



Regnskap 3. kvartal 2025

SpareBank
SMN 

Bank
Eiendom
Regnskap



Innhold

Hovedtall	3
Styrets beretning	5
Resultatregnskap	15
Balanse	17
Kontantstrømoppstilling	19
Endring i egenkapital	21
Noter	27
Resultater fra kvartalsregnskapene	63
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene	64
Egenkapitalbevis	66
Revisors beretning	68

Hovedtall

Resultatsammendrag (mill.kr.)	Januar - September		3. kvartal		2024
	2025	2024	2025	2024	
Netto renteinntekter	3.993	4.001	1.337	1.355	5.373
Netto provisjons- og andre inntekter	1.997	1.812	619	553	2.392
Netto avkastning på finansielle investeringer	821	1.074	353	670	1.357
Sum inntekter	6.811	6.887	2.309	2.578	9.123
Sum driftskostnader	2.609	2.399	833	810	3.300
Resultat før tap	4.202	4.488	1.476	1.769	5.823
Tap på utlån, garantier m.v.	80	146	27	75	176
Resultat før skatt	4.123	4.342	1.448	1.693	5.647
Skattekostnad	807	801	275	252	1.054
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-11	-2	-2	0	-2
Periodens resultat	3.305	3.540	1.171	1.441	4.591
Renter hybridkapital	115	103	34	32	146
Periodens resultat fratrukket renter hybridkapital	3.191	3.437	1.137	1.409	4.446
Balansetall (mill.kr.)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024		
Brutto utlån til kunder	185.180	179.590	180.102		
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	254.954	247.148	249.350		
Innskudd fra kunder	148.986	138.042	140.897		
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	251.925	237.267	246.825		
Forvaltningskapital	254.140	245.951	247.699		

Nøkkeltall

	Januar - September		3. kvartal		2024	Soliditet	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
	2025	2024	2025	2024					
Lønnsomhet ¹⁾									
Egenkapitalavkastning	15,3 %	17,4 %	15,9 %	21,0 %	16,6 %	Kapitaldekningsprosent	22,1 %	23,1 %	22,8 %
Kostnadsprosent konsern	44 %	41 %	43 %	42 %	42 %	Kjernekapitaldekningsprosent	19,6 %	20,2 %	20,2 %
Kostnadsprosent morbank	36 %	33 %	33 %	34 %	35 %	Ren kjernekapitalprosent	17,8 %	18,2 %	18,3 %
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	80 %	77 %	80 %	77 %	78 %	Kjernekapital	26.080	24.097	24.769
Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	58 %	56 %	58 %	56 %	57 %	Netto ansvarlig kapital	29.398	27.557	28.004
Utlånsvekst (bto.) i kvartalet / siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	3,2 %	5,5 %	0,8 %	2,2 %	5,5 %	Likviditetsreserve (LCR)	176 %	172 %	183 %
Innskuddsvekst i kvartalet / siste 12 mnd.	7,9 %	-0,1 %	-0,3 %	-1,2 %	6,0 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,1 %	6,9 %	7,0 %
Tap i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt ¹⁾						MREL	50,8 %	60,1 %	52,8 %
Tapsprosent utlån	0,04 %	0,08 %	0,04 %	0,12 %	0,07 %	MREL, etterstilt	35,0 %	36,6 %	35,8 %
Trinn 3 i prosent av brutto utlån	0,86 %	0,91 %	0,86 %	0,91 %	0,89 %	NSFR	124 %	127 %	125 %
						Kontor og bemanning			
						Antall bankkontor	47	47	47
						Antall årsverk	1.700	1.671	1.660

Egenkapitalbevis (EKB)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapitalbevisbrøk	67 %	67 %	67 %	67 %	64 %	64 %
Antall utstedte bevis (mill.) ¹⁾	144,19	144,21	144,21	144,20	129,29	129,39
Børskurs	193,66	153,46	171,32	141,80	127,40	149,00
Børsverdi (mill. kroner)	27.923	22.130	24.706	20.448	16.471	19.279
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) ¹⁾	131,03	124,05	128,09	120,48	109,86	103,48
Resultat per EKB, majoritetsandel ¹⁾	14,49	15,57	20,10	16,88	12,82	13,31
Utbytte per EKB			12,50	12,00	6,50	7,50
Pris / Resultat per EKB ¹⁾	10,00	7,37	8,32	8,40	9,94	11,19
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,48	1,24	1,34	1,18	1,16	1,44

¹⁾ Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Styrets beretning

Tredje kvartal 2025

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

- Resultat før skatt 1.448 millioner kroner (1.693 millioner)
- Resultat 1.171 millioner kroner (1.441 millioner)
- Avkastning på egenkapital 15,9 prosent (21,0 prosent). Det ble i tredje kvartal 2024 resultatført gevinst relatert til fusjonen mellom Fremtind og Eika Forsikring på 452 millioner kroner. Uten engangsgevinsten ville resultatet vært 989 millioner kroner, og avkastning på egenkapitalen ville vært 14,4 prosent.
- Ren kjernekapitaldekning 17,8 prosent (18,2 prosent). Økningen av risikovektgulvet gir isolert sett 1,4 prosentpoeng reduksjon i ren kjernekapitaldekning.
- Vekst i utlån på 0,8 prosent (2,2 prosent) og reduksjon i innskudd på 0,3 prosent (minus 1,2 prosent)
- Utlån til privatmarkedet i banken økte med 1,3 prosent i kvartalet (1,2 prosent), 0,1 prosentpoeng lavere vekst enn i andre kvartal. Utlån til næringsliv i banken ble redusert med 0,2 prosent (4,2 prosent vekst) som var 1,3 prosentpoeng lavere vekst enn i andre kvartal.
- Innskudd fra privatmarked ble redusert med 2,0 prosent (0,9 prosent), 8,2 prosentpoeng lavere vekst enn i forrige kvartal. Innskudd fra næringslivskunder økte med 2,1 prosent (minus 0,7 prosent). Dette er 3,0 prosentpoeng høyere vekst enn i forrige kvartal.
- Netto resultat eierinteresser på 278 millioner kroner (685 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter (inkludert utbytte) 75 millioner kroner (minus 14 millioner)
- Tap på utlån og garantier på 27 millioner kroner (75 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 5,19 kroner (6,42 kroner)
- Bokført verdi per egenkapitalbevis 131,03 kroner (124,05 kroner)

Hittil i år (30. september 2025)

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

- Resultat før skatt 4.123 millioner kroner (4.342 millioner)
- Resultat 3.305 millioner kroner (3.540 millioner)
- Avkastning på egenkapital 15,3 prosent (17,4 prosent). Uten gevinst relatert til fusjonen mellom Fremtind og Eika Forsikring på 452 millioner kroner ville avkastning på egenkapitalen vært 15,2 prosent per 30. september 2024.
- Ren kjernekapitaldekning 17,8 prosent (18,2 prosent).
- Vekst i utlån på 3,2 prosent (5,5 prosent) og på innskudd 7,9 prosent (minus 0,1 prosent) siste 12 måneder.
- Utlån til privatmarkedet i banken økte med 4,9 prosent siste 12 måneder. Utlån til næringsliv i banken var uendret i samme periode.
- Innskudd fra privatmarked økte med 9,3 prosent og innskudd fra næringslivskunder økte med 9,1 prosent siste 12 måneder.
- Netto resultat eierinteresser på 740 millioner kroner (1.027 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter (inkludert utbytte) på 81 millioner kroner (47 millioner)
- Tap på utlån og garantier på 80 millioner kroner (146 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 14,49 kroner (15,57 kroner)

Hendelser i kvartalet

Styringsrenten redusert til 4,00 prosent

Norges Bank reduserte styringsrenten fra 4,25 prosent til 4,00 prosent i september 2025. Sentralbanken påpekte at det vil være behov for noe høyere rente enn tidligere signalisert i tiden fremover. Det er likevel ventet at styringsrenten settes ned videre i løpet av det neste året.

Tolv månedersveksten i konsumprisindeksen (KPI) var 3,6 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2025. Underliggende inflasjon i samme periode, målt ved KPI-JAE, var 3,0 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 2,1 prosent.

Kredittveksten til husholdninger siste 12 måneder var 4,4 prosent per september 2025. Tilsvarende tall for ikke-finansielle foretak var 1,7 prosent. Norges Bank oppjusterte sitt estimat for gjeldsveksten blant husholdninger for 2025 fra 4,1 prosent i juni til 4,4 prosent per september 2025.

Indikatoren i Norges Banks regionale nettverksundersøkelse ble økt til svak positiv for Midt-Norge, etter en lengre periode med svakt negativ indikator. Respondentene vektlegger forsvar, reiseliv og akvakulturnæringen som hoveddrivere. For Nordvest er indikatoren oppjustert til 0,6. Bedriftene i undersøkelsen venter at produksjonsveksten vil holde seg oppe gjennom andre halvår og at økt kjøpekraft blant husholdninger vil forsterke etterspørselen. Usikkerhet knyttet til internasjonale handelsbarrierer vedvarer.

Endring av risikovektgulv for boliglån

Endringene i kapitalkravsforordningen (CRR3) ble innført 1.april i Norge. Under CRR3 er den gjennomsnittlige risikovekten for boliglån i SpareBank 1 SMN under 20 prosent. Fra og med 1. juli 2025 har Finansdepartementet besluttet å øke minstekravet til gjennomsnittlig risikovekt for lån med pantesikkerhet i boligeiendom i Norge for banker som benytter interne modeller (IRB) fra 20 til 25 prosent. Økningen av risikovektgulvet gir isolert sett 1,4 prosentpoeng reduksjon i ren kjernekapitaldekning. Forskriften gjelder til og med 31. desember 2026.

SB1 Markets etablert i Sverige fra 1. september 2025

SB1 Markets startet sin virksomhet i Sverige 1. september 2025 som en del av et partnerskap mellom SpareBank 1 og Swedbank for å etablere en ledende nordisk investeringsbank. SpareBank 1 Markets har endret navn til SB1 Markets og overtatt Swedbanks virksomhet innen investeringsbankstjenester og høyrenteobligasjoner.

Swedbank har en eierandel på 20 prosent i SB1 Markets. SpareBank 1 SMN eier etter gjennomføringen av transaksjonen 31,9 prosent og har inntektsført en gevinst på 42 millioner kroner som følge av transaksjonen.

Tilbud om kjøp av egenkapitalbevis for konsernledelsen

Styret har besluttet å tilby konsernledelsen en engangsordning for kjøp av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN. Ordningen gir konsernsjef og øvrige medlemmer av konsernledelsen anledning til å kjøpe henholdsvis inntil 30.000 og 15.000 egenkapitalbevis med 30 % rabatt på bankens kostpris. SpareBank 1 SMN vil kjøpe inn ønsket antall egenkapitalbevis i markedet, som deretter selges til konsernledelsen. Dette forutsetter godkjenning fra Finanstilsynet. Egenkapitalbevisene vil være underlagt et salgsforbud i tre år fra ervervstidspunktet.

Resultat i tredje kvartal

Tredje kvartal 2025 ble et godt kvartal for SpareBank 1 SMN. Resultatet på 1.171 millioner kroner er drevet av en sterk rentenetto, gode bidrag fra eierinteresser og lave tap. Egenkapitalavkastningen i kvartalet ble 15,9 prosent.

Netto renteinntekter er om lag uendret fra forrige kvartal. Justert for antall dager i kvartalet og provisjoner fra kredittforetakene er netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene redusert med til sammen 1,6 prosentpoeng.

Inntekter fra eiendomsmegling er økt med over 16 prosent målt mot tilsvarende periode i fjor. For regnskapstjenester er tredje kvartal preget av et lavere aktivitetsnivå i tråd med sesongvariasjonene i bransjen, men inntektene har en positiv utvikling målt mot tredje kvartal i fjor.

Sterke resultater i Fremtind Forsikring bidrar til økt resultatbidrag fra tilknyttede selskap målt mot foregående kvartal. Netto resultat fra finansielle instrumenter påvirkes positivt av gevinsten knyttet til transaksjonen i SB1 Markets. Konsernets kostnader i kvartalet er redusert fra forrige kvartal. Sammenlignet med tredje kvartal 2024 er kostnadene økt med 2,9 prosent.

Tap på utlån i tredje kvartal holder seg fortsatt på et lavt nivå. Ren kjernekapitaldekning er ved utgangen av tredje kvartal 17,8 prosent, og med det godt over konsernets egne mål og regulatoriske krav.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble 1.337 millioner kroner (1.355 millioner) mot 1.335 millioner i andre kvartal 2025, tilsvarende en økning på 0,1 prosent.

Netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene ble redusert med til sammen 7 millioner kroner fra andre kvartal, tilsvarende en nedgang på 0,5 prosent. Justert for antall rentedager er netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene redusert med 1,6 prosent fra forrige kvartal.

Gjennomsnittlig 3 måneders NIBOR i tredje kvartal ble 4,28 prosent, en reduksjon på 0,29 prosentpoeng fra foregående kvartal.

SpareBank 1 SMN har etter sentralbankens rentenedsettelse i september varslet inntil 0,25 prosentpoeng reduksjon på lån og innskudd. Renteendringen vil tre i kraft fra 24. november 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.)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2024
Betalingstjenester	87	80	79
Kredittkort	11	9	18
Sparing og forvaltning	13	17	13
Forsikring	80	76	67
Garantiprovisjoner	16	21	16
Eiendomsmegling	148	173	127
Regnskapstjenester	152	232	145
Øvrige provisjoner	18	18	13
Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	525	625	478
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	91	101	71
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	3	4	3
Sum provisjons- og andre inntekter	619	730	553

Provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak ble redusert med 100 millioner kroner fra foregående kvartal, hovedsakelig som følge av sesongmessige variasjoner i inntekter fra regnskapstjenester. Sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor øker provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak med 47 millioner kroner, tilsvarende 9,8 prosent. Det er spesielt inntekter fra eiendomsmegling som bidrar positivt, med en økning på 21 millioner kroner fra tredje kvartal 2024.

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 fratrukket finansierings-, - og driftskostnader i selskapene.

Avkastning finansielle instrumenter

Avkastning på finansielle instrumenter ble 73 millioner kroner (minus 22 millioner) i kvartalet. Gevinst på aksjer på 42 millioner kroner i kvartalet er knyttet til transaksjonen med Swedbank i forbindelse med etableringen av nye SB1 Markets. Obligasjoner og derivater ga kursgevinst på 26 millioner kroner (kurstap på 45 millioner kroner) og valutaforretninger ga en gevinst på 6 millioner kroner (24 millioner).

Avkastning finansielle instrumenter (mill.kr.)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2024
Gevinst/(tap) på aksjer	42	23	-1
Gevinst/(tap) på obligasjoner og derivater	26	-3	-45
Gevinst/(tap) på valuta	6	-5	24
Netto resultat fra finansielle instrumenter	73	14	-22

Tilknyttede selskaper

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

Samlet resultatandel fra produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble 278 millioner kroner (685 millioner) i kvartalet. I andre kvartal var tilsvarende resultat 271 millioner kroner.

Resultat fra eierinteresser (mill.kr.)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2024
SpareBank 1 Gruppen (19,5%)	136	114	86
Gevinst forsikringsfusjon Fremtind/Eika	-	-	452
SpareBank 1 Boligkreditt (22,2%)	41	16	37
SpareBank 1 Næringskreditt (12,7%)	2	3	3
BN Bank (35,0%)	70	85	77
SB1 Markets (31,9%)	12	18	20
Kredittbanken (15,1%)	3	3	-3
SpareBank 1 Betaling (20,9%)	2	-7	-1
SpareBank 1 Forvaltning (21,5%)	14	13	13
Andre selskaper	-1	26	1
Sum resultat fra tilknyttede selskaper	278	271	685

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 1.292 millioner kroner (825 millioner) i tredje kvartal, hvorav SpareBank 1 SMNs andel av majoritetens resultat ble 136 millioner kroner (86 millioner).

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

- **Fremtind Forsikring (51,4 prosent)** er et skade- og personforsikringsselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet fikk et resultat i tredje kvartal på 1.161 millioner kroner (825 millioner) etter skatt.
- **SpareBank 1 Forsikring (100 prosent)** er et pensjonsselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet tilbyr hovedsakelig innskuddsbasert tjenestepensjon, kollektive uføredekninger og privat pensjonssparing. SpareBank 1 Forsikring fikk et resultat på 82 millioner kroner (125 millioner) i kvartalet.
- **SpareBank 1 Factoring (100 prosent)** tilbyr administrativ og finansiell factoring. Selskapet har hovedkontor i Ålesund. Overskudd i kvartalet ble 17 millioner kroner (22 millioner).
- **Kreditor (69,0 prosent)** er Norges største inkassoselskap, og er et datterselskap i SpareBank 1 Gruppen. Selskapet fikk et resultat på 83 millioner kroner (minus 76 millioner) i kvartalet.

SpareBank 1 Boligkreditt er et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett med sikkerhet i boliglån for å oppnå stabil finansiering med lave finansieringskostnader. Selskapets resultat ble 200 millioner kroner (172 millioner) i kvartalet.

SpareBank 1 Næringskreditt er et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett med sikkerhet i lån til næringseiendom for å oppnå stabil finansiering med lave finansieringskostnader. Selskapets resultat ble 13 millioner kroner (19 millioner) i kvartalet.

BN Bank tilbyr boliglån og lån til næringseiendom med hovedmarked i østlandsområdet. Selskapets resultat ble 210 millioner kroner (230 millioner) i kvartalet.

SB1 Markets er et nordisk verdipapirforetak. Selskapet tilbyr tjenester innen aksje- og kredittanalyse, handel i aksjer og obligasjoner og tjenester innen corporate finance. Selskapets resultat i tredje kvartal ble 33 millioner kroner (51 millioner).

Kredittbanken tilbyr finansiering uten sikkerhet til privatmarkedet. Selskapets resultat i tredje kvartal ble 17 millioner kroner (minus 16 millioner).

SpareBank 1 Betaling er SpareBank 1-bankenes eierselskap i Vipps AS. Selskapets resultat ble 10 millioner kroner (minus 6 millioner) i tredje kvartal.

SpareBank 1 Forvaltning leverer produkter og tjenester til et bredt spekter av kunder innen kapitalforvaltning og verdipapirservise. Selskapets resultat i tredje kvartal ble 66 millioner kroner (57 millioner).

Driftskostnader

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

Kostnadsandelen i banken var 33,5 prosent i kvartalet (33,7 prosent). Tilsvarende tall for EiendomsMegler 1 Midt-Norge og SpareBank 1 Regnskapshuset SMN var henholdsvis 86,1 (93,6) og 103,8 (104,4) prosent.

Driftskostnader (mill.kr.)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2024
Personalkostnader	521	526	498
IT-kostnader	104	161	108
Markedsføring	23	24	23
Avskrivninger	47	47	44
Driftskostnader faste eiendommer	15	11	14
Kjøpte tjenester	67	74	61
Øvrige driftskostnader	57	74	62
Sum driftskostnader	833	917	810

Samlede kostnader i konsernet ble redusert med 84 millioner kroner fra forrige kvartal. Sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor økte kostnadene med 23 millioner kroner, en økning på 2,9 prosent.

Bankens kostnader er redusert med 69 millioner kroner sammenlignet med andre kvartal 2025. Reduksjonen skyldes i hovedsak at kostnader i andre kvartal inkluderte avsetning på 47 millioner kroner i tråd med avsagt dom i lagmansretten mellom SpareBank 1 Utvikling og TietoEvry. For øvrig skyldes kostnadsreduksjonen lavere operasjonelle tap og reduksjon i kjøpte tjenester.

Sammenlignet med tredje kvartal 2024 økte bankens kostnader med 5 millioner kroner, tilsvarende en økning på 0,9 prosent.

Datterselskapenes kostnader er redusert med 15 millioner kroner fra andre kvartal. Dette skyldes i hovedsak lavere personalkostnader i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN.

Datterselskapenes kostnader er økt med 19 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2024. Økningen er i hovedsak drevet av økte personalkostnader i EiendomsMegler 1 Midt-Norge og SpareBank 1 Regnskapshuset SMN.

Tap på utlån og garantier

Konsernets tap på utlån og garantier utgjorde 27 millioner kroner (75 millioner kroner) i tredje kvartal 2025.

Tap (mill.kr.)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2024
Privatmarked i morbank	7	2	14
Næringsliv i morbank	11	21	49
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	9	9	12
Sum tap	27	32	75

Tap i kvartalet fordeler seg med netto tilbakeføring på 21 millioner kroner i trinn 1 og 2, og 48 millioner kroner i tap i trinn 3. Tap i perioden utgjorde 0,04 prosent av totale utlån (0,08 prosent).

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 30. september 2025 utgjør 947 millioner kroner (1.054 millioner), tilsvarende 0,37 prosent (0,43 prosent) av brutto utlån.

Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er god. Porteføljen fordeler seg med henholdsvis 173,1 milliarder kroner (168,1 milliarder) i trinn 1 og 2 og 2,2 milliarder kroner (2,3 milliarder) i trinn 3. Trinn 3 utgjør 0,9 prosent (0,9 prosent) av brutto utlån.

Resultater fra forretningsområder

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

Personmarkedet

Privatmarked i banken oppnådde et resultat før skatt på 478 millioner kroner (449 millioner) i tredje kvartal 2025. Privatmarkedsporteføljen består av lønnstakere og enkeltpersonforetak.

Resultatregnskap (mill.kr.)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2024
Netto renteinntekter	581	565	575
Netto provisjons- og andre inntekter	233	233	200
Sum inntekter	814	798	775
Sum driftskostnader	329	375	321
Resultat før tap	485	423	454
Tap på utlån, garantier m.v.	7	2	6
Resultat før skatt	478	421	449
Balanse			
Utlån til kunder	167.181	164.978	159.438
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-67.974	-68.077	-65.632
Innskudd fra og gjeld til kunder	71.630	73.100	65.542
Nøkkeltall			
Utlånsmargin	1,12%	0,96%	0,90%
Innskuddsmargin	1,24%	1,44%	1,72%

Utlånsveksten i kvartalet var 1,3 prosent og innskuddsveksten minus 2,0 prosent. Tilsvarende tall i tredje kvartal 2024 var henholdsvis 1,2 og minus 0,9 prosent.

Privatmarkedsdivisjonen har hatt økt fokus på innskudd i rådgivningen, som reflekteres i innskuddsveksten siste 12 måneder på 9,3 prosent. Utlånsveksten siste 12 måneder ble 4,9 prosent. Rentenedsettelse fra Norges Bank og utsikter til ytterligere rentenedsettelse i 2026, samt lav arbeidsledighet i regionen, gir positive utsikter for privatmarkedet.

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

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

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Resultat før skatt ble 21 millioner kroner (8 millioner) i tredje kvartal.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge (92,4%)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2024
Sum inntekter	150	172	128
Sum driftskostnader	129	131	120
Resultat før skatt (mill.kr.)	21	42	8
Driftsmargin	14%	24%	6%

Det er høy aktivitet i boligmarkedet, noe som reflekteres i høye salgstall for EiendomsMegler 1 Midt-Norge. Antall salg i kvartalet ble 1.811 (1.781) og antall nye oppdrag ble 1.973 (1.986). Selskapets markedsandel hittil i 2025 ble 37,8 prosent, tilsvarende tall i 2024 var 37,3 prosent.

Bedriftsmarkedet

Næringsliv i banken oppnådde et resultat før skatt på 590 millioner kroner (508 millioner) i kvartalet. Næringslivsporteføljen består av bedrifter og landbrukskunder.

Resultatregnskap (mill.kr.)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2024
Netto renteinntekter	673	655	648
Netto provisjons- og andre inntekter	106	107	94
Sum inntekter	779	762	742
Sum driftskostnader	178	200	176
Resultat før tap	601	563	566
Tap på utlån, garantier m.v.	11	21	58
Resultat før skatt	590	542	508
Balanse			
Utlån til kunder	73.796	73.931	73.784
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-1.799	-1.823	-1.927
Innskudd fra og gjeld til kunder	76.418	74.831	70.072
Nøkkeltall			
Utlånsmargin	2,45%	2,34%	2,47%
Innskuddsmargin	0,43%	0,45%	0,47%

Næringslivsdivisjonens utlånsvolum ble redusert med 0,2 prosent i tredje kvartal (4,2 prosent vekst) og innskuddsvolumet økte med 2,1 prosent (reduksjon på 2,7 prosent).

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

Forsterket satsing i Trondheim og økt samhandling med SpareBank 1 Regnskapshuset SMN 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 minus 7 millioner kroner (minus 7 millioner).

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (93,3%)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2024
Sum inntekter	172	250	164
Sum driftskostnader	179	193	171
Resultat før skatt (mill.kr.)	-7	57	-7
Driftsmargin	-4%	23%	-4%

Regnskapsbransjen er i betydelig endring, drevet av økt automatisering, konsolidering i markedet og økte behov for investeringer i teknologi og kompetanseutvikling. SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har gjennomført målrettede tilpasninger i driftsmodellen for å styrke rådgiverrollen og sikre posisjonen som kundens nærmeste sparringspartner. I tillegg til utviklingen av regnskapsrådgivere vil et tett samarbeid med næringslivsrådgivere i banken være avgjørende for synergiuttak. Endringsarbeidet har gitt gode resultater, og selskapet leverer en tilfredsstillende lønnsomhet hittil i år.

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 66 millioner kroner (68 millioner).

SpareBank 1 Finans Midt-Norge (64,8%)	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	3. kvartal 2024
Sum inntekter	110	111	94
Sum driftskostnader	36	34	14
Tap på utlån, garantier m.v.	9	9	12
Resultat før skatt (mill.kr.)	66	68	68

Selskapet har nylig inngått en avtale med Elbilforeningen for å tilby grønne billån til deres 120 000 medlemmer. SpareBank 1 Finans Midt-Norge har en markedsandel på salgspantlån på om lag 10 prosent i fylkene hvor eierbanker er representert.

SpareBank 1 SMN Invest eier aksjer og andeler i regionale vekstselskaper og fond. Selskapet investerer ikke i ytterligere enkeltstående selskaper, men fokuserer på å forvalte eksisterende portefølje av enkeltstående selskaper. Fondsinvesteringene følger levetiden på fondene. Selskapets verdipapirportefølje er verdt 616 millioner kroner (564 millioner) per 30. september 2025.

Selskapet hadde et resultat før skatt i tredje kvartal 2025 på 0 millioner kroner (minus 12 millioner kroner).

Hittil i år (30. september 2025)

SpareBank 1 SMN oppnådde et resultat på 3.305 millioner kroner (3.540 millioner), og en egenkapitalavkastning på 15,3 prosent (17,4) per 30. september 2025. Resultat per egenkapitalbevis ble 14,49 kroner (15,57 kroner).

Netto renteinntekter ble 3.993 millioner kroner (4.001 millioner). Dette er en reduksjon på 0,2 prosent sammenlignet med samme periode 2024, som inneholdt en ekstra rentedag. Norges Bank reduserte styringsrenten til 4,25 prosent i juni 2025 og videre ned til 4,00 i september 2025. SpareBank 1 SMN har i etterkant av den siste rentenedsettelsen fra sentralbanken varslet renteendring med effekt fra 24. november for eksisterende kunder.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 1.997 millioner kroner (1.812 millioner). Inntekter fra regnskapstjenester og eiendomsmegling har økt med henholdsvis 36 og 13 millioner kroner målt mot tilsvarende periode i 2024. Økt volum solgt til Sparebank 1 Boligkreditt, høyere marginer for tilhørende lån og endret provisjonsmodell har medført økte provisjoner fra kredittforetakene med 71 millioner kroner hittil i år.

Netto resultat fra eierinteresser ble 740 millioner kroner (1.027 millioner) i årets tre første kvartal. Resultatet i 2024 inkluderer engangsgevinsten fra forsikringsfusjonen mellom Fremtind og Eika på 452 millioner kroner. Det økte resultatet fra tilknyttede selskap skyldes i hovedsak sterkere resultatbidrag fra SpareBank 1 Gruppen. Netto resultat fra finansielle instrumenter inkludert utbytte ble 81 millioner kroner per 30. september 2025 (47 millioner). Dette inkluderer resultatføringen på 42 millioner kroner knyttet til SB1 Markets-transaksjonen.

Konsernets kostnader ble 2.609 millioner kroner (2.399 millioner) hittil i år. Av kostnadsveksten på 210 millioner kroner er 137 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 80 millioner kroner hittil i år (146 millioner). På utlån til privatmarkedskundene i banken er det hittil i år netto tap på 5 millioner kroner. For bankens næringslivskunder og SpareBank 1 Finans Midt-Norge er tap på utlån og garantier henholdsvis 47 og 26 millioner kroner hittil i år.

Utlånsveksten i konsernet var 3,2 prosent (5,5 prosent) siste 12 måneder. Utlån til privatmarkedet i banken økte med 4,9 prosent og utlån til næringsliv i banken var uendret i samme periode. Innskudd økte med 7,9 prosent (minus 0,1 prosent) siste 12 måneder. Innskudd fra privatmarked økte med 9,3 prosent og innskudd fra næringslivskunder økte med 9,1 prosent siste 12 måneder.

Balanse, finansiering og likviditet

Forvaltningskapital

Konsernets forvaltningskapital per 30. september 2025 var 254,1 milliarder kroner (246,0 milliarder) og har økt med 3,3 prosent siste 12 måneder.

Per 30. september 2025 er utlån på til sammen 69,8 milliarder kroner (67,6 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 7,8 milliarder kroner, tilsvarende 3,2 prosent og var 255,0 milliarder kroner (247,1 milliarder) ved utgangen av kvartalet. Utlånsvekst i kvartalet var 0,8 prosent (2,2 prosent).

Utlån til privatmarkedskunder i banken økte med 2,2 milliarder kroner i kvartalet (1,9 milliarder). Dette tilsvarer en utlånsvekst på 1,3 prosent (1,2 prosent). Utlånsvekst siste 12 måneder var 4,9 prosent. Totale utlån til privatmarked i banken var 167,2 milliarder kroner (159,4 milliarder) ved utgangen av tredje kvartal 2025.

Utlån til næringslivssegmentet i banken ble redusert med 0,2 milliarder kroner i kvartalet (3,0 milliarder vekst), tilsvarende en nedgang på 0,2 prosent (4,2 prosent). Siste 12 måneder var utlånsvolumet uendret. Totale utlån til næringsliv i banken var 73,8 milliarder (73,8 milliarder) per 30. september 2025.

SpareBank 1 Finans Midt-Norges brutto utlånsvolum var 13,6 milliarder kroner (13,2 milliarder) ved utgangen av tredje kvartal 2025. Utlånsveksten siste 12 måneder var 2,8 prosent.

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

Innskudd

Innskudd fra kunder var 149,0 milliarder kroner (138,0 milliarder) per 30. september 2025. Innskuddsvekst i kvartalet var minus 0,3 prosent (minus 1,2 prosent).

Innskudd fra personmarkedet ble redusert med 1,5 milliarder kroner i kvartalet (reduksjon på 0,6 milliarder). Dette tilsvarer en innskuddsvekst på minus 2,0 prosent (minus 0,9 prosent). Innskuddsvekst siste 12 måneder var 9,3 prosent. Totale innskudd fra personmarkedet var 71,6 milliarder kroner (65,5 milliarder) ved utgangen av kvartalet.

Innskudd fra næringslivssegmentet i banken økte med 1,6 milliarder kroner i kvartalet (reduksjon på 0,5 milliarder), tilsvarende en vekst på 2,1 prosent (minus 0,7 prosent). Innskuddsvekst siste 12 måneder var 9,1 prosent. Totale innskudd fra næringslivskunder i banken var 76,4 milliarder kroner (70,1 milliarder) per 30. september 2025.

I tillegg består innskudd fra kunder av om lag 0,9 milliarder kroner som et ledd i likviditetsstyringen i banken.

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

Finansiering og likviditet

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

Banken skal ha tilstrekkelige likviditetsbuffer for å tåle perioder med begrenset tilgang på markedsfinansiering. Liquidity Coverage Ratio (LCR) måler størrelsen på bankenes likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stressituasjon. LCR er beregnet til 176 prosent (172 prosent) per 30. september 2025.

Konsernets innskuddsdekning inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 58 prosent (56 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 71 prosent (93 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. september 2025.

SpareBank 1 SMN har i tredje kvartal utstedt 1.100 millioner kroner i etterstilt senior gjeld (SNP) og hadde ved utgangen av kvartalet 15,1 milliarder kroner i SNP. Etterstilt MREL var 35,0 prosent per 30. september 2025, og SpareBank 1 SMN tilfredsstiller etterstillingskravet med god margin.

Rating

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

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 30. september 2025 ble 17,8 prosent (18,2 prosent) mot 18,8 prosent per 30. juni 2025.

Under CRR3 er den gjennomsnittlige risikovekten for boliglån i SpareBank 1 SMN under 20 prosent. Fra og med 1. juli 2025 har Finansdepartementet besluttet å øke minstekravet til gjennomsnittlig risikovekt for lån med pantesikkerhet i boligeiendom i Norge for banker som benytter interne modeller (IRB) fra 20 til 25 prosent. Økningen av risikovektgulvet gir isolert sett 1,4 prosentpoeng reduksjon i ren kjernekapitaldekning. Forskriften gjelder til og med 31. desember 2026.

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 7,1 prosent per 30. september 2025 (6,9 prosent) viser at banken er svært solid. Se note 4 for detaljer.

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 30. september 2025 var 131,03 kroner (124,05) og resultatet per egenkapitalbevis i kvartalet ble 5,19 kroner (6,42).

Pris/Inntjening var 10,00 (7,37) og pris/bok 1,48 (1,24).

Ved utgangen av tredje kvartal 2025 er antall eiere av bankens egenkapitalbevis 19.264. 29,2 prosent av egenkapitalbevisene er eid av utenlandske investorer. 25,6 prosent av egenkapitalbevisene er eid av investorer i Midt-Norge.

Bærekraft

Konsernets overgangsplan for bolig er ferdigstilt. Planen konkretiserer hvordan SpareBank 1 SMN skal bidra til å redusere utslipp i boliglånporteføljen i tråd med konsernets klimamål.

I samarbeid med bransjeaktører har Science Based Targets initiative (SBTi) lansert en ny teknisk standard (FINZ) tilpasset bank og finans. Det er vedtatt at banker skal benytte denne standarden i utarbeidelse av vitenskapsbaserte klimamål. Fristen for innsendelse og validering av SpareBank 1 SMNs klimamål er av den grunn utsatt til juli 2027.

Utsikter

SpareBank 1 SMN oppnådde et sterkt resultat i tredje kvartal 2025 drevet av solid underliggende drift, lave tap 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. Kostnadsveksten i banken, korrigert for etterbetalingen til Tietoevry i andre kvartal, vil være moderat i 2025. Kostnadsutviklingen i datterselskapene er i større grad drevet av aktivitetsnivå, og varierer med markedsforholdene.

Usikkerheten rundt den makroøkonomiske utviklingen vedvarer, noe som gir økt utfallsrom for økonomisk vekst, inflasjon og renter. SpareBank 1 SMN har en bredt sammensatt og robust utlånsportefølje med god kredittkvalitet. I porteføljen er 68 prosent 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 tredje kvartal var ren kjernekapitaldekning 17,8 prosent. SpareBank 1 SMN er godt posisjonert til å levere på vekstambisjonene samtidig som man ivaretar en god utbyttekapasitet.

Konsernet er godt rustet for å styrke markedsposisjonen med en effektiv distribusjon av produkter og tjenester gjennom finanshus og digitale løsninger. 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.

Trondheim, 28. oktober 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						
3. kvartal		Januar - September			Januar - September			3. kvartal			
2024	2024	2025	2024	2025	(mill.kr.)	Note	2025	2024	2025	2024	2024
11.122	2.859	2.802	8.295	8.370	Renteinntekter effektiv rentes metode		8.790	8.712	2.940	3.000	11.685
1.883	471	479	1.372	1.527	Andre renteinntekter		1.522	1.366	477	469	1.875
8.180	2.111	2.079	6.068	6.310	Rentekostnader		6.319	6.077	2.080	2.114	8.187
4.824	1.219	1.202	3.599	3.587	Netto renteinntekter	10	3.993	4.001	1.337	1.355	5.373
1.315	335	372	970	1.078	Provisjonsinntekter		1.318	1.200	443	407	1.611
135	44	41	103	107	Provisjonskostnader		174	171	65	68	224
65	16	13	51	44	Andre driftsinntekter		853	783	241	214	1.006
1.245	306	344	917	1.015	Netto provisjons- og andre inntekter	11	1.997	1.812	619	553	2.392
361	89	4	345	795	Utbytte		11	17	2	8	33
-	-	-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser	3	740	1.027	278	685	1.254
45	-8	33	17	23	Netto resultat fra finansielle instrumenter	13	70	30	73	-22	70
406	81	38	362	819	Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser		821	1.074	353	670	1.357
6.475	1.607	1.584	4.878	5.421	Sum inntekter		6.811	6.887	2.309	2.578	9.123
1.012	260	263	745	802	Personalkostnader		1.579	1.465	521	498	1.981
1.084	254	254	760	839	Andre driftskostnader	12	1.030	934	312	312	1.319
2.096	513	518	1.505	1.642	Sum driftskostnader		2.609	2.399	833	810	3.300
4.379	1.093	1.066	3.373	3.779	Resultat før tap		4.202	4.488	1.476	1.769	5.823
156	63	18	124	52	Tap på utlån, garantier m.v.	6, 7	80	146	27	75	176
4.223	1.030	1.047	3.249	3.727	Resultat før skatt	3	4.123	4.342	1.448	1.693	5.647
940	234	254	710	713	Skattekostnad		807	801	275	252	1.054
-	-	-	-	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2, 3	-11	-2	-2	0	-2
3.283	796	793	2.538	3.014	Periodens resultat		3.305	3.540	1.171	1.441	4.591
137	30	32	96	109	Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat		115	103	34	32	146
2.101	512	509	1.631	1.940	Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens resultat		2.090	2.245	748	926	2.899
1.044	254	253	811	964	Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat		1.038	1.116	372	460	1.441
					Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		63	76	18	22	106
3.283	796	793	2.538	3.014	Periodens resultat		3.305	3.540	1.171	1.441	4.591
					Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis	19	14,49	15,57	5,19	6,42	20,10

Utvidet resultatregnskap

Morbank					Konsern						
3. kvartal		Januar - September			Januar - September			3. kvartal			
2024	2024	2025	2024	2025	Note	2025	2024	2025	2024	2024	
3.283	796	793	2.538	3.014	(mill.kr.)		3.305	3.540	1.171	1.441	4.591
					Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat						
70	-	-	-	-	-		-	-	-	-	70
-17	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-17
	-	-	-	-	-		6	3	1	1	9
52	-	-	-	-	-		6	3	1	1	62
					Poster som vil bli reklassifisert til resultat						
-4	-1	1	-4	-2	-		-2	-4	1	-1	-4
	-	-	-	-	-		71	-103	41	-40	-148
-4	-1	1	-4	-2	-		69	-107	42	-42	-153
48	-1	1	-4	-2	-		75	-103	43	-41	-91
3.331	795	795	2.534	3.011	Totalresultat		3.380	3.437	1.215	1.400	4.500
137	30	32	96	109	Hybridkapitaleiernes andel av periodens totalresultat		115	103	34	32	146
2.134	511	510	1.629	1.939	Egenkapitalbeviserens andel av periodens totalresultat		2.139	2.176	777	899	2.909
1.060	254	253	810	964	Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat		1.063	1.081	386	447	1.339
					Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat		63	76	18	22	106
3.331	795	795	2.534	3.011	Totalresultat		3.380	3.437	1.215	1.400	4.500

Balanse

Morbank			(mill.kr.)	Note	Konsern		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025			30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
654	1.149	1.081	Kontanter og fordringer på sentralbanker		1.081	1.149	654
19.785	18.808	21.294	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		10.304	8.106	9.166
166.312	165.765	171.051	Netto utlån til kunder	5	184.339	178.646	179.254
36.649	35.954	35.084	Sertifikater og obligasjoner	17	35.084	35.955	36.650
7.231	6.552	6.140	Derivater	17	6.140	6.552	7.231
587	509	494	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	17	984	948	1.050
6.789	6.548	7.207	Investering i eierinteresser		10.782	9.678	10.084
2.225	2.187	2.391	Investering i konsernselskaper		-	-	-
98	98	98	Virksomhet holdt for salg	2	179	195	190
797	800	774	Immaterielle eiendeler		1.249	1.224	1.230
1.599	2.863	3.316	Øvrige eiendeler	14	3.998	3.498	2.189
242.726	241.233	248.930	Eiendeler		254.140	245.951	247.699

Morbank					Konsern		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	(mill.kr.)	Note	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
13.940	11.914	10.368	Innskudd fra kredittinstitusjoner		10.368	11.914	13.941
141.485	138.566	149.559	Innskudd fra og gjeld til kunder	9	148.986	138.042	140.897
36.570	37.007	35.722	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	35.722	37.762	36.570
13.352	13.945	15.126	Etterstilt gjeld		15.126	13.190	13.352
6.152	5.584	4.717	Derivater	17	4.717	5.584	6.152
2.673	6.104	4.608	Annen gjeld	15	5.510	6.890	3.527
-	-	-	Virksomhet holdt for salg	2	1	1	2
2.656	2.813	2.770	Ansvarlig lånekapital	16	2.849	2.894	2.735
216.829	215.932	222.870	Sum gjeld		223.279	216.277	217.175
2.884	2.884	2.884	Eierandelskapital		2.884	2.884	2.884
-0	-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-0	-0	-0
2.422	2.422	2.422	Overkursfond		2.422	2.422	2.422
8.721	8.482	8.722	Utjevningfond		8.722	8.482	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
-	-3	-1	Annen egenkapital		3.736	2.492	3.709
1.943	2.006	1.791	Hybridkapital		1.881	2.095	2.039
	2.538	3.014	Ordinært resultat (ikke disponert)		3.305	3.540	
			Ikke-kontrollerende eierinteresser		682	788	821
25.898	25.301	26.060	Sum egenkapital		30.861	29.674	30.523
242.726	241.233	248.930	Gjeld og egenkapital		254.140	245.951	247.699

Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
Januar - September				Januar - September		
2024	2024	2025	(mill.kr.)	2025	2024	2024
-9.987	-9.423	-4.803	Reduksjon/(økning) utlån til kunder	-5.189	-9.834	-10.458
10.324	7.671	7.806	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	8.297	8.146	10.961
-538	430	-1.498	Reduksjon/(økning) utlån til kredittinstitusjoner	-1.126	637	-414
1.017	767	862	Renteinnbetalinger på utlån til kredittinstitusjoner	785	690	919
8.048	3.917	5.998	Økning/(reduksjon) innskudd fra kunder	6.013	3.968	8.034
-4.974	-2.470	-1.841	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-1.806	-2.435	-4.926
748	-1.239	-3.589	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner	-3.589	-1.239	748
-551	-461	-357	Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-357	-461	-551
-1.902	-1.065	1.721	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	1.735	-968	-1.765
1.579	1.176	1.199	Renteinnbetalinger fra sertifikater og obligasjoner	1.158	1.081	1.466
-766	-527	-72	Reduksjon/(økning) derivater	-72	-527	-766
-837	-858	-867	Renter derivater	-867	-858	-837
1.221	-465	-636	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	358	452	2.424
-2.737	1.545	-495	Reduksjon/(økning) annen gjeld	-1.632	564	-3.959
646	-1.001	3.428	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	3.707	-783	877
-176	-140	-44	Brutto investeringer bygninger/driftsmidler	-109	-193	-241
-	-	-	Salg bygninger/driftsmidler	-	-	-
117	116	196	Utbytte datterselskap	-	-	-
-37	-	-	Innbetalt kapital ved reduksjon eierandel datterselskaper	-	-	-
-97	-97	-166	Utbetalinger av kapital ved økning eierandel datterselskap	-	-	-
-	-	-	Utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	583	204	201
200	43	325	Innbetalinger fra salg av eierandeler tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	232	42	198
-717	-319	-740	Utbetalinger fra kjøp av eierandeler tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-740	-319	-717
-	-	-	Innbetalinger fra eiendeler holdt for salg	1	-85	-80
43	25	16	Utbytte fra øvrige aksjer og andeler	11	17	33
1.411	1.306	420	Reduksjon/salg aksjer og eierinteresser	443	1.301	1.382

-1.175	-1.045	-309	Økning/kjøp aksjer og eierinteresser	-333	-1.067	-1.208
-432	-111	-302	B) Netto likviditetsendring investeringer	89	-100	-432
7.589	7.231	3.120	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.120	7.231	7.589
-4.820	-3.636	-2.610	Tilbakebetaling av utstedte verdipapirer	-2.610	-3.636	-4.820
-1.430	-840	-926	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-926	-840	-1.430
900	900	100	Opptak av ansvarlig lånekapital	100	902	902
-400	-261	-	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-	-261	-400
-187	-125	-117	Renteutbetalinger på utstedt ansvarlig lånekapital	-121	-129	-194
1	1	1	Utbetalinger knyttet til eierandelskapital	1	1	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	-9	-9
-860	-860	-896	Gaveutdeling	-896	-860	-860
143	302	150	Opptak av hybridkapital	150	302	450
0	-	-193	Tilbakebetaling av hybridkapital	-193	-8	-315
-137	-96	-109	Renteutbetalinger på utstedt hybridkapital	-115	-103	-146
-731	1.090	-2.699	C) Netto likviditetsendringer finansiering	-3.369	860	-962
-517	-23	426	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	426	-23	-517
1.172	1.172	654	Likviditetsbeholdning per 1.1	654	1.172	1.172
654	1.149	1.081	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	1.081	1.149	654
-517	-23	426	Endring	426	-23	-517

Endringer i egenkapital

Morbank (Januar - September 2025)

(mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Hybridkapital	Sum egenkapital
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfonds-kapital	Utjevningsfond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital			
Egenkapital per 1.1.25	2.884	2.422	6.984	8.721	2.698	245	-0	1.943	25.898	
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	3.014	-	3.014	
Utvidede resultatposter										
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-2	-	-2	
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-2	-	-2	
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	3.011	-	3.011	
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	-	-	-	-	-	-	-	-109	-109	
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	1	-	-	-	-	1	
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	1	-	1	
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	1	-2.698	-	1	-152	-2.849	
Egenkapital per 30.09.25	2.884	2.422	6.984	8.722	-	245	3.012	1.791	26.060	

Morbank (Januar - September 2024)

(mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfondskapital	Utjevningsfond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybridkapital	
Egenkapital per 1.1.24	2.884	2.422	6.865	8.482	2.591	106	-	1.800	25.150
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	2.538	-	2.538
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-4	-	-4
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-4	-	-4
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	2.534	-	2.534
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2023	-	-	-	-	-1.730	-	-	-	-1.730
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-860	-	-	-	-860
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	450	450
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-148	-148
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-96	-96
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	1	-	-	-	-	1
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	1	-2.591	-	1	206	-2.383
Egenkapital per 30.09.24	2.884	2.422	6.865	8.482	-	106	2.535	2.006	25.301

Morbank (2024)

(mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfondskapital	Utjevningfond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybridkapital	
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

Konsern (Januar - September 2025)

(mill.kr.)	Kontrollerende eierinteresser									Sum egenkapital	
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Hybridkapital		IKE ¹⁾
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfondskapital	Utjevningfond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital				
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	-	-	-	-	-	-	3.243	-	63	3.305	
Utvidede resultatposter											
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	77	-	-	77	
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-2	-	-	-2	
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	75	-	-	75	
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	3.317	-	63	3.380	
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	-	-	-	-	-	-	-	-115	-	-115	
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0	-	-	1	-	-	-	-	-	1	
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3	
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	12	-	-	12	
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-202	-202	
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	1	-2.698	-	15	-158	-202	-3.043	
Egenkapital per 30.09.25	2.884	2.422	6.984	8.722	-	245	7.041	1.881	682	30.861	

1) IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser

Konsern (Januar - September 2024)

(mill.kr.)	Kontrollerende eierinteresser											
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							Hybrid-kapital	IKE ¹⁾	Sum egen-kapital
	Eierandels-kapital	Overkurs-fond	Grunnfonds-kapital	Utjevnings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen-kapital					
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	-	-	-	-	-	-	3.463	-	76	3.540		
Utvidede resultatposter										-		
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-99	-	-	-99		
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-4	-	-	-4		
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-103	-	-	-103		
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	3.360	-	76	3.437		
Transaksjoner med eierne												
Utbetalt utbytte for 2023	-	-	-	-	-1.730	-	-	-	-	-1.730		
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-860	-	-	-	-	-860		
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	450	-	450		
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-156	-	-156		
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-103	-	-103		
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0	-	-	1	-	-	-	-	-	1		
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-0	-	-	-0		
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-5	-	-	-5		
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	45	45		
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	1	-2.591	-	-6	192	45	-2.359		
Egenkapital per 30.09.24	2.884	2.422	6.865	8.482	-	106	6.032	2.095	788	29.674		

¹⁾ IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser

Konsern (2024)

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

¹⁾ IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser



Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper	28
Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	29
Note 3: Segmentrapportering	31
Note 4: Kapitaldekning	33
Note 5: Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	38
Note 6: Tap på utlån og garantier	39
Note 7: Tapsavsetning	40
Note 8: Brutto utlån	48
Note 9: Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	50
Note 10: Netto renteinntekter	51
Note 11: Netto provisjons- og andre inntekter	52
Note 12: Andre driftskostnader	53
Note 13: Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	54
Note 14: Øvrige eiendeler	55
Note 15: Annen gjeld	56
Note 16: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	57
Note 17: Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	58
Note 18: Likviditetsrisiko	61
Note 19: Resultat per egenkapitalbevis	62

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 skjønsmessige vurderinger

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

Virksomhet holdt for salg

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

Januar - September (2025)	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Virksomhetens resultat	Eierandel
Mavi XV AS konsern	179	1	11	-21	-11	100%
Sum Holdt for salg	179	1	11	-21	-11	

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.

Estimatet 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 makrovariable – rentenivå (NIBOR 3 mnd.) og arbeidsledighet (AKU). Forutsetningene i basis scenarioet er basert på forutsetningene i Pengepolitisk Rapport 3/25, men banken gjør egne vurderinger av forutsetningene. Sammenlignet med forrige kvartal er endringene i basis scenarioet noe hevet rentebane og noe høyere anslag for arbeidsledighet tidlig i perioden. Som forrige kvartal er det forutsatt et langsiktig NIBOR rentenivå på 3,5% som er høyere enn Norges Banks anslag. Sammen med et høyere anslag på arbeidsledighet innebærer det et svakere basis scenario enn Norges Bank forutsetter. Lavt scenario er et scenario preget av høy rente og høy arbeidsledighet som i stor grad er basert på Finanstilsynets stresstest i Finansielt utsyn juni 2025. Det er et scenario med kraftig økt rentenivå og redusert vekst i det som er et stagflasjonsscenario

– blant annet forårsaket av sterke handelshindringer internasjonalt. Høyt scenario er et scenario med lav rente og lav arbeidsledighet.

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

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

Kriteriene for å klassifisere en eksponering i trinn 2 ("vesentlig økt 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. september 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 2025 er vist på linjen "Endring som skyldes endrede forutsetninger i tapsmodellen" i note 7. Oppdaterte forutsetninger for rente og arbeidsledighet samt nedjusterte forventninger for boligprisutvikling bidrar til et høyere nedskrivningsnivå. Samlet per 30. september 2025 utgjør dette 154 millioner kroner for banken og 133 millioner kroner for konsernet i økte nedskrivninger.

For konsernet samlet sett er modellnedskrivningene noe redusert i kvartalet. Nivået trekkes ned av redusert volum i trinn 2, nye engasjement med individuelle nedskrivninger og endringer i forutsatt verdiutvikling for sikkerheter i bedriftsmarkedet. Sammen med endringer i vurdert kredittrisiko/porteføljendringer blir nettoeffekten et noe lavere nedskrivningsnivå.

Sensitiviteter

Første del av tabellen under viser fullt modellberegnet forventet kredittap på grunnlag per 30. september 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 scenarivekting samt en alternativ scenarivekting med doblet sannsynlighet for nedsidescenariet.

Dersom man doblet nedsidescenarioets sannsynlighet på bekostning av basisscenariet ved utgangen av tredje kvartal 2025 ville dette medført en økning i tapsavsetningene på 102 millioner kroner for morbanken og 128 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	589	103	78	770	38	14	822
ECL i nedsidescenariet	1 252	338	197	1 787	230	84	2 100
ECL i oppsidescenariet	444	79	58	581	24	11	615
ECL med anvendt scenarivekting 80/10/10	640	125	88	853	56	21	929
ECL med alternativ scenarivekting 70/20/10	707	148	100	954	75	28	1 057
Endring ECL ved alternativ vekting	66	23	12	102	19	7	128

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 scenarivekting gir om lag 13 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 konsernivå.

Konsern (3. kvartal 2025)

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	476	592	1	136	1	-	131	1.337
Renter av anvendt kapital	104	81	-	-	-	-	-186	-
Sum renteinntekter	581	673	1	136	1	-	-55	1.337
Netto provisjons- og andre inntekter	233	102	148	-26	171	-	-9	619
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	0	3	-0	-	-	278	71	353
Sum inntekter	814	779	150	110	172	278	7	2.309
Sum driftskostnader	329	178	129	36	179	-	-16	833
Resultat før tap	485	601	21	75	-7	278	23	1.476
Tap på utlån, garantier m.v.	7	11	-	9	-	-	-0	27
Resultat før skatt	478	590	21	66	-7	278	23	1.448

Konsern (3. kvartal 2024)

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	486	569	1	136	1	-	162	1.355
Renter av anvendt kapital	90	79	-	-	-	-	-168	-
Sum renteinntekter	575	648	1	136	1	-	-7	1.355
Netto provisjons- og andre inntekter	201	89	127	-43	163	-	15	553
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	-1	5	-0	-	-	685	-18	670
Sum inntekter	775	742	128	94	164	685	-9	2.578
Sum driftskostnader	321	176	120	14	171	-	8	810
Resultat før tap	454	566	8	80	-7	685	-17	1.769
Tap på utlån, garantier m.v.	6	58	-	12	-	-	-0	75
Resultat før skatt	449	508	8	68	-7	685	-17	1.693

Konsern (Januar - September 2025)

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	1.392	1.724	1	410	3	-	464	3.993
Renter av anvendt kapital	318	249	-	-	-	-	-567	-
Sum renteinntekter	1.710	1.973	1	410	3	-	-103	3.993
Netto provisjons- og andre inntekter	681	298	446	-74	663	-	-17	1.997
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	0	13	1		-	740	67	821
Sum inntekter	2.391	2.284	448	335	666	740	-53	6.811
Sum driftskostnader	1.040	565	378	106	564		-44	2.609
Resultat før tap	1.350	1.719	70	229	103	740	-9	4.202
Tap på utlån, garantier m.v.	5	47	-	27	-	-	-0	80
Resultat før skatt	1.345	1.672	70	202	103	740	-9	4.123

Konsern (Januar - September 2024)

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	1.377	1.640	4	403	2	-	574	4.001
Renter av anvendt kapital	263	226	-	-	-	-	-489	-
Sum renteinntekter	1.640	1.866	4	403	2	-	85	4.001
Netto provisjons- og andre inntekter	606	256	393	-73	626	-	4	1.812
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	-2	16	1		-	1.027	32	1.074
Sum inntekter	2.244	2.138	399	330	628	1.027	121	6.887
Sum driftskostnader	925	516	327	98	547		-15	2.399
Resultat før tap	1.319	1.622	71	232	81	1.027	136	4.488
Tap på utlån, garantier m.v.	14	110	-	22	-	-	-0	146
Resultat før skatt	1.305	1.512	71	211	81	1.027	136	4.342

Konsern (2024)

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	1.888	2.219	6	549	4	-	708	5.373
Renter av anvendt kapital	354	305	-	-	-	-	-659	-
Sum renteinntekter	2.242	2.524	6	549	4	-	49	5.373
Netto provisjons- og andre inntekter	800	336	505	-96	804	-	43	2.392
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	-3	17	1		-	1.254	87	1.357
Sum inntekter	3.039	2.877	512	453	808	1.254	180	9.123
Sum driftskostnader	1.278	699	442	136	730		15	3.300
Resultat før tap	1.761	2.177	71	317	78	1.254	165	5.823
Tap på utlån, garantier m.v.	18	138	-	20	-	-	-0	176
Resultat før skatt	1.743	2.039	71	298	78	1.254	165	5.647

¹⁾ Spesifikasjon av øvrig virksomhet (mill.kr.)	3. kvartal		Januar - September		
	2025	2024	2025	2024	2024
SpareBank 1 Gruppen	136	86	309	127	226
Gevinst forsikringsfusjon Fremtind/Eika	-	452	-	452	452
SpareBank 1 Boligkreditt	41	37	81	105	129
SpareBank 1 Næringskreditt	2	3	7	10	14
BN Bank	70	77	229	234	302
SB 1 Markets	12	20	49	71	89
Kredittbanken	3	-3	4	-5	-10
SpareBank 1 Betaling	2	-1	-9	-15	-19
SpareBank 1 Forvaltning	14	14	42	37	54
Andre selskaper	-1	1	27	11	15
Sum avkastning på eierinteresser	278	685	740	1.027	1.254

Note 4: Kapitaldekning

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

Per 30. september 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. Fra og med 1. juli 2025 kan ikke gjennomsnittlige risikovekter for eksponeringer med pantesikkerhet i boligeiendom være lavere enn 25 prosent, i henhold til CRR/CRD-forskriften. Per 30. september 2025 er gjennomsnittlige risikovekter justert opp til 25 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. september 2025 er den reelle satsen for konsern 4,44 prosent.

Motsyklisk kapitalbuffer beregnes på differensierte satser. For engasjementer i andre land benyttes den motsyklisk kapitalbuffersatsen som er fastsatt av myndighetene i vedkommende land. Dersom landet ikke har fastsatt sats benyttes samme sats som for engasjementer i Norge med mindre Finansdepartementet fastsetter en annen sats. Per 30. september 2025 er både morbank og konsern under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer.

Morbank				Konsern		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	(mill.kr.)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
25.898	25.301	26.060	Sum balanseført egenkapital	30.861	29.674	30.523
-1.943	-2.006	-1.791	Hybridkapital inkludert i egenkapital	-1.881	-2.095	-2.039
-771	-772	-751	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.633	-2.238	-2.272
-2.698	-	-	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-	-	-2.698
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-682	-788	-821
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	536	691	700
	-2.538	-3.014	Periodens resultat	-3.305	-3.540	
	360	968	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (39 prosent (27 prosent) etter skatt av konsernresultat)	1.254	940	
-58	-55	-53	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-74	-76	-78
-407	-387	-468	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-623	-612	-641
-	-	-	Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring	-	-2	-2
-350	-350	-350	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-769	-267	-264
19.670	19.553	20.601	Sum ren kjernekapital	23.684	21.688	22.409
1.800	1.943	1.900	Fondsobligasjon	2.446	2.456	2.409
-49	-48	-49	Fradrag kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-49	-48	-49
21.422	21.448	22.452	Sum kjernekapital	26.080	24.097	24.769
			Tilleggs kapital utover kjernekapital			
2.650	2.789	2.750	Ansvarlig kapital	3.547	3.686	3.465
-230	-226	-230	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-230	-226	-230
2.420	2.563	2.520	Sum tilleggs kapital	3.317	3.460	3.235
23.842	24.011	24.972	Netto ansvarlig kapital	29.398	27.557	28.004

Morbank				Konsern		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	(mill.kr.)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Beregningsgrunnlag (RWA)						
17.015	17.671	15.235	Spesialiserte foretak	18.170	21.247	20.514
12.252	11.126	13.750	Foretak	14.442	11.339	12.422
21.185	20.376	22.097	Massemarked eiendom	34.368	38.404	39.806
1.498	1.506	1.955	Massemarked øvrig	1.997	1.593	1.540
19.411	18.614	-	Egenkapitalposisjoner IRB	-	-	-
71.361	69.293	53.037	Sum kredittrisiko IRB	68.978	72.583	74.283
15	16	15	Stater og sentralbanker	272	414	324
1.450	1.385	1.388	Obligasjoner med fortrinnsrett	1.970	2.172	2.100
4.540	4.335	5.462	Institusjoner	3.075	3.261	3.327
1.032	1.155	675	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	903	1.329	1.177
3.145	3.320	1.795	Foretak	4.218	6.621	6.895
216	225	14	Massemarked	8.519	9.330	8.745
840	627	3.047	Engasjementer med pant i fast eiendom	4.633	1.514	1.592
-	-	9	Misligholdte engasjementer	490	-	396
889	889	13.733	Egenkapitalposisjoner	6.978	5.649	5.946
1.682	1.567	1.096	Øvrige eiendeler	2.148	2.682	2.734
13.810	13.519	27.234	Sum kredittrisiko Standardmetoden	33.206	32.971	33.235
409	471	614	Gjeldsrisiko	642	465	405
-	-	48	Egenkapitalrisiko	140	111	137
-	-	-	Valutarisiko og oppgjørskrisiko	33	27	13
7.859	6.810	8.060	Operasjonell risiko	12.478	11.262	13.125
463	478	482	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	1.735	1.672	1.424
-	469	6.171	Risikovektjusteringer – bolig- og næringseiendom (makrotilsynstiltak)	15.614	-	-
93.902	91.040	95.645	Beregningsgrunnlag (RWA)	132.826	119.092	122.622
7.512	7.283	7.652	Minimumskrav ansvarlig kapital	10.626	9.527	9.810
4.226	4.097	4.304	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	5.977	5.359	5.518

			Bufferkrav			
2.348	2.276	2.391	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	3.321	2.977	3.066
4.179	4.060	4.256	Systemrisikobuffer, 4,44 prosent på konsern	5.897	5.279	5.444
2.348	2.276	2.391	Motsykliskbuffer, 2,5 prosent	3.321	2.977	3.066
8.874	8.612	9.038	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	12.539	11.234	11.576
6.571	6.844	7.258	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	5.168	5.096	5.315
			Kapitaldekning			
20,9 %	21,5 %	21,5 %	Ren kjernekapitaldekning	17,8 %	18,2 %	18,3 %
22,8 %	23,6 %	23,5 %	Kjernekapitaldekning	19,6 %	20,2 %	20,2 %
25,4 %	26,4 %	26,1 %	Kapitaldekning	22,1 %	23,1 %	22,8 %
			Uvektet kjernekapitalandel			
235.069	230.079	240.594	Balanseposter	349.608	342.513	342.557
8.473	7.829	16.382	Poster utenom balansen	18.557	9.409	10.145
-513	-489	-570	Øvrige justeringer	-746	-736	-768
243.028	237.419	256.407	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	367.419	351.186	351.934
21.422	21.448	22.452	Kjernekapital	26.080	24.097	24.769
8,8 %	9,0 %	8,8 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,1 %	6,9 %	7,0 %

Note 5: Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			(mill.kr.)	Konsern		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025		30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
13.029	12.639	12.900	Jordbruk og skogbruk	13.460	13.131	13.519
6.055	6.362	5.844	Fiske og fangst	5.873	6.388	6.085
3.835	2.758	4.667	Havbruk	5.111	3.058	4.144
3.697	3.833	3.025	Industri og bergverk	3.756	4.476	4.362
4.996	5.387	1.830	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.127	6.725	6.332
3.266	3.043	3.598	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	4.296	3.959	4.201
4.043	4.846	1.046	Sjøfart og offshore	1.113	4.846	4.043
24.845	25.204	27.475	Eiendomsdrift	27.599	25.320	24.964
4.965	4.620	4.368	Forretningsmessig tjenesteyting	5.188	5.364	5.701
6.099	6.058	9.763	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	11.126	7.272	7.311
37	40	9	Offentlig forvaltning	31	66	62
1.548	1.509	1.162	Øvrige sektorer	1.077	1.429	1.466
76.414	76.300	75.688	Sum næring	81.758	82.034	82.191
159.911	157.833	165.893	Lønnstakere	173.195	165.114	167.159
236.326	234.133	241.581	Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	254.954	247.148	249.350
67.830	65.983	68.501	Herav Boligkreditt	68.501	65.983	67.830
1.419	1.576	1.273	Herav Næringskreditt	1.273	1.576	1.419
167.077	166.575	171.807	Brutto utlån til kunder	185.180	179.590	180.102
641	667	626	- Tapsavsetning utlån til amortisert kost	711	801	724
124	142	130	- Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over totalresultat	130	142	124
166.312	165.765	171.051	Netto utlån til kunder	184.339	178.646	179.254

Note 6: Tap på utlån og garantier

Morbank

(mill.kr.)	Januar - September						3. 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	7	-4	4	36	67	103	8	-31	-24	15	34	49	38	28	65
Mertap ved konstatering	1	59	61	3	28	31	0	44	44	1	17	18	3	105	109
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-4	-8	-12	-4	-6	-9	-1	-1	-2	-1	-2	-3	-5	-13	-18
Sum tap på utlån og garantier	5	47	52	35	89	124	7	11	18	14	49	63	36	120	156

1) PM = Privatmarked, NL = Næringsliv

Konsern

(mill.kr.)	Januar - September						3. 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	9	-3	6	32	73	106	11	-32	-21	17	39	56	33	-14	19
Mertap ved konstatering	10	76	85	3	28	31	3	47	50	1	17	18	9	166	175
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-4	-8	-12	1	8	9	-1	-1	-2	0	2	2	-5	-14	-19
Sum tap på utlån og garantier	14	65	80	37	109	146	14	14	27	17	58	75	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	30.09.2025
Utlån til amortisert kost Næringsliv	718	-3	-38	678
Utlån til amortisert kost Privatmarked	27	-0	-2	25
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	97	8	-	104
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	57	-1	-	55
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	899	4	-40	862
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	765	31	-40	756
Annen gjeld - avsetninger	102	-25	-	77
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	31	-2	-	29

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	30.09.2024
Utlån til amortisert kost Næringsliv	671	61	-47	685
Utlån til amortisert kost Privatmarked	43	21	-0	64
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	137	15	-	152
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	13	6	-	19
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	864	103	-47	920
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	776	80	-47	809
Annen gjeld - avsetninger	53	27	-	79
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	36	-4	-	32

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	30.09.2025
Utlån til amortisert kost Næringsliv	780	0	-40	741
Utlån til amortisert kost Privatmarked	48	1	-2	47
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	97	8	-	104
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	57	-1	-	55
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	981	8	-42	947
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	848	35	-42	841
Annen gjeld - avsetninger	102	-25	-	77
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	31	-2	-	29

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	30.09.2024
Utlån til amortisert kost Næringsliv	777	69	-49	797
Utlån til amortisert kost Privatmarked	68	17	-0	85
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	137	15	-	152
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	13	6	-	19
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	995	108	-49	1.054
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	907	85	-49	943
Annen gjeld - avsetninger	53	27	-	79
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	36	-4	-	32

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.)	30.09.2025				30.09.2024				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	-	-4	5	-1	-	-4	5	-1	-
Overført til (fra) trinn 3	-0	-5	6	-	-1	-8	10	-	-1	-9	10	-
Netto ny måling av tap	-13	-4	7	-10	-17	44	23	50	-16	36	25	45
Nye utstedte eller kjøpte utlån	6	8	1	15	12	18	1	31	14	20	2	36
Utlån som har blitt fraregnet	-6	-14	-2	-21	-10	-20	-4	-33	-12	-26	-5	-42
Endring som skyldes endrede forutsetninger	6	22	-3	25	-0	-10	-0	-11	1	-3	-4	-6
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-2	-2	-	-	-0	-0	-	-	-0	-0
Utgående balanse	21	53	50	124	34	107	74	216	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	43	-43	-0	-	56	-56	-0	-	29	-29	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-13	16	-3	-	-9	11	-2	-	-9	11	-2	-
Overført til (fra) trinn 3	-1	-6	7	-	-7	-19	25	-	-7	-19	26	-
Netto ny måling av tap	-63	35	47	19	-41	95	39	93	-23	90	-49	18
Nye utstedte eller kjøpte utlån	45	27	1	74	65	49	4	117	70	57	3	131
Utlån som har blitt fraregnet	-38	-88	-7	-134	-49	-85	-14	-148	-60	-108	-14	-181
Endring som skyldes endringer i forutsetninger	4	60	-3	61	-20	-2	-2	-24	-7	8	14	15
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-38	-38	-	-	-47	-47	-	-	-31	-31
Utgående balanse	147	329	185	660	155	261	209	626	155	278	152	585
Total balanseført tapsavsetning	168	382	235	785	189	368	284	841	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.)	30.09.2025				30.09.2024				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	11	-10	-0	-	19	-19	-0	-	19	-19	-1	-
Overført til (fra) trinn 2	-1	2	-0	-	-5	6	-1	-	-5	6	-1	-
Overført til (fra) trinn 3	-1	-6	7	-	-1	-10	11	-	-1	-11	12	-
Netto ny måling av tap	-15	-1	6	-10	-19	49	22	52	-19	41	25	47
Nye utstedte eller kjøpte utlån	8	9	1	18	15	20	1	36	17	23	2	42
Utlån som har blitt fraregnet	-7	-16	-2	-25	-11	-23	-4	-38	-14	-29	-5	-48
Endring som skyldes endrede forutsetninger	2	20	4	26	-2	-14	-0	-17	-1	-7	-4	-13
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-2	-2	-	-	-0	-0	-	-	-0	-0
Utgående balanse	25	63	59	147	41	121	75	237	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	49	-49	-0	-	60	-60	-0	-	34	-33	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-14	18	-3	-	-11	13	-3	-	-10	13	-3	-
Overført til (fra) trinn 3	-1	-8	9	-	-7	-20	27	-	-7	-20	27	-
Netto ny måling av tap	-66	46	55	35	-43	104	45	105	-25	98	-46	27
Nye utstedte eller kjøpte utlån	51	34	2	87	69	62	4	135	75	70	4	149
Utlån som har blitt fraregnet	-39	-91	-7	-137	-51	-88	-14	-153	-62	-112	-14	-188
Endring som skyldes endrede forutsetninger	3	52	-16	39	-23	-11	-5	-39	-10	-1	9	-2
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-40	-40	-	-	-49	-49	-	-	-77	-77
Utgående balanse	163	366	194	723	166	298	273	738	166	313	168	647
Total balanseført tapsavsetning	188	429	253	870	207	419	349	975	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.)	30.09.2025				30.09.2024				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	5	-5	-0	-	12	-12	-0	-	12	-12	-0	-
Overført til (fra) trinn 2	-1	2	-0	-	-1	1	-0	-	-1	1	-0	-
Overført til (fra) trinn 3	-0	-1	1	-	-0	-0	1	-	-0	-0	1	-
Netto ny måling av tap	-25	-19	-41	-85	-12	5	32	25	-11	9	44	41
Nye utstedte eller kjøpte utlån	-	-	-	-	8	4	0	12	18	4	2	23
Utlån som har blitt fraregnet	-4	-3	-0	-8	-6	-3	-1	-9	-6	-4	-2	-12
Endring som skyldes endrede forutsetninger	29	39	1	68	-1	-0	-0	-1	-3	2	-2	-3
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balanse	29	39	10	77	18	21	40	79	26	26	50	102
Herav												
Privatmarked				4				1				6
Næringsliv				73				79				96

Næringsfordeling av avsetning til tap på utlån

Morbank

(mill.kr.)	30.09.2025				30.09.2024				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	45	23	69	2	49	28	79	2	49	28	80
Fiske og fangst	5	63	1	69	9	62	18	89	9	65	18	92
Havbruk	8	35	11	54	4	0	1	5	7	2	1	9
Industri og bergverk	7	25	10	41	13	32	22	66	11	26	14	51
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	1	24	39	65	26	33	39	99	28	37	43	108
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	14	30	2	45	13	30	6	48	14	34	14	63
Sjøfart og offshore	0	-	25	25	5	3	74	83	3	2	25	30
Eiendomsdrift	61	74	49	184	47	69	30	146	41	86	28	156
Forretningsmessig tjenesteyting	18	24	18	61	20	22	7	49	22	22	2	46
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	21	12	3	36	17	15	8	40	22	7	3	32
Offentlig forvaltning	0	-	-	0	0	0	-	0	0	0	-	0
Øvrige sektorer	0	-	-	0	0	1	0	1	1	0	0	1
Lønnstakere	1	51	55	107	1	53	50	103	1	50	48	99
Sum avsetning til tap på utlån	139	382	235	756	157	368	284	809	160	382	224	765
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	29	-	-	29	32	-	-	32	31	-	-	31
Total balanseført tapsavsetning	168	382	235	785	189	368	284	841	191	382	224	796

Konsern

(mill.kr.)	30.09.2025				30.09.2024				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	47	24	74	3	51	28	83	3	51	29	83
Fiske og fangst	5	63	1	69	9	62	18	89	9	65	18	92
Havbruk	10	36	12	57	5	0	1	6	8	2	2	11
Industri og bergverk	9	30	11	49	15	36	28	80	13	31	17	61
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	2	39	42	82	27	53	42	122	28	55	45	129
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	16	32	4	52	15	32	6	53	17	36	14	67
Sjøfart og offshore	1	-	25	25	5	3	74	83	3	2	25	30
Eiendomsdrift	62	74	49	185	48	69	30	147	41	87	28	156
Forretningsmessig tjenesteyting	21	27	22	71	22	25	60	107	24	24	10	58
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	24	22	5	52	20	21	9	50	25	13	4	42
Offentlig forvaltning	0	-	-	0	0	0	-	0	0	0	-	0
Øvrige sektorer	0	0	0	0	0	1	0	1	1	0	0	1
Lønnstakere	6	59	59	125	7	64	51	122	7	62	49	117
Sum avsetning til tap på utlån	159	429	253	841	176	419	349	943	178	429	241	848
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	29	-	-	29	32	-	-	32	31	-	-	31
Total balanseført tapsavsetning	188	429	253	870	207	419	349	975	209	429	241	879

Note 8: Brutto utlån

Morbank

(mill.kr.)	30.09.2025				30.09.2024				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	871	-828	-43	-	1.045	-1.018	-27	-	986	-955	-32	-
Overført til (fra) trinn 2	-1.033	1.076	-43	-	-1.717	1.761	-44	-	-1.808	1.852	-44	-
Overført til (fra) trinn 3	-37	-160	197	-	-68	-194	262	-	-125	-211	336	-
Netto økning/reduksjon saldo eksisterende utlån	-1.709	-66	-25	-1.800	-1.979	-51	-14	-2.043	-2.207	-94	-37	-2.337
Nye utstedte eller kjøpte utlån	35.656	750	100	36.505	35.535	957	214	36.707	44.893	1.607	360	46.860
Utlån som har blitt fraregnet	-27.786	-1.086	-152	-29.025	-32.159	-1.351	-220	-33.730	-41.895	-2.003	-320	-44.218
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-	-	-3	-3	-	-1	-1	-2	-	-	-1	-1
Utgående balanse	86.593	3.096	766	90.454	91.557	4.656	896	97.109	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	1.509	-1.486	-23	-	1.631	-1.628	-2	-	1.259	-1.258	-1	-
Overført til (fra) trinn 2	-2.887	2.939	-52	-	-2.304	2.452	-148	-	-2.487	2.631	-144	-
Overført til (fra) trinn 3	-112	-79	191	-	-39	-359	398	-	-44	-342	386	-
Netto ny måling av tap	-1.849	-328	-79	-2.256	-718	-134	-15	-868	-1.780	-253	0	-2.033
Nye utstedte eller kjøpte utlån	16.274	883	300	17.458	16.894	1.641	249	18.784	19.037	971	272	20.281
Utlån som har blitt fraregnet	-13.640	-1.491	-387	-15.519	-10.709	-2.008	-520	-13.237	-10.827	-2.202	-627	-13.655
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-2	-3	-49	-53	-	1	-27	-26	-	-	-46	-46
Utgående balanse	61.889	8.311	1.160	71.360	52.081	6.954	1.100	60.134	52.484	6.536	1.006	60.026
Utgående balanse amortisert kost og virkelig verdi over resultatet	148.481	11.407	1.926	161.814	143.638	11.610	1.995	157.243	143.228	11.286	1.994	156.508
Utlån til virkelig verdi over resultatet	9.993			9.993	9.331			9.331	10.570			10.570
Brutto utlån ved utgangen av perioden	158.475	11.407	1.926	171.807	152.969	11.610	1.995	166.575	153.797	11.286	1.994	167.077

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

Konsern

(mill.kr.)	30.09.2025				30.09.2024				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	1.121	-1.073	-48	-	1.271	-1.240	-31	-	1.229	-1.193	-36	-
Overført til (fra) trinn 2	-1.343	1.400	-57	-	-2.182	2.238	-55	-	-2.267	2.322	-55	-
Overført til (fra) trinn 3	-47	-223	270	-	-90	-249	339	-	-152	-267	419	-
Netto ny måling av tap	-1.684	-109	-33	-1.826	-1.948	-111	-23	-2.083	-2.191	-170	-52	-2.414
Nye utstedte eller kjøpte utlån	38.155	902	107	39.163	38.076	1.103	222	39.401	47.975	1.825	371	50.171
Utlån som har blitt fraregnet	-29.163	-1.326	-219	-30.708	-34.357	-1.574	-256	-36.186	-44.637	-2.293	-364	-47.294
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-	-	-3	-3	-	-1	-1	-2	-	-	-1	-1
Utgående balanse	93.846	3.929	872	98.647	97.733	5.640	1.020	104.392	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	1.817	-1.792	-26	-	1.792	-1.785	-7	-	1.419	-1.412	-6	-
Overført til (fra) trinn 2	-3.176	3.238	-62	-	-2.651	2.808	-157	-	-2.835	2.995	-161	-
Overført til (fra) trinn 3	-135	-117	252	-	-83	-408	491	-	-79	-378	458	-
Netto ny måling av tap	-1.875	-363	-88	-2.326	-799	-151	-27	-977	-1.867	-286	-14	-2.167
Nye utstedte eller kjøpte utlån	17.432	1.160	321	18.914	17.798	2.244	267	20.309	20.250	1.664	304	22.218
Utlån som har blitt fraregnet	-15.259	-1.853	-393	-17.506	-11.536	-2.362	-560	-14.458	-11.953	-2.591	-670	-15.214
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	-2	-3	-49	-53	-	1	-27	-26	-	-	-46	-46
Utgående balanse	65.179	10.133	1.332	76.643	55.848	8.880	1.240	65.968	56.263	8.524	1.123	65.910
Utgående balanse amortisert kost og virkelig verdi over resultatet	159.025	14.062	2.204	175.290	153.581	14.520	2.260	170.360	153.182	14.222	2.231	169.635
Utlån til virkelig verdi over resultatet	9.890			9.890	9.230			9.230	10.467			10.467
Brutto utlån ved utgangen av perioden	168.915	14.062	2.204	185.180	162.810	14.520	2.260	179.590	163.649	14.222	2.231	180.102

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

Note 9: Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	(mill.kr.)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
2.638	2.804	2.994	Jordbruk og skogbruk	2.994	2.804	2.638
1.658	1.269	1.919	Fiske og fangst	1.919	1.269	1.658
1.538	786	1.120	Havbruk	1.120	786	1.538
3.041	2.709	3.501	Industri og bergverk	3.501	2.709	3.041
3.833	3.979	2.883	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	2.883	3.979	3.833
5.707	5.225	4.995	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	4.995	5.225	5.707
1.373	1.241	756	Sjøfart og offshore	756	1.241	1.373
7.503	6.531	8.485	Eiendomsdrift	8.397	6.450	7.413
13.004	12.957	12.519	Forretningsmessig tjenesteyting	12.519	12.957	13.004
14.119	12.363	14.689	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	14.225	11.940	13.641
16.535	19.435	19.841	Offentlig forvaltning	19.841	19.435	16.535
7.954	7.588	8.025	Øvrige sektorer	8.005	7.570	7.933
78.904	76.889	81.727	Sum næring	81.154	76.365	78.316
62.581	61.677	67.832	Lønnstakere	67.832	61.677	62.581
141.485	138.566	149.559	Sum innskudd	148.986	138.042	140.897

Note 10: Netto renteinntekter

Morbank					Konsern					
3. kvartal		Januar - September			Januar - September		3. kvartal			
2024	2024	2025	2024	2025	(mill.kr.)	2025	2024	2025	2024	2024
Renteinntekter										
1.045	285	322	781	894	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	442	330	168	132	443
5.621	1.437	1.384	4.168	4.202	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	5.055	5.018	1.669	1.726	6.763
4.456	1.137	1.096	3.346	3.274	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over andre inntekter og kostnader)	3.274	3.346	1.096	1.137	4.456
269	60	105	164	318	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over resultatet)	318	164	105	60	269
1.614	411	374	1.208	1.210	Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (virkelig verdi over resultatet)	1.204	1.202	372	409	1.606
-	-	-	-	-	Andre renteinntekter	18	18	6	6	24
13.005	3.331	3.281	9.667	9.897	Sum renteinntekter	10.312	10.078	3.417	3.469	13.560
Rentekostnader										
628	155	127	485	406	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	406	485	127	155	628
4.949	1.266	1.286	3.655	3.914	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	3.880	3.620	1.269	1.251	4.900
2.324	618	597	1.719	1.784	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	1.784	1.719	597	618	2.324
175	45	44	130	131	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	135	135	46	47	180
12	3	3	9	10	Andre rentekostnader	49	47	19	19	62
93	23	22	70	66	Avgift Sparebankenes sikringsfond	66	70	22	23	93
8.180	2.111	2.079	6.068	6.310	Rentekostnader og lignende kostnader	6.319	6.077	2.080	2.114	8.187
4.824	1.219	1.202	3.599	3.587	Netto renteinntekter	3.993	4.001	1.337	1.355	5.373

Note 11: Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank					Konsern					
3. kvartal		Januar - September			Januar - September		3. kvartal			
2024	2024	2025	2024	2025	(mill.kr.)	2025	2024	2025	2024	2024
Provisjonsinntekter										
73	19	18	54	61	Garantiprovisjon	61	54	18	19	73
-	-	-	-	-	Meglerprovisjon	249	237	74	73	304
62	16	24	46	65	Provisjon spareprodukter	65	46	24	16	62
272	71	91	207	276	Provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt	276	207	91	71	272
14	3	3	11	11	Provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt	11	11	3	3	14
550	139	137	395	378	Betalingsformidling	375	392	136	138	546
263	67	80	195	227	Provisjon fra forsikringstjenester	227	195	80	67	263
80	21	19	63	60	Andre provisjonsinntekter	53	60	17	21	76
1.315	335	372	970	1.078	Sum provisjonsinntekter	1.318	1.200	443	407	1.611
Provisjonskostnader										
120	40	37	92	95	Betalingsformidling	95	92	38	40	121
15	4	4	11	13	Andre provisjonskostnader	79	78	27	28	103
135	44	41	103	107	Sum provisjonskostnader	174	171	65	68	224
Andre driftsinntekter										
45	11	10	33	34	Driftsinntekter fast eiendom	30	28	9	8	41
-	-	-	-	-	Eiendomsforvaltning og -omsetning	197	157	74	54	201
-	-	-	-	-	Regnskapsførerhonorarer	608	573	152	145	733
21	4	3	17	10	Andre driftsinntekter	18	26	5	7	32
65	16	13	51	44	Sum andre driftsinntekter	853	783	241	214	1.006
1.245	306	344	917	1.015	Sum netto provisjons- og andre driftsinntekter	1.997	1.812	619	553	2.392

Note 12: Andre driftskostnader

Morbank					Konsern					
3. kvartal		Januar - September			Januar - September		3. kvartal			
2024	2024	2025	2024	2025	(mill.kr.)	2025	2024	2025	2024	2024
338	90	86	271	315	IT-kostnader	374	327	104	108	410
11	2	1	9	6	Porto og verditransport	7	11	2	2	13
84	19	19	58	56	Markedsføring	72	74	23	23	104
138	34	35	103	105	Avskrivninger	140	135	47	44	183
51	14	15	38	43	Driftskostnader faste eiendommer	42	39	15	14	48
252	50	54	164	159	Kjøpte tjenester	205	200	67	61	298
211	45	44	117	154	Øvrige driftskostnader	190	149	55	60	262
1.084	254	254	760	839	Sum driftskostnader	1.030	934	312	312	1.319

Note 13: Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser

Morbank					Konsern					
3. kvartal		Januar - September			Januar - September		3. kvartal			
2024	2024	2025	2024	2025	(mill.kr.)	2025	2024	2025	2024	2024
Vurdert til virkelig verdi over resultatet										
-291	58	-80	-105	46	Verdiendring på renteinstrumenter	45	-105	-81	58	-293
<i>Verdiendring på derivater/sikring</i>										
8	2	5	6	-8	Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater ¹⁾	-8	6	5	2	8
27	-13	9	12	29	Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater	29	12	9	-13	27
142	-94	92	14	-83	Øvrige derivater	-83	14	92	-94	142
<i>Inntekter fra egenkapitalinstrumenter</i>										
-	-	-	-	-	Inntekter fra eierinteresser	740	1.027	278	685	1.254
318	78	-0	320	779	Utbytte fra eierinteresser	-	-	-	-	-
1	-	3	1	3	Verdiendring og gevinst fra eierinteresser ²⁾	45	1	45	-	1
43	11	4	25	16	Utbytte fra egenkapitalinstrumenter	11	17	2	8	33
60	15	-1	31	40	Verdiendring og gevinst på egenkapitalinstrumenter	44	44	-3	-1	87
308	57	32	304	822	Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	823	1.016	347	646	1.259
Vurdert til amortisert kost										
-2	-0	-	0	-1	Verdiendring på renteinstrumenter holdt til forfall	-1	0	-	-0	-2
-2	-0	-	0	-1	Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost	-1	0	-	-0	-2
99	24	6	58	-2	Netto inntekter fra valutahandel	-2	58	6	24	100
406	81	38	362	819	Sum netto resultat fra finansielle eiendeler	821	1.074	353	670	1.357
¹⁾ Virkelig verdi sikring										
513	728	-54	545	259	Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet	259	545	-54	728	513
-505	-726	59	-539	-267	Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko	-267	-539	59	-726	-505
8	2	5	6	-8	Netto gevinster eller tap fra sikringsbokføring	-8	6	5	2	8

²⁾ 42 millioner kroner er resultatført som følge av salg av aksjer til Swedbank som et ledd i transaksjonen mellom SpareBank 1 Markets og Swedbank (Nå SB1 Markets). SpareBank 1 SMN eier 31,9 prosent av SB1 Markets etter gjennomføringen av transaksjonen.

Note 14: Øvrige eiendeler

Morbank			(mill.kr.)	Konsern		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025		30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
-	-	-	Utsatt skattefordel	1	6	1
188	175	190	Varige driftsmidler	291	280	290
297	300	257	Bruksrett eiendom	426	454	447
187	190	151	Opptjente, ikke mottatte inntekter	175	226	211
221	1.503	2.193	Fordringer verdipapirer	2.193	1.503	221
296	221	296	Pensjonsmidler	296	221	296
408	474	228	Andre eiendeler	615	809	722
1.599	2.863	3.316	Sum øvrige eiendeler	3.998	3.498	2.189

Note 15: Annen gjeld

Morbank			(mill.kr.)	Konsern		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025		30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
202	158	202	Utsatt skatt	290	216	290
958	709	874	Betalbar skatt	970	798	1.042
30	22	30	Formuesskatt	30	22	30
178	175	152	Tidsavgrensninger	525	486	541
378	444	429	Avsetninger	429	444	378
101	79	77	Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter	77	79	101
8	9	8	Pensjonsforpliktelser	8	9	8
307	310	269	Leieforpliktelse	443	467	460
1	1	1	Trasseringsgjeld	1	1	1
76	78	23	Leverandørgjeld	100	155	149
251	3.726	2.130	Gjeld verdipapirer	2.130	3.726	251
183	393	412	Annen gjeld	508	487	276
2.673	6.104	4.608	Sum annen gjeld	5.510	6.890	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	30.09.2025
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	37.204	-	1.189	-66	35.948
Verdijusteringer	-878			257	-620
Påløpte renter	244			150	394
Totalt	36.570	-	1.189	341	35.722

Endring i etterstilt gjeld (mill. kr)	01.01.2025	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.09.2025
Senior non-preferred, nominell verdi	13.386	3.120	1.344	-91	15.071
Verdijusteringer	-167			43	-124
Påløpte renter	134			46	179
Totalt	13.352	3.120	1.344	-2	15.126

Endring i ansvarlig lånekapital (mill.kr.)	01.01.2025	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.09.2025
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.728	100	-	-	2.828
Verdijusteringer	-				-
Påløpte renter	7			14	20
Totalt	2.735	100	-	14	2.849

Note 17: Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

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

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

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

Konsernets eiendeler og gjeld per 30. september 2025:

Eiendeler (mill.kr.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	6.140	-	6.140
- Obligasjoner og sertifikater	3.635	31.450	-	35.084
- Egenkapitalinstrumenter	262	74	647	984
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	-	9.892	9.892
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder	-	-	98.925	98.925
Sum eiendeler	3.896	37.664	109.464	151.025
Forpliktelser (mill. kr)				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	4.717	-	4.717
Sum forpliktelser	-	4.717	-	4.717

Konsernets eiendeler og gjeld per 30. september 2024:

Eiendeler (mill.kr.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	6.552	-	6.552
- Obligasjoner og sertifikater	2.680	33.275	-	35.955
- Egenkapitalinstrumenter	193	94	661	948
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	0	9.230	9.230
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder			93.495	93.495
Sum eiendeler	2.872	39.921	103.387	146.180
Forpliktelser (mill. kr)				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	5.584	-	5.584
Sum forpliktelser	-	5.584	-	5.584

Konsernets eiendeler og gjeld per 31. desember 2024:

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

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. september 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	23	424	36.576	37.023
Fraregning	-44	-899	-30.383	-31.325
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-4	-4
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	5	-101	-2	-99
Utgående balanse	648	9.892	98.925	109.464

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. september 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	26	4.472	33.900	38.398
Fraregning	-3	-662	-32.639	-33.304
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-28	-28
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	15	-60	0	-45
Utgående balanse	661	9.230	93.495	103.387

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

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

Metode for verdsettelse

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

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

Fastrenteutlån til kunder (nivå 3)

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

Utlån til virkelig verdi over totalresultatet (nivå 3)

Boliglån med flytende rente klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over totalresultat blir verdsatt basert på pålydende saldo og forventet tap. Utlån uten vesentlig kredittrisikoforverring etter første gangs balanseføring har estimert virkelig verdi lik pålydende saldo. For utlån med en vesentlig økning i kredittrisiko etter innvilgelse eller objektive bevis for tap, beregnes forventet tap over instrumentenes levetid på linje med tapsnedskrivning av utlån til amortisert kost. Estimert virkelig verdi settes lik saldo fratrukket 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 verdsatt med utgangspunkt i observerbare priser i markedet. Derivater klassifisert i nivå 2 omfatter også aksjederivater knyttet til market-making aktiviteter i SB1 Markets. Hoveddelen av disse derivatene er knyttet opp mot de mest omsatte aksjene på Oslo Børs, og verdsettelsen baseres på kursutviklingen på den aktuelle/underliggende aksjen og observerbar eller beregnet volatilitet.

Sensitivitetsanalyse, nivå 3 per 30. september 2025:

(mill.kr.)	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Fastrentelån	9.892	-22
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet ¹⁾	648	
Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	98.925	-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 3,1 år ved utgangen av tredje kvartal 2025. Samlet LCR for konsernet var 176 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2025. LCR i norske kroner var 164 prosent og LCR i EUR var 981 prosent. Gjennomsnittlig LCR var 191 prosent for kvartalet.

Note 19: Resultat per egenkapitalbevis

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

(mill.kr.)	Januar - September		
	2025	2024	2024
Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapital ¹⁾	3.128	3.361	4.339
Resultat til egenkapitalbevisiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk ²⁾	2.090	2.244	2.899
Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis	144.186.486	144.182.532	144.187.578
Resultat per egenkapitalbevis	14,49	15,57	20,10

¹⁾ Korrigert resultat	Januar - September		
	2025	2024	2024
Konsernets resultat i perioden	3.305	3.540	4.591
- Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat	-63	-76	-106
- Renter på hybridkapital ført direkte mot EK	-115	-103	-146
Korrigert resultat i perioden	3.128	3.361	4.339

²⁾ Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank)	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Eierandelskapital	2.884	2.884	2.884
Utjevningsfond	8.722	8.482	8.721
Overkursfond	2.422	2.422	2.422
Fond for urealiserte gevinster	164	71	164
Annen egenkapital	-1	-2	2.478
A. Sum egenkapitalbevisierens kapital	14.191	13.857	16.669
Grunnfondskapital	6.984	6.865	6.984
Fond for urealiserte gevinster	81	35	81
Annen egenkapital	-0	-1	1.231
B. Sum grunnfondskapital	7.065	6.899	8.297
Avsetning gaver	-	-	896
Avsatt utbytte	-	-	1.803
Egenkapital ekskl. hybridkapital	21.256	20.757	27.664
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	66,8 %	66,8 %	66,8 %

Resultater fra kvartalsregnskapene

	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv
Konsern (mill.kr.)	2025	2025	2025	2024	2024	2024	2024	2023	2023
Renteinntekter	3.417	3.494	3.401	3.483	3.469	3.325	3.283	3.297	3.029
Rentekostnader	2.080	2.159	2.080	2.110	2.114	2.016	1.947	1.951	1.803
Netto renteinntekter	1.337	1.335	1.321	1.372	1.355	1.309	1.336	1.345	1.226
Provisjonsinntekter	443	473	402	411	407	427	367	325	336
Provisjonskostnader	65	62	48	53	68	51	51	40	58
Andre driftsinntekter	241	319	294	223	214	305	264	213	206
Netto provisjons- og andre inntekter	619	730	648	580	553	681	579	498	484
Utbytte	2	5	4	16	8	6	3	-10	16
Netto resultat fra eierinteresser	278	271	191	227	685	148	194	90	-2
Netto resultat fra finansielle instrumenter	73	14	-17	40	-22	-1	54	458	48
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	353	289	179	283	670	153	251	538	62
Sum inntekter	2.309	2.354	2.148	2.235	2.578	2.143	2.166	2.382	1.772
Personalkostnader	521	526	532	516	498	484	482	476	435
Andre driftskostnader	312	391	326	384	312	316	306	390	306
Sum driftskostnader	833	917	859	901	810	800	789	866	741
Resultat før tap	1.476	1.437	1.289	1.335	1.769	1.343	1.377	1.517	1.032
Tap på utlån, garantier m.v.	27	32	21	30	75	47	24	20	35
Resultat før skatt	1.448	1.405	1.269	1.305	1.693	1.296	1.353	1.496	996
Skattekostnad	275	270	262	253	252	276	273	262	278
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-2	-5	-3	-1	0	-5	3	12	22
Periodens resultat	1.171	1.131	1.004	1.052	1.441	1.015	1.084	1.247	740

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill.kr.)	3. kv 2025	2. kv 2025	1. kv 2025	4. kv 2024	3. kv 2024	2. kv 2024	1. kv 2024	4. kv 2023	3. kv 2023
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal ¹⁾	15,9 %	16,2 %	14,0 %	14,4 %	21,0 %	15,4 %	16,0 %	18,3 %	11,1 %
Kostnadsprosent ¹⁾	42,6 %	44,4 %	43,6 %	46,1 %	42,4 %	40,8 %	41,0 %	47,0 %	43,3 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	185.180	182.990	179.729	180.102	179.590	173.440	169.326	169.862	168.940
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	254.954	252.890	249.905	249.350	247.148	241.832	238.270	236.329	234.316
Innskudd fra kunder	148.986	149.446	148.169	140.897	138.042	139.661	134.395	132.888	138.230
Forvaltningskapital	254.140	254.836	251.025	247.699	245.951	243.363	235.721	232.717	243.472
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	254.488	252.930	249.362	246.825	244.657	239.542	234.219	238.095	246.139
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt i kvartalet ¹⁾	0,8 %	1,2 %	0,2 %	0,9 %	2,2 %	1,5 %	0,8 %	0,9 %	1,0 %
Innskuddsvekst i kvartalet	-0,3 %	0,9 %	5,2 %	2,1 %	-1,2 %	3,9 %	1,1 %	-3,9 %	-1,4 %
Tap i % av brutto utlån (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)									
Tapsprosent utlån, annualisert ¹⁾	0,04 %	0,05 %	0,03 %	0,05 %	0,12 %	0,08 %	0,04 %	0,03 %	0,06 %
Trinn 3 i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,86 %	0,84 %	0,92 %	0,89 %	0,91 %	0,78 %	0,82 %	0,88 %	0,98 %
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	17,8 %	18,8 %	18,1 %	18,3 %	18,2 %	18,5 %	18,5 %	18,8 %	19,7 %
Kjernekapitalprosent	19,6 %	20,8 %	20,0 %	20,2 %	20,2 %	20,4 %	20,4 %	20,8 %	21,3 %
Kapitaldekningsprosent	22,1 %	23,4 %	22,6 %	22,8 %	23,1 %	23,1 %	23,1 %	23,0 %	23,7 %
Kjernekapital	26.080	25.866	24.936	24.769	24.097	24.216	24.073	23.793	24.283
Netto ansvarlig kapital	29.398	29.209	28.172	28.004	27.557	27.474	27.250	26.399	26.950
Likviditetsdekning (LCR)	176 %	196 %	186 %	183 %	172 %	188 %	160 %	175 %	173 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,1 %	7,0 %	7,0 %	7,0 %	6,9 %	7,1 %	7,1 %	7,2 %	7,3 %

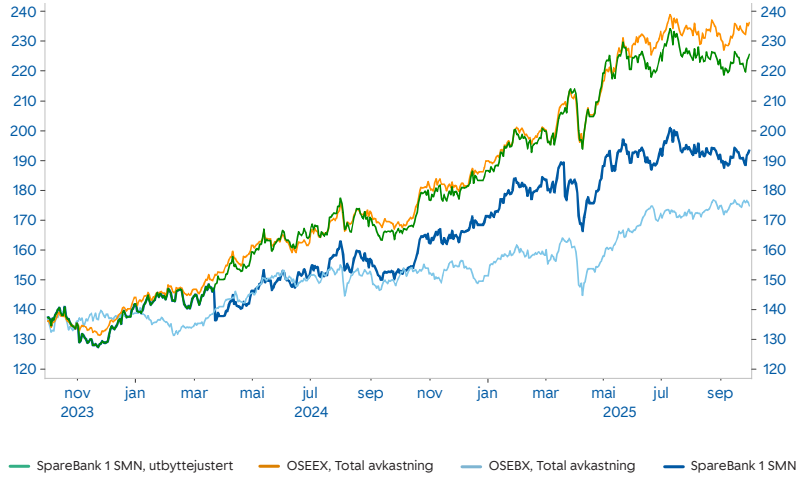
	3. kv 2025	2. kv 2025	1. kv 2025	4. kv 2024	3. kv 2024	2. kv 2024	1. kv 2024	4. kv 2023	3. kv 2023
Konsern (mill.kr.)									
Egenkapitalbevis (EKB)									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	193,66	193,94	182,76	171,32	153,46	151,12	137,80	141,80	137,20
Antall utstedte bevis (i mill.) ¹⁾	144,19	144,18	144,17	144,19	144,21	144,19	144,13	144,20	143,82
Bokført egenkapital per EKB, i kr ¹⁾	131,03	125,43	120,07	128,09	124,05	117,31	113,24	120,48	116,39
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal ¹⁾	5,19	4,99	4,32	4,67	6,42	4,43	4,68	5,62	3,28
Pris / Resultat per EKB (annualisert) ¹⁾	9,41	9,70	10,43	9,17	5,97	8,53	7,36	6,31	10,47
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,48	1,55	1,52	1,34	1,24	1,29	1,22	1,18	1,18

¹⁾ Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Egenkapitalbevis

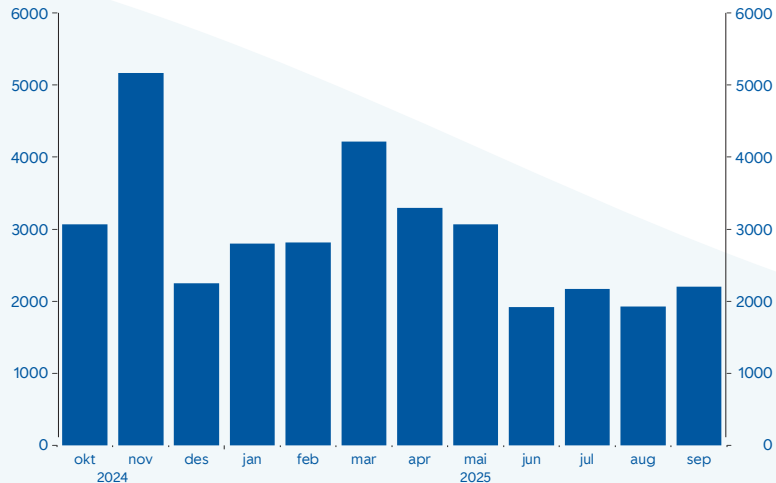
Kursutvikling sammenlignet med OSEBX og OSEEX

1. oktober 2023 til 30. september 2025



Omsetningsstatistikk

1. oktober 2024 til 30. september 2025



20 største eiere

	Antall	Andel
Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre	10.471.224	7,26%
Sparebankstiftelsen SMN	6.920.111	4,80%
KLP	5.149.741	3,57%
VPF Eika Egenkapitalbevis	4.575.936	3,17%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Nominee)	3.123.362	2,17%
VPF Alfred Berg Gamba	3.015.315	2,09%
Pareto Aksje Norge VPF	2.729.952	1,89%
State Street Bank and Trust Comp (Nominee)	2.334.000	1,62%
J.P. Morgan SE (Nominee)	2.298.783	1,59%
State Street Bank and Trust Comp (Nominee)	2.196.552	1,52%
The Northern Trust Comp (Nominee)	2.147.100	1,49%
Spesialfondet Borea Utbytte	2.131.704	1,48%
VPF Holberg Norge	2.080.000	1,44%
Forsvarets personellservice	2.018.446	1,40%
VPF Odin Norge	1.997.177	1,38%
J. P. Morgan Chase Bank, N.A., London (Nominee)	1.781.575	1,24%
J.P. Morgan SE (Nominee)	1.659.359	1,15%
State Street Bank and Trust Comp (Nominee)	1.634.327	1,13%
J. P. Morgan Chase Bank, N.A., London (Nominee)	1.437.906	1,00%
MP Pensjon PK	1.412.140	0,98%
Sum 20 største eiere	61.114.710	42,38%
Øvrige eiere	83.100.880	57,62%
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. september 2025 og tilhørende konsoliderte resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for nımånedersperioden 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 avgjøre en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 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 forenklete 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. september 2025 og av resultatet og kontantstrømmene i nımånedersperioden avsluttet denne dato, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 28. oktober 2025

PricewaterhouseCoopers

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