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

Dersom man doblet nedsidescenarioets sannsynlighet på bekostning av basisscenariet ved utgangen av andre kvartal 2025 ville dette medført en økning i tapsavsetningene på 122 millioner kroner for morbanken og 148 millioner kroner for konsernet.

	BM	PM	Landbruk	Sum morbank	SB 1 Finans MN, BM	SB 1 Finans MN, PM	Sum konsern
ECL i forventet scenario	602	97	79	778	41	11	830
ECL i nedsidescenariet	1 486	325	184	1 995	235	78	2 309
ECL i oppsidescenariet	456	75	59	589	25	8	622
ECL med anvendt scenariovekting 80/10/10	676	118	88	881	58	17	957
ECL med alternativ scenariovekting 70/20/10	764	140	98	1 003	78	24	1 105
Endring ECL ved alternativ vekting	88	23	10	122	19	7	148

Tabellen reflekterer at det er til dels betydelige forskjeller i underliggende PD- og LGD-estimer i de ulike scenarioene og at det er differensierte nivåer og nivåforskjeller mellom porteføljene. På konsernnivå er ECL i oppsidescenarioet, som i stor grad reflekterer taps- og misligholdsbildet de seneste årene, om lag 75 prosent av ECL i forventet scenario. Nedsidescenarioet gir over dobbel ECL sammenlignet med forventet scenario. Anvendt scenariovekting gir om lag 15 prosent høyere ECL enn i forventet scenario.

Note 3: Segmentrapportering

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

Konsern 2. kvartal 2025

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	473	585	-1	136	1	-	142	1.335
Renter av anvendt kapital	92	70	-	-	-	-	-162	-
Sum renteinntekter	565	655	-1	136	1	-	-20	1.335
Netto provisjons- og andre inntekter	234	105	173	-25	249	-	-5	730
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	-1	3	1	-	-	271	16	289
Sum inntekter	798	762	172	111	250	271	-10	2.354
Sum driftskostnader	375	200	131	34	193	-	-15	917
Resultat før tap	423	563	42	77	57	271	5	1.437
Tap på utlån, garantier m.v.	2	21	-	9	-	-	0	32
Resultat før skatt	421	542	42	68	57	271	5	1.405

Konsern 2. kvartal 2024

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	437	542	2	136	1	-	192	1.309
Renter av anvendt kapital	75	63	-	-	-	-	-138	-
Sum renteinntekter	512	605	2	136	1	-	54	1.309
Netto provisjons- og andre inntekter	232	88	151	26	247	-	-12	681
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	0	3	1	-	-	148	1	153
Sum inntekter	744	696	154	111	248	148	43	2.143
Sum driftskostnader	307	170	111	27	194	-	-8	800
Resultat før tap	437	526	43	84	54	148	50	1.343
Tap på utlån, garantier m.v.	4	35	-	7	-	-	-0	47
Resultat før skatt	433	491	43	76	54	148	50	1.296

Konsern første halvår 2025

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	915	1.132	-0	274	2	-	334	2.657
Renter av anvendt kapital	171	134	-	-	-	-	-305	-
Sum renteinntekter	1.086	1.266	-0	274	2	-	29	2.657
Netto provisjons- og andre inntekter	448	196	298	-49	492	-	-8	1.378
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	0	6	1		-	462	-1	468
Sum inntekter	1.534	1.469	298	225	494	462	20	4.502
Sum driftskostnader	710	387	249	71	385		-26	1.776
Resultat før tap	824	1.082	49	155	109	462	46	2.727
Tap på utlån, garantier m.v.	-2	36	-	18	-	-	-0	52
Resultat før skatt	826	1.046	49	136	109	462	46	2.674

Konsern første halvår 2024

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	885	1.071	3	266	1	-	419	2.646
Renter av anvendt kapital	138	118	-	-	-	-	-256	-
Sum renteinntekter	1.023	1.189	3	266	1	-	163	2.646
Netto provisjons- og andre inntekter	405	172	266	-48	463	-	2	1.259
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	-0	6	1		-	342	55	404
Sum inntekter	1.428	1.366	271	218	465	342	220	4.309
Sum driftskostnader	604	341	207	66	376		-4	1.589
Resultat før tap	824	1.025	63	152	89	342	224	2.720
Tap på utlån, garantier m.v.	9	52	-	10	-	-	-0	70
Resultat før skatt	815	973	63	143	89	342	224	2.649

Konsern 2024

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	1.888	2.219	6	549	4	-	708	5.373
Renter av anvendt kapital	282	242	-	-	-	-	-524	-
Sum renteinntekter	2.170	2.461	6	549	4	-	184	5.373
Netto provisjons- og andre inntekter	800	346	505	-96	804	-	33	2.392
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	-3	7	1		-	1.254	98	1.357
Sum inntekter	2.967	2.814	512	453	808	1.254	314	9.123
Sum driftskostnader	1.277	700	442	136	730		15	3.300
Resultat før tap	1.689	2.114	71	317	78	1.254	299	5.823
Tap på utlån, garantier m.v.	18	138	-	20	-	-	-0	176
Resultat før skatt	1.671	1.976	71	298	78	1.254	299	5.647

¹⁾ Spesifikasjon av øvrig virksomhet (mill.kr.)	2. kvartal		1. halvår		2024
	2025	2024	2025	2024	
SpareBank 1 Gruppen	114	1	173	41	226
Gevinst forsikringsfusjon Fremtind/Eika	-	-	-	-	452
SpareBank 1 Boligkreditt	16	35	40	68	129
SpareBank 1 Næringskreditt	3	3	6	7	14
BN Bank	85	73	159	157	302
SpareBank 1 Markets	2	26	2	51	89
Kredittbanken	18	1	37	-2	-10
SpareBank 1 Betaling	-7	-2	-11	-14	-19
SpareBank 1 Forvaltning	14	13	27	23	54
Andre selskaper	25	-3	29	10	15
Sum avkastning på eierinteresser	271	148	462	342	1.254

Note 4: Kapitaldekning

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

Per 30. juni 2025 er samlet minstekrav til ren kjernekapital 14,0 prosent. Kravet til bevaringsbuffer er 2,5 prosent, systemrisikobufferen er 4,5 prosent og den norske motsykliske kapitalbuffer 2,5 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 SMN. Fra 31. desember 2023 er dette kravet 1,7 prosent og må tilfredsstilles med minimum 56,25 prosent. I tillegg må banken ha ytterligere 0,7 prosent i pilar 2-krav frem til søknad om justering av IRB-modeller er ferdig behandlet.

I henhold til CRR/CRDIV-forskriften kan ikke gjennomsnittlig risikovekt for engasjementer med pantesikkerhet i boligeiendom i Norge være lavere enn 20 prosent. Per 30. juni 2025 er gjennomsnittlige risikovekter justert opp til 20 prosent for både morbank og konsern.

Systemrisikobufferen er på 4,5 prosent for de norske engasjementene. For engasjement i andre land skal det aktuelle lands sats benyttes. Per 30. juni 2025 er den reelle satsen for konsern 4,45 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. juni 2025 er både morbank og konsern under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer.

Morbank				Konsern		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	(mill.kr.)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
25.898	24.232	25.294	Sum balanseført egenkapital	29.649	27.879	30.523
-1.943	-1.734	-1.823	Hybridkapital inkludert i egenkapital	-1.915	-1.825	-2.039
-771	-803	-758	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.677	-1.697	-2.272
-2.698	-	-	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-	-	-2.698
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-646	-718	-821
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	530	700	700
	-1.742	-2.220	Periodens resultat	-2.134	-2.098	
	203	897	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (39 prosent (27 prosent) etter skatt av konsernresultat)	807	555	
-58	-54	-54	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-75	-74	-78
-407	-277	-313	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-474	-500	-641
-	-	-	Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring	-	-4	-2
-350	-350	-350	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-664	-266	-264
19.670	19.474	20.672	Sum ren kjernekapital	23.402	21.951	22.409
1.800	1.800	1.900	Fondsobligasjon	2.513	2.313	2.409
-49	-48	-49	Fradrag kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-49	-48	-49
21.422	21.226	22.523	Sum kjernekapital	25.866	24.216	24.769
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
2.650	2.650	2.750	Ansvarlig kapital	3.573	3.473	3.465
-230	-216	-230	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-230	-216	-230
2.420	2.434	2.520	Sum tilleggskapital	3.343	3.257	3.235
23.842	23.660	25.043	Netto ansvarlig kapital	29.209	27.474	28.004

Morbank				Konsern		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	(mill.kr.)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Beregningsgrunnlag (RWA)						
17.015	17.581	15.725	Spesialiserte foretak	18.730	21.001	20.514
12.252	11.219	16.165	Foretak	17.284	11.483	12.422
21.185	20.177	19.517	Massemarked eiendom	37.296	37.820	39.806
1.498	1.563	1.766	Massemarked øvrig	1.925	1.615	1.540
19.411	19.137	-	Egenkapitalposisjoner IRB	-	-	-
71.361	69.677	53.173	Sum kredittrisiko IRB	75.235	71.919	74.283
15	25	15	Stater og sentralbanker	299	377	324
1.450	1.213	1.464	Obligasjoner med fortrinnsrett	1.983	2.000	2.100
4.540	4.358	5.530	Institusjoner	3.137	2.993	3.327
1.032	1.557	941	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	1.080	1.742	1.177
3.145	3.258	1.689	Foretak	4.040	6.460	6.895
216	258	17	Massemarked	8.698	8.776	8.745
840	678	3.058	Engasjementer med pant i fast eiendom	4.631	1.631	1.592
-	-	64	Misligholdte engasjementer	515	342	396
889	889	14.020	Egenkapitalposisjoner	6.908	6.009	5.946
1.682	1.560	1.167	Øvrige eiendeler	2.345	3.195	2.734
13.810	13.798	27.965	Sum kredittrisiko Standardmetoden	33.635	33.525	33.235
409	587	642	Gjeldsrisiko	628	588	405
-	-	320	Egenkapitalrisiko	831	111	137
-	-	-	Valutarisiko og oppgjørssisiko	29	42	13
7.859	6.810	8.295	Operasjonell risiko	12.658	11.273	13.125
463	380	512	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	1.623	1.383	1.424
93.902	91.252	90.907	Beregningsgrunnlag (RWA)	124.640	118.842	122.622
7.512	7.300	7.273	Minimumskrav ansvarlig kapital	9.971	9.507	9.810
4.226	4.106	4.091	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	5.609	5.348	5.518

			Bufferkrav			
2.348	2.281	2.273	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	3.116	2.971	3.066
4.179	4.070	4.045	Systemrisikobuffer, 4,45 prosent på konsern	5.534	5.268	5.444
2.348	2.281	2.273	Motsykliskbuffer, 2,5 prosent	3.116	2.971	3.066
8.874	8.632	8.591	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	11.766	11.210	11.576
6.571	6.735	7.991	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	6.027	5.393	5.315
			Kapitaldekning			
20,9 %	21,3 %	22,7 %	Ren kjernekapitaldekning	18,8 %	18,5 %	18,3 %
22,8 %	23,3 %	24,8 %	Kjernekapitaldekning	20,8 %	20,4 %	20,2 %
25,4 %	25,9 %	27,5 %	Kapitaldekning	23,4 %	23,1 %	22,8 %
			Uvektet kjernekapitalandel			
235.069	228.597	240.307	Balanseposter	353.006	333.472	342.557
8.473	8.313	16.565	Poster utenom balansen	18.506	9.939	10.145
-513	-380	-417	Øvrige justeringer	-598	-622	-768
243.028	236.530	256.455	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	370.914	342.789	351.934
21.422	21.226	22.523	Kjernekapital	25.866	24.216	24.769
8,8 %	9,0 %	8,8 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,0 %	7,1 %	7,0 %

Note 5: Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	(mill.kr.)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
13.029	12.270	12.766	Jordbruk og skogbruk	13.300	12.756	13.519
6.055	5.626	5.866	Fiske og fangst	5.898	5.655	6.085
3.835	2.346	4.072	Havbruk	4.509	2.650	4.144
3.697	3.328	2.818	Industri og bergverk	3.494	3.934	4.362
4.996	6.073	4.952	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	6.298	7.367	6.332
3.266	3.062	3.796	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	4.733	3.993	4.201
4.043	4.850	4.211	Sjøfart og offshore	4.211	4.850	4.043
24.845	23.543	24.569	Eiendomsdrift	24.683	23.658	24.964
4.965	4.612	5.720	Forretningsmessig tjenesteyting	6.506	5.406	5.701
6.099	5.875	5.779	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	6.990	7.044	7.311
37	10	12	Offentlig forvaltning	36	35	62
1.548	1.571	1.213	Øvrige sektorer	1.130	1.339	1.466
76.414	73.167	75.774	Sum næring	81.788	78.687	82.191
159.911	155.970	163.778	Lønnstakere	171.102	163.146	167.159
236.326	229.137	239.553	Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	252.890	241.832	249.350
67.830	66.786	68.622	- Herav Boligkreditt	68.622	66.786	67.830
1.419	1.606	1.278	- Herav Næringskreditt	1.278	1.606	1.419
167.077	160.745	169.653	Brutto utlån til kunder	182.990	173.440	180.102
641	666	642	- Tapsavsetning utlån til amortisert kost	725	793	724
124	129	127	- Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over totalresultat	127	129	124
166.312	159.950	168.884	Netto utlån til kunder	182.138	172.518	179.254

Note 6: Tap på utlån og garantier

Morbank

(mill.kr.)	1. halvår						2. kvartal								
	2025			2024			2025			2024			2024		
	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	-1	28	27	21	33	54	2	16	18	11	22	33	38	28	65
Mertap ved konstatering	1	16	17	2	11	13	1	12	13	0	9	9	3	105	109
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-3	-7	-10	-3	-4	-6	-2	-7	-9	-2	-1	-2	-5	-13	-18
Sum tap på utlån og garantier	-2	36	34	21	40	61	2	21	22	9	30	40	36	120	156

1) PM = Privatmarked, NL = Næringsliv

Konsern

(mill.kr.)	1. halvår						2. kvartal								
	2025			2024			2025			2024			2024		
	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	-2	30	27	16	34	50	3	14	18	10	23	34	33	-14	19
Mertap ved konstatering	6	29	36	2	11	13	5	18	23	-1	4	2	9	166	175
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-3	-7	-10	2	6	7	-2	-7	-9	3	9	11	-5	-14	-19
Sum tap på utlån og garantier	1	51	52	20	51	70	6	25	32	12	35	47	37	139	176

1) PM = Privatmarked, NL = Næringsliv

Note 7: Tapsavsetning på utlån og garantier

Morbank (mill.kr.)	01.01.2025 ¹⁾	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	30.06.2025
Utlån til amortisert kost Næringsliv	718	27	-35	710
Utlån til amortisert kost Privatmarked	27	1	-2	26
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	97	-1	-	95
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	57	0	-	57
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	899	27	-37	888
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	765	42	-37	769
Annen gjeld - avsetninger	102	-10	-	92
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	31	-4	-	27

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

Morbank (mill.kr.)	01.01.2024	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	30.06.2024
Utlån til amortisert kost Næringsliv	671	30	-11	690
Utlån til amortisert kost Privatmarked	43	15	-	58
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	137	6	-	144
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	13	3	-	16
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	864	54	-11	908
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	776	29	-11	795
Annen gjeld - avsetninger	53	27	-	80
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	36	-2	-	33

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

Konsern (mill.kr.)	01.01.2025 ¹⁾	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	30.06.2025
Utlån til amortisert kost Næringsliv	780	27	-33	774
Utlån til amortisert kost Privatmarked	48	-1	-2	45
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	97	-1	-	95
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	57	0	-	57
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	981	25	-35	971
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	848	39	-35	852
Annen gjeld - avsetninger	102	-10	-	92
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	31	-4	-	27

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

Konsern (mill.kr.)	01.01.2024	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	30.06.2024
Utlån til amortisert kost Næringsliv	777	33	-12	798
Utlån til amortisert kost Privatmarked	68	9	-	77
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	137	6	-	144
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	13	3	-	16
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	995	52	-12	1.034
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	907	27	-12	922
Annen gjeld - avsetninger	53	27	-	80
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	36	-2	-	33

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

Avsetning til tap på utlån

Morbank

(mill.kr.)	30.06.2025				30.06.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked												
Inngående balanse ¹⁾	22	53	44	119	38	95	45	179	38	95	45	179
Overført til (fra) trinn 1	8	-8	-0	-	16	-16	-0	-	16	-16	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-1	1	-0	-	-2	2	-1	-	-4	5	-1	-
Overført til (fra) trinn 3	-0	-4	4	-	-1	-6	7	-	-1	-9	10	-
Netto ny måling av tap	-13	-6	0	-19	-17	32	20	35	-16	36	25	45
Nye utstedte eller kjøpte utlån	4	4	1	9	9	8	1	18	14	20	2	36
Utlån som har blitt fraregnet	-4	-9	-1	-14	-7	-15	-3	-25	-12	-26	-5	-42
Endring som skyldes endrede forutsetninger	5	22	-3	24	-1	-6	-0	-7	1	-3	-4	-6
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-2	-2	-	-	-	-	-	-	-0	-0
Utgående balanse	21	53	43	116	36	95	69	200	36	103	72	211
Næringsliv												
Inngående balanse ¹⁾	169	328	180	678	160	267	205	633	160	267	205	633
Overført til (fra) trinn 1	30	-30	-0	-	35	-35	-0	-	29	-29	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-11	14	-3	-	-6	8	-2	-	-9	11	-2	-
Overført til (fra) trinn 3	-0	-8	8	-	-7	-2	8	-	-7	-19	26	-
Netto ny måling av tap	-57	16	23	-18	-39	77	24	62	-23	90	-49	18
Nye utstedte eller kjøpte utlån	42	22	0	64	41	17	6	64	70	57	3	131
Utlån som har blitt fraregnet	-22	-51	-6	-78	-22	-80	-13	-115	-60	-108	-14	-181
Endring som skyldes endringer i forutsetninger	3	54	13	70	-5	8	-8	-5	-7	8	14	15
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-35	-35	-	-	-11	-11	-	-	-31	-31
Utgående balanse	154	345	182	681	157	261	210	628	155	278	152	585
Total balanseført tapsavsetning	174	397	225	797	193	356	279	828	191	382	224	796

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

Konsern

(mill.kr.)	30.06.2025				30.06.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked												
Inngående balanse ¹⁾	28	66	45	139	46	111	46	204	46	111	46	204
Overført til (fra) trinn 1	10	-10	-0	-	21	-21	-0	-	19	-19	-1	-
Overført til (fra) trinn 2	-1	1	-1	-	-2	3	-1	-	-5	6	-1	-
Overført til (fra) trinn 3	-0	-5	5	-	-1	-7	9	-	-1	-11	12	-
Netto ny måling av tap	-15	-4	-0	-19	-20	35	19	34	-19	41	25	47
Nye utstedte eller kjøpte utlån	5	4	1	11	11	9	1	21	17	23	2	42
Utlån som har blitt fraregnet	-5	-10	-1	-16	-8	-17	-3	-28	-14	-29	-5	-48
Endring som skyldes endrede forutsetninger	2	19	1	22	-3	-9	-0	-12	-1	-7	-4	-13
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-2	-2	-	-	-	-	-	-	-0	-0
Utgående balanse	25	61	48	135	44	105	70	219	43	116	73	232
Næringsliv												
Inngående balanse ¹⁾	181	363	196	740	172	299	268	739	172	299	268	739
Overført til (fra) trinn 1	33	-33	-0	-	37	-37	-0	-	34	-33	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-12	15	-3	-	-7	9	-2	-	-10	13	-3	-
Overført til (fra) trinn 3	-0	-8	9	-	-7	-3	10	-	-7	-20	27	-
Netto ny måling av tap	-58	26	28	-4	-39	83	26	69	-25	98	-46	27
Nye utstedte eller kjøpte utlån	46	26	1	73	44	22	6	72	75	70	4	149
Utlån som har blitt fraregnet	-22	-52	-6	-80	-24	-82	-13	-119	-62	-112	-14	-188
Endring som skyldes endrede forutsetninger	2	47	3	53	-6	2	-10	-14	-10	-1	9	-2
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-37	-37	-	-	-12	-12	-	-	-77	-77
Utgående balanse	169	384	191	744	170	293	272	735	166	313	168	647
Total balanseført tapsavsetning	194	445	240	879	214	398	343	955	209	429	241	879

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

Avsetning til tap på garantier og ubenyttede kreditter

Morbank og konsern

(mill.kr.)	30.06.2025				30.06.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående balanse	26	26	50	102	18	27	8	53	18	27	8	53
Overført til (fra) trinn 1	2	-2	-0	-	11	-11	-0	-	12	-12	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-1	2	-0	-	-0	1	-0	-	-1	1	-0	-
Overført til (fra) trinn 3	-0	-1	1	-	-0	-0	1	-	-0	-0	1	-
Netto ny måling av tap	-9	-7	-6	-22	-13	0	30	18	-11	9	44	41
Nye utstedte eller kjøpte utlån	9	1	0	11	11	3	0	14	18	4	2	23
Utlån som har blitt fraregnet	-2	-2	-0	-5	-3	-2	-0	-5	-6	-4	-2	-12
Endring som skyldes endrede forutsetninger	-1	6	0	5	-0	1	-0	1	-3	2	-2	-3
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balanse	23	24	45	92	23	18	38	80	26	26	50	102
Herav												
Privatmarked				5				1				6
Næringsliv				87				78				96

Næringsfordeling av avsetning til tap på utlån

Morbank

(mill.kr.)	30.06.2025				30.06.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Jordbruk og skogbruk	2	50	20	72	3	43	25	71	2	49	28	80
Fiske og fangst	6	64	17	87	6	78	0	84	9	65	18	92
Havbruk	8	15	10	34	8	0	8	16	7	2	1	9
Industri og bergverk	7	33	12	52	13	33	25	71	11	26	14	51
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	23	35	44	102	26	25	29	80	28	37	43	108
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	16	35	2	52	17	24	11	51	14	34	14	63
Sjøfart og offshore	5	1	25	30	7	11	101	119	3	2	25	30
Eiendomsdrift	45	84	23	152	39	58	19	116	41	86	28	156
Forretningsmessig tjenesteyting	21	24	23	68	23	24	5	51	22	22	2	46
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	14	6	2	22	18	11	8	37	22	7	3	32
Offentlig forvaltning	0	0	-	0	0	-	-	0	0	0	-	0
Øvrige sektorer	1	0	-	1	1	1	0	2	1	0	0	1
Lønnstakere	1	50	48	99	1	48	48	97	1	50	48	99
Sum avsetning til tap på utlån	147	397	225	769	160	356	279	795	160	382	224	765
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	27	-	-	27	33	-	-	33	31	-	-	31
Total balanseført tapsavsetning	174	397	225	797	193	356	279	828	191	382	224	796

Konsern

(mill.kr.)	30.06.2025				30.06.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Jordbruk og skogbruk	3	52	20	75	3	44	26	74	3	51	29	83
Fiske og fangst	6	64	17	87	6	78	0	85	9	65	18	92
Havbruk	9	16	11	37	8	0	8	17	8	2	2	11
Industri og bergverk	9	39	13	61	16	36	28	80	13	31	17	61
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	23	52	46	121	27	45	31	103	28	55	45	129
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	19	38	4	61	19	26	11	56	17	36	14	67
Sjøfart og offshore	5	1	25	30	7	11	101	119	3	2	25	30
Eiendomsdrift	45	85	23	153	39	58	19	117	41	87	28	156
Forretningsmessig tjenesteyting	24	28	27	79	25	25	60	111	24	24	10	58
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	17	12	4	33	20	15	9	45	25	13	4	42
Offentlig forvaltning	0	0	-	0	0	0	-	0	0	0	-	0
Øvrige sektorer	1	0	0	1	1	1	0	2	1	0	0	1
Lønnstakere	7	58	49	114	8	58	49	115	7	62	49	117
Sum avsetning til tap på utlån	167	445	240	852	181	398	343	922	178	429	241	848
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	27	-	-	27	33	-	-	33	31	-	-	31
Total balanseført tapsavsetning	194	445	240	879	214	398	343	955	209	429	241	879

Note 8: Brutto utlån

Morbank

(mill.kr.)	30.06.2025				30.06.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked												
Inngående balanse ¹⁾	80.631	3.410	736	84.777	90.901	4.553	725	96.178	90.901	4.553	725	96.178
Overført til (fra) trinn 1	924	-880	-44	-	1.024	-1.009	-15	-	986	-955	-32	-
Overført til (fra) trinn 2	-932	970	-38	-	-1.415	1.457	-41	-	-1.808	1.852	-44	-
Overført til (fra) trinn 3	-31	-103	134	-	-51	-146	197	-	-125	-211	336	-
Netto økning/reduksjon saldo eksisterende utlån	-1.331	-43	-13	-1.387	-1.585	-34	-7	-1.626	-2.207	-94	-37	-2.337
Nye utstedte eller kjøpte utlån	24.739	511	70	25.320	27.414	609	183	28.206	44.893	1.607	360	46.860
Utlån som har blitt fraregnet	-20.010	-729	-110	-20.849	-24.225	-1.010	-171	-25.405	-41.895	-2.003	-320	-44.218
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-	-	-3	-3	-	-0	-1	-1	-	-	-1	-1
Utgående balanse	83.990	3.135	732	87.857	92.063	4.419	870	97.351	90.744	4.749	988	96.481
Næringsliv												
Inngående balanse ¹⁾	62.596	7.876	1.258	71.730	47.327	6.988	1.165	55.480	47.327	6.988	1.165	55.480
Overført til (fra) trinn 1	992	-979	-14	-	1.208	-1.206	-2	-	1.259	-1.258	-1	-
Overført til (fra) trinn 2	-1.942	1.963	-20	-	-1.615	1.758	-143	-	-2.487	2.631	-144	-
Overført til (fra) trinn 3	-48	-90	138	-	-24	-27	51	-	-44	-342	386	-
Netto ny måling av tap	-2.781	-69	-60	-2.911	-622	-82	-23	-727	-1.780	-253	0	-2.033
Nye utstedte eller kjøpte utlån	12.201	633	195	13.030	11.581	642	182	12.405	19.037	971	272	20.281
Utlån som har blitt fraregnet	-9.109	-946	-313	-10.368	-7.465	-1.822	-446	-9.734	-10.827	-2.202	-627	-13.655
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-0	-2	-45	-47	-	0	-15	-15	-	-	-46	-46
Utgående balanse	61.910	8.386	1.140	71.435	50.391	6.249	770	57.410	52.484	6.536	1.006	60.026
Utgående balanse amortisert kost og virkelig verdi over resultatet	145.900	11.521	1.872	159.293	142.453	10.668	1.640	154.761	143.228	11.286	1.994	156.508
Utlån til virkelig verdi over resultatet				10.360				5.984				10.570
Brutto utlån ved utgangen av perioden				169.653				160.745				167.077

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

Konsern

(mill.kr.)	30.06.2025				30.06.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked												
Inngående balanse ¹⁾	86.807	4.358	855	92.021	96.963	5.474	825	103.263	96.963	5.474	825	103.263
Overført til (fra) trinn 1	1.161	-1.113	-48	-	1.387	-1.368	-18	-	1.229	-1.193	-36	-
Overført til (fra) trinn 2	-1.179	1.230	-52	-	-1.635	1.682	-47	-	-2.267	2.322	-55	-
Overført til (fra) trinn 3	-40	-159	198	-	-68	-197	264	-	-152	-267	419	-
Netto ny måling av tap	-1.275	-67	-17	-1.359	-1.558	-51	-12	-1.622	-2.191	-170	-52	-2.414
Nye utstedte eller kjøpte utlån	26.536	570	73	27.179	29.187	659	185	30.031	47.975	1.825	371	50.171
Utlån som har blitt fraregnet	-21.078	-902	-166	-22.146	-25.795	-1.137	-198	-27.130	-44.637	-2.293	-364	-47.294
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-	-	-3	-3	-	-0	-1	-1	-	-	-1	-1
Utgående balanse	90.934	3.918	840	95.692	98.480	5.062	997	104.540	96.920	5.698	1.107	103.725
Næringsliv												
Inngående balanse ¹⁾	66.375	9.864	1.375	77.614	51.327	8.533	1.259	61.119	51.327	8.533	1.259	61.119
Overført til (fra) trinn 1	1.209	-1.194	-15	-	1.317	-1.309	-7	-	1.419	-1.412	-6	-
Overført til (fra) trinn 2	-2.196	2.226	-30	-	-1.800	1.947	-148	-	-2.835	2.995	-161	-
Overført til (fra) trinn 3	-55	-125	180	-	-45	-66	111	-	-79	-378	458	-
Netto ny måling av tap	-2.770	-95	-63	-2.928	-659	-99	-28	-786	-1.867	-286	-14	-2.167
Nye utstedte eller kjøpte utlån	12.932	853	202	13.987	12.348	895	188	13.431	20.250	1.664	304	22.218
Utlån som har blitt fraregnet	-10.044	-1.234	-308	-11.586	-8.037	-2.074	-470	-10.581	-11.953	-2.591	-670	-15.214
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-0	-2	-45	-47	-	0	-15	-15	-	-	-46	-46
Utgående balanse	65.451	10.294	1.295	77.040	54.451	7.827	891	63.169	56.263	8.524	1.123	65.910
Utgående balanse amortisert kost og virkelig verdi over resultatet	156.385	14.212	2.136	172.733	152.932	12.889	1.888	167.709	153.182	14.222	2.231	169.635
Utlån til virkelig verdi over resultatet				10.257				5.732				10.467
Brutto utlån ved utgangen av perioden				182.990				173.440				180.102

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

Note 9: Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	(mill.kr.)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
2.638	2.888	3.093	Jordbruk og skogbruk	3.093	2.888	2.638
1.658	1.172	1.500	Fiske og fangst	1.500	1.172	1.658
1.538	846	905	Havbruk	905	846	1.538
3.041	2.382	3.182	Industri og bergverk	3.182	2.382	3.041
3.833	3.846	3.518	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.518	3.846	3.833
5.707	5.000	4.866	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	4.866	5.000	5.707
1.373	1.444	1.110	Sjøfart og offshore	1.110	1.444	1.373
7.503	7.296	8.594	Eiendomsdrift	8.507	7.209	7.413
13.004	12.504	13.229	Forretningsmessig tjenesteyting	13.229	12.504	13.004
14.119	12.885	11.857	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	11.499	12.482	13.641
16.535	21.506	19.893	Offentlig forvaltning	19.893	21.506	16.535
7.954	6.243	9.064	Øvrige sektorer	9.047	6.224	7.933
78.904	78.013	80.810	Sum næring	80.349	77.504	78.316
62.581	62.157	69.098	Lønnstakere	69.098	62.157	62.581
141.485	140.170	149.908	Sum innskudd	149.446	139.661	140.897

Note 10: Netto renteinntekter

Morbank					Konsern					
2. kvartal			1. halvår		(mill.kr.)	1. halvår		2. kvartal		
2024	2024	2025	2024	2025		2025	2024	2025	2024	
					Renteinntekter					
1.045	260	298	496	572	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	274	199	148	107	443
5.621	1.370	1.430	2.731	2.818	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	3.386	3.293	1.715	1.655	6.763
4.456	1.112	1.092	2.209	2.178	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over andre inntekter og kostnader)	2.178	2.209	1.092	1.112	4.456
269	54	107	104	212	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over resultatet)	212	104	107	54	269
1.614	392	428	797	836	Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (virkelig verdi over resultatet)	833	793	426	390	1.606
-	-	-	-	-	Andre renteinntekter	12	12	6	6	24
13.005	3.189	3.355	6.336	6.616	Sum renteinntekter	6.895	6.608	3.494	3.325	13.560
					Rentekostnader					
628	162	142	331	279	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	279	331	142	162	628
4.949	1.223	1.349	2.389	2.628	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	2.610	2.369	1.340	1.210	4.900
2.324	558	594	1.100	1.187	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	1.187	1.100	594	558	2.324
175	44	43	84	86	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	89	88	44	46	180
12	3	3	6	7	Andre rentekostnader	30	28	17	16	62
93	23	22	47	44	Avgift Sparebankenes sikringsfond	44	47	22	23	93
8.180	2.014	2.154	3.957	4.231	Rentekostnader og lignende kostnader	4.239	3.963	2.159	2.016	8.187
4.824	1.175	1.202	2.380	2.386	Netto renteinntekter	2.657	2.646	1.335	1.309	5.373

Note 11: Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank						Konsern				
2. kvartal			1. halvår		(mill.kr.)	1. halvår		2. kvartal		2024
2024	2024	2025	2024	2025		2025	2024	2025	2024	
					Provisjonsinntekter					
73	19	24	36	43	Garantiprovisjon	43	36	24	19	73
-	-	-	-	-	Meglerprovisjon	175	163	101	92	304
62	15	27	30	41	Provisjon spareprodukter	41	30	27	15	62
272	78	101	136	185	Provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt	185	136	101	78	272
14	4	4	7	7	Provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt	7	7	4	4	14
550	133	125	256	241	Betalingsformidling	240	254	124	132	546
263	65	76	128	147	Provisjon fra forsikringstjenester	147	128	76	65	263
80	24	19	41	41	Andre provisjonsinntekter	37	39	17	23	76
1.315	336	375	635	705	Sum provisjonsinntekter	875	794	473	427	1.611
					Provisjonskostnader					
120	24	35	52	57	Betalingsformidling	58	52	35	24	121
15	4	4	7	9	Andre provisjonskostnader	52	51	27	28	103
135	27	39	59	66	Sum provisjonskostnader	110	103	62	51	224
					Andre driftsinntekter					
45	11	12	22	24	Driftsinntekter fast eiendom	20	20	10	10	41
-	-	-	-	-	Eiendomsforvaltning og -omsetning	122	103	72	59	201
-	-	-	-	-	Regnskapsførerhonorarer	457	428	232	228	733
21	5	3	13	8	Andre driftsinntekter	13	19	5	8	32
65	17	15	35	31	Sum andre driftsinntekter	612	569	319	305	1.006
1.245	325	351	611	670	Sum netto provisjons- og andre driftsinntekter	1.378	1.259	730	681	2.392

Note 12: Andre driftskostnader

Morbank						Konsern				
2. kvartal			1. halvår		(mill.kr.)	1. halvår		2. kvartal		
2024	2024	2025	2024	2025		2025	2024	2025	2024	
338	90	139	181	229	IT-kostnader ¹⁾	270	219	161	109	410
11	4	2	7	5	Porto og verditransport	6	8	2	5	13
84	19	18	39	37	Markedsføring	48	51	24	25	104
138	33	35	70	70	Avskrivninger	93	91	47	44	183
51	12	12	24	28	Driftskostnader faste eiendommer	27	24	11	12	48
252	54	58	114	105	Kjøpte tjenester	138	139	74	65	298
211	50	61	71	111	Øvrige driftskostnader	135	89	72	57	262
1.084	262	325	506	585	Sum driftskostnader	717	622	391	316	1.319

¹⁾ Lagmannsretten avsa 3. juni 2025 dom i rettsaken mellom SpareBank 1 Utvikling DA og Tietoevry Norway AS. Dommen innebærer en justering av fastprisen bankene i SpareBank 1-alliansen betaler, med om lag 100 millioner kroner i året. SpareBank 1 SMN har i andre kvartal 2025 foretatt avsetning for påløpt kostnad for perioden 2023 til andre kvartal 2025, med 47 millioner kroner.

Note 13: Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser

Morbank					Konsern					
2. kvartal			1. halvår		(mill.kr.)	1. halvår		2. kvartal		2024
2024	2024	2025	2024	2025		2025	2024	2025	2024	
					Vurdert til virkelig verdi over resultatet					
-291	-37	139	-163	126	Verdiendring på renteinstrumenter	126	-163	139	-39	-293
					Verdiendring på derivater/sikring					
8	-2	-11	4	-13	Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater ¹⁾	-13	4	-11	-2	8
27	13	-1	25	20	Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater	20	25	-1	13	27
142	11	-130	107	-175	Øvrige derivater	-175	107	-130	11	142
					Inntekter fra egenkapitalinstrumenter					
-	-	-	-	-	Inntekter fra eierinteresser	462	342	271	148	1.254
318	133	419	242	733	Utbytte fra eierinteresser	-	-	-	-	-
1	-	-	1	-	Verdiendring og gevinst fra eierinteresser	-0	1	-	-	1
43	8	7	14	12	Utbytte fra egenkapitalinstrumenter	9	8	4	6	33
60	5	15	16	40	Verdiendring og gevinst på egenkapitalinstrumenter	47	45	22	4	87
308	131	439	247	743	Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	476	369	295	141	1.259
					Vurdert til amortisert kost					
-2	-0	-0	0	-1	Verdiendring på renteinstrumenter holdt til forfall	-1	0	-0	-0	-2
-2	-0	-0	0	-1	Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost	-1	0	-0	-0	-2
99	11	-7	34	-8	Netto inntekter fra valutahandel	-8	34	-7	11	100
406	142	432	280	735	Sum netto resultat fra finansielle eiendeler	467	404	288	153	1.357
					¹⁾ Virkelig verdi sikring					
513	1	273	-184	313	Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet	313	-184	273	1	513
-505	-4	-284	187	-326	Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko	-326	187	-284	-4	-505
8	-2	-11	4	-13	Netto gevinster eller tap fra sikringsbokføring	-13	4	-11	-2	8

Note 14: Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	(mill.kr.)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
-	-	-	Utsatt skattefordel	1	6	1
188	177	197	Varige driftsmidler	297	282	290
297	318	275	Bruksrett eiendom	429	472	447
187	148	149	Opptjente, ikke mottatte inntekter	185	190	211
221	1.020	1.655	Fordringer verdipapirer	1.655	1.020	221
296	221	296	Pensjonsmidler	296	221	296
408	511	201	Andre eiendeler	674	936	722
1.599	2.394	2.773	Sum øvrige eiendeler	3.537	3.127	2.189

Note 15: Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	(mill.kr.)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
202	158	202	Utsatt skatt	290	216	290
958	476	620	Betalbar skatt	695	546	1.042
30	22	30	Formuesskatt	30	22	30
178	150	140	Tidsavgrensninger	495	498	541
378	477	475	Avsetninger	475	477	378
101	79	91	Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter	91	79	101
8	9	8	Pensjonsforpliktelser	8	9	8
307	326	286	Leieforpliktelse	445	483	460
1	4	1	Trasseringsgjeld	1	4	1
76	32	13	Leverandørgjeld	57	81	149
251	1.004	1.245	Gjeld verdipapirer	1.245	1.004	251
183	349	667	Annen gjeld	773	444	276
2.673	3.085	3.780	Sum annen gjeld	4.605	3.863	3.527

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

Konsern

Endring i verdipapirgjeld (mill.kr.)	01.01.2025	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.06.2025
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	37.204	-	1.014	65	36.255
Verdijusteringer	-878			262	-615
Påløpte renter	244			15	259
Totalt	36.570	-	1.014	343	35.898

Endring i etterstilt gjeld (mill. kr)	01.01.2025	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.06.2025
Senior non-preferred, nominell verdi	13.386	1.400	71	-48	14.667
Verdijusteringer	-167			97	-71
Påløpte renter	134			-7	126
Totalt	13.352	1.400	71	42	14.723

Endring i ansvarlig lånekapital (mill.kr.)	01.01.2025	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.06.2025
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.728	100	-	-	2.828
Verdijusteringer	-				-
Påløpte renter	7			15	21
Totalt	2.735	100	-	15	2.850

Note 17: Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

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

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

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

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2025:

Eiendeler (mill.kr.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	6.093	-	6.093
- Obligasjoner og sertifikater	3.170	32.889	-	36.059
- Egenkapitalinstrumenter	272	101	647	1.020
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	-	10.259	10.259
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder	-	-	96.175	96.175
Sum eiendeler	3.443	39.083	107.080	149.606
Forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	4.784	-	4.784
Sum forpliktelser	-	4.784	-	4.784

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2024:

Eiendeler (mill.kr.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	6.056	-	6.056
- Obligasjoner og sertifikater	2.706	33.542	-	36.248
- Egenkapitalinstrumenter	378	74	671	1.122
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	0	5.881	5.881
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder			93.793	93.793
Sum eiendeler	3.084	39.672	100.345	143.101
Forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	6.316	-	6.316
Sum forpliktelser	-	6.316	-	6.316

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2024:

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

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. juni 2025:

(mill.kr.)	Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Inngående balanse	663	10.468	92.738	103.870
Tilgang	21	361	25.259	25.641
Fraregning	-43	-567	-21.820	-22.430
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	2	2
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	7	-3	-4	-1
Utgående balanse	647	10.258	96.175	107.081

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. juni 2024:

(mill.kr.)	Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Inngående balanse	622	5.480	92.263	98.365
Tilgang	21	987	26.047	27.054
Fraregning	-1	-574	-24.505	-25.080
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-12	-12
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	29	(11)	0	18
Utgående balanse	671	5.881	93.793	100.345

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

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

Metode for verdsettelse

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

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

Fastrenteutlån til kunder (nivå 3)

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

Utlån til virkelig verdi over totalresultatet (nivå 3)

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

Sertifikater og obligasjoner (nivå 2 og 3)

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

Aksjer (nivå 3)

Aksjer som er klassifisert i nivå 3 omfatter i det vesentligste investeringer i unoterte aksjer. Disse omfatter blant annet 616 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer gjennom selskapet SpareBank 1 SMN Invest. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger.

Finansielle derivater (nivå 2)

Finansielle derivater i nivå 2 omfatter i hovedsak valutaterminer og rente- og valutaswapper. Verdsettelsen er basert på observerbare rentekurver. I tillegg omfatter posten derivater knyttet til FRAer. Disse er verdsett med utgangspunkt i observerbare priser i markedet. Derivater klassifisert i nivå 2 omfatter også aksjederivater knyttet til market-making aktiviteter i SpareBank 1 Markets. Hoveddelen av disse derivatene er knyttet opp mot de mest omsatte aksjene på Oslo Børs, og verdsettelsen baseres på kursutviklingen på den aktuelle/underliggende aksjen og observerbar eller beregnet volatilitet.

Sensitivitetsanalyse, nivå 3 per 30. juni 2025:

(mill.kr.)	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Fastrentelån	10.258	-22
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet ¹⁾	647	
Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	96.175	-3

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

Note 18: Likviditetsrisiko

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

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

Gjennomsnittlig restløpetid for gjeld stiftet ved utstedelser av verdipapirer er på 2,6 år ved utgangen av andre kvartal 2025. Samlet LCR for konsernet var 196 prosent ved utgangen av andre kvartal 2025. LCR i norske kroner var 189 prosent og LCR i EUR var 1.065 prosent. Gjennomsnittlig LCR var 207 prosent for kvartalet.

Note 19: Resultat per egenkapitalbevis

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

(mill.kr.)	1. halvår		
	2025	2024	2024
Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-beviseiere og grunnfondskapital ¹⁾	2.009	1.974	4.339
Resultat til egenkapitalbeviseiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk ²⁾	1.342	1.319	2.899
Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis	144.179.069	144.174.352	144.172.426
Resultat per egenkapitalbevis	9,31	9,15	20,11

¹⁾ Korrigert resultat	1. halvår		
	2025	2024	2024
Konsernets resultat i perioden	2.134	2.098	4.591
- Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat	-45	-54	-106
- Renter på hybridkapital ført direkte mot EK	-81	-70	-146
Korrigert resultat i perioden	2.009	1.974	4.339

²⁾ Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Eierandelskapital	2.884	2.884	2.884
Utjevningsfond	8.719	8.480	8.721
Overkursfond	2.422	2.422	2.422
Fond for urealiserte gevinster	164	71	164
Annen egenkapital	-2	-1	2.478
A. Sum egenkapitalbeviseiernes kapital	14.187	13.856	16.669
Grunnfondskapital	6.984	6.865	6.984
Fond for urealiserte gevinster	81	35	81
Annen egenkapital	-1	-1	1.231
B. Sum grunnfondskapital	7.064	6.900	8.297
Avsetning gaver	-	-	896
Avsatt utbytte	-	-	1.803
Egenkapital ekskl. hybridkapital	21.251	20.756	27.664
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	66,8 %	66,8 %	66,8 %

Resultater fra kvartalsregnskapene

	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv
Konsern (mill.kr.)	2025	2025	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023
Renteinntekter	3.494	3.401	3.483	3.469	3.325	3.283	3.297	3.029	2.654
Rentekostnader	2.159	2.080	2.110	2.114	2.016	1.947	1.951	1.803	1.544
Netto renteinntekter	1.335	1.321	1.372	1.355	1.309	1.336	1.345	1.226	1.110
Provisjonsinntekter	473	402	411	407	427	367	325	336	367
Provisjonskostnader	62	48	53	68	51	51	40	58	51
Andre driftsinntekter	319	294	223	214	305	264	213	206	245
Netto provisjons- og andre inntekter	730	648	580	553	681	579	498	484	561
Utbytte	5	4	16	8	6	3	-10	16	18
Netto resultat fra eierinteresser	271	191	227	685	148	194	90	-2	85
Netto resultat fra finansielle instrumenter	14	-17	40	-22	-1	54	458	48	-16
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	289	179	283	670	153	251	538	62	86
Sum inntekter	2.354	2.148	2.235	2.578	2.143	2.166	2.382	1.772	1.757
Personalkostnader	526	532	516	498	484	482	476	435	383
Andre driftskostnader	391	326	384	312	316	306	390	306	300
Sum driftskostnader	917	859	901	810	800	789	866	741	683
Resultat før tap	1.437	1.289	1.335	1.769	1.343	1.377	1.517	1.032	1.074
Tap på utlån, garantier m.v.	32	21	30	75	47	24	20	35	29
Resultat før skatt	1.405	1.269	1.305	1.693	1.296	1.353	1.496	996	1.045
Skattekostnad	270	262	253	252	276	273	262	278	159
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-5	-3	-1	0	-5	3	12	22	37
Periodens resultat	1.131	1.004	1.052	1.441	1.015	1.084	1.247	740	923

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill.kr.)	2. kv 2025	1. kv 2025	4. kv 2024	3. kv 2024	2. kv 2024	1. kv 2024	4. kv 2023	3. kv 2023	2. kv 2023
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal ¹⁾	16,2 %	14,0 %	14,4 %	21,0 %	15,4 %	16,0 %	18,3 %	11,1 %	15,1 %
Kostnadsprosent ¹⁾	44,4 %	43,6 %	46,1 %	42,4 %	40,8 %	41,0 %	47,0 %	43,3 %	40,9 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	182.990	179.729	180.102	179.590	173.440	169.326	169.862	168.940	166.819
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	252.890	249.905	249.350	247.148	241.832	238.270	236.329	234.316	232.100
Innskudd fra kunder	149.446	148.169	140.897	138.042	139.661	134.395	132.888	138.230	140.164
Forvaltningskapital	254.836	251.025	247.699	245.951	243.363	235.721	232.717	243.472	248.806
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	246.825	246.825	246.825	244.657	239.542	234.219	238.095	246.139	238.507
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt i kvartalet ¹⁾	1,4 %	0,2 %	0,9 %	2,2 %	1,5 %	0,8 %	0,9 %	1,0 %	8,5 %
Innskuddsvekst i kvartalet	6,1 %	5,2 %	2,1 %	-1,2 %	3,9 %	1,1 %	-3,9 %	-1,4 %	13,5 %
Tap i % av brutto utlån (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)									
Tapsprosent utlån, annualisert ¹⁾	0,05 %	0,03 %	0,05 %	0,12 %	0,08 %	0,04 %	0,03 %	0,06 %	0,05 %
Trinn 3 i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,84 %	0,92 %	0,89 %	0,91 %	0,78 %	0,82 %	0,88 %	0,98 %	0,99 %
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	18,8 %	18,1 %	18,3 %	18,2 %	18,5 %	18,5 %	18,8 %	19,7 %	19,1 %
Kjernekapitalprosent	20,8 %	20,0 %	20,2 %	20,2 %	20,4 %	20,4 %	20,8 %	21,3 %	21,0 %
Kapitaldekningsprosent	23,4 %	22,6 %	22,8 %	23,1 %	23,1 %	23,1 %	23,0 %	23,7 %	23,5 %
Kjernekapital	25.866	24.936	24.769	24.097	24.216	24.073	23.793	24.283	24.192
Netto ansvarlig kapital	29.209	28.172	28.004	27.557	27.474	27.250	26.399	26.950	27.106
Likviditetsdekning (LCR)	196 %	186 %	183 %	172 %	188 %	160 %	175 %	173 %	188 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,0 %	7,0 %	7,0 %	6,9 %	7,1 %	7,1 %	7,2 %	7,3 %	7,2 %

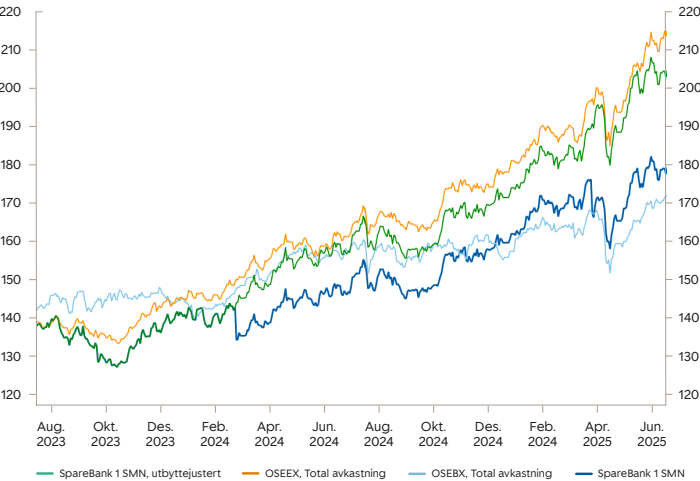
	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv
Konsern (mill.kr.)	2025	2025	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023
Egenkapitalbevis (EKB)									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	193,94	182,76	171,32	153,46	151,12	137,80	141,80	137,20	141,00
Antall utstedte bevis (i mill.) ¹⁾	144,18	144,17	144,19	144,21	144,19	144,13	144,20	143,82	143,80
Bokført egenkapital per EKB, i kr ¹⁾	130,34	122,57	128,09	124,05	117,31	113,24	120,48	116,39	112,81
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal ¹⁾	4,99	4,32	4,67	6,42	4,43	4,68	5,62	3,28	4,21
Pris / Resultat per EKB (annualisert) ¹⁾	10,33	10,43	9,17	5,97	8,53	7,36	6,31	10,47	8,38
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,49	1,49	1,34	1,24	1,29	1,22	1,18	1,18	1,25

¹⁾ Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Egenkapitalbevis

Kursutvikling sammenlignet med OSEBX og OSEEX

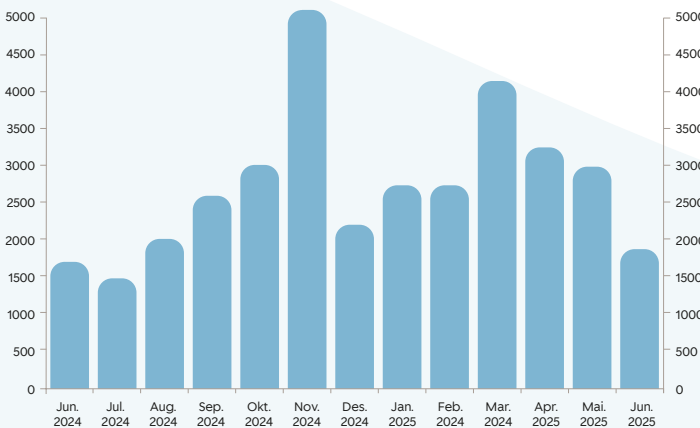
1. juli 2023 til 30. juni 2025



OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index , OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index

Omsetningsstatistikk

1. juni 2024 til 30. juni 2025



20 største eiere	Antall	Andel
Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre	10.471.224	7,26%
Sparebankstiftelsen SMN	6.470.110	4,49%
KLP	5.224.741	3,62%
VPF Eika Egenkapitalbevis	4.323.458	3,00%
State Street Bank and Trust Comp	3.400.149	2,36%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3.098.362	2,15%
VPF Alfred Berg Gamba	3.015.315	2,09%
Pareto Aksje Norge VPF	2.523.350	1,75%
J. P. Morgan SE	2.298.783	1,59%
State Street Bank and Trust Comp	2.202.081	1,53%
Spesialfondet Borea Utbytte	2.116.490	1,47%
VPF Holberg Norge	2.080.000	1,44%
The Northern Trust Comp	2.053.400	1,42%
Forsvarets personellservice	2.018.446	1,40%
VPF Odin Norge	1.997.177	1,38%
RBC Investor Services Trust	1.870.694	1,30%
J. P. Morgan SE	1.827.776	1,27%
J. P. Morgan Chase Bank, N.A., London	1.758.857	1,22%
MP Pensjon PK	1.412.140	0,98%
J. P. Morgan SE	1.388.677	0,96%
Sum 20 største eiere	61.551.230	42,68%
Øvrige eiere	82.664.360	57,32%
Utstedte egenkapitalbevis	144.215.590	100,00%

Utbyttepolitikk

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

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

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



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 per 30. juni 2025 og tilhørende konsoliderte resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for seksmånedersperioden 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 forenklede revisorkontroll.

Omfanget av den forenklede revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklede revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 for 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 forenklede revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte konsoliderte delårsregnskapet ikke, i det alt vesentlige, gir et rettviseende bilde av foretakets finansielle stilling per 30. juni 2025 og av resultatet og kontantstrømmene i seksmånedersperioden avsluttet denne dato, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 6. august 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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

SpareBank
SMN 

Bank
Eiendom
Regnskap