

Regnskap 1. kvartal 2019



Innholdsfortegnelse

Hovedtall	3
Styrets beretning	5
Resultatregnskap	19
Balanse	21
Kontantstrømoppstilling	22
Endring i egenkapital	23
Noter	27
Resultater fra kvartalsregnskapene	53
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene	54
Egenkapitalbevis	55
Revisjonsberetning	57

Hovedtall

Hovedtall SpareBank 1 SMN

Resultatsammendrag	Januar - Mars					
	2019		2018		2018	
	mill. kr	% 1)	mill. kr	% 1)	mill. kr	% 1)
Netto renteinntekter	649	1,59	568	1,49	2.403	1,53
Netto provisjons- og andre inntekter	551	1,36	542	1,42	2.177	1,39
Netto avk. på finansielle investeringer	727	1,79	180	0,47	757	0,48
Sum inntekter	1.926	4,74	1.290	3,38	5.337	3,40
Sum driftskostnader	704	1,73	645	1,69	2.624	1,67
Resultat før tap	1.223	3,01	645	1,69	2.713	1,73
Tap på utlån, garantier m.v.	67	0,17	48	0,13	263	0,17
Resultat før skatt	1.155	2,84	596	1,56	2.450	1,56
Skattekostnad	109	0,27	131	0,34	509	0,32
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0,00	1	0,00	149	0,10
Periodens resultat	1.046	2,57	466	1,22	2.090	1,33
Renter hybridkapital	19		11		37	
Periodens resultat eks. renter hybridkapital	1.027		455		2.052	
Nøkkeltall	31.3.19		31.3.18		31.12.18	
Lønnsomhet						
Egenkapitalavkastning ²⁾	23,3 %		11,2 %		12,2 %	
Kostnadsprosent ²⁾	37 %		50 %		49 %	
Balansetall						
Brutto utlån til kunder	120.100		113.174		120.473	
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	161.091		151.065		160.317	
Innskudd fra kunder	81.111		75.937		80.615	
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	68 %		67 %		67 %	
Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt ²⁾	50 %		50 %		50 %	
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt) ²⁾	6,6 %		7,9 %		7,8 %	
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	6,8 %		8,2 %		5,4 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	162.673		152.668		156.992	
Forvaltningskapital	164.641		152.083		160.704	
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt						
Tapsprosent utlån ²⁾	0,17 %		0,13 %		0,17 %	
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ²⁾	0,18 %		0,19 %		0,19 %	
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån ²⁾	0,99 %		0,90 %		0,86 %	
Soliditet						
Kapitaldekningsprosent	18,6 %		18,2 %		18,5 %	
Kjernekapitaldekningsprosent	16,4 %		16,3 %		16,3 %	
Ren kjernekapitalprosent	14,8 %		14,6 %		14,6 %	
Kjernekapital	16.775		15.697		16.472	
Netto ansvarlig kapital	19.115		17.518		18.743	
Likviditetsdekning (LCR)	180 %		162 %		183 %	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,4 %		7,3 %		7,4 %	
Kontor og bemanning						
Antall bankkontor	48		48		48	
Antall årsverk	1.524		1.393		1.493	

1) Beregnet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

2) Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Egenkapitalbevis (EKB)	31.3.19	31.3.18	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Antall utstedte bevis (mill. kroner) ²⁾	129,41	129,38	129,62	129,38	129,64	129,43
Børskurs	87,40	80,90	84,20	82,25	64,75	50,50
Børsverdi (mill. kroner)	11.310	10.464	10.914	10.679	8.407	6.556
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) ²⁾	83,86	76,53	83,87	78,81	73,35	67,39
Resultat per EKB, majoritetsandel ²⁾	5,02	2,21	9,97	8,71	7,93	6,96
Utbytte per EKB			5,10	4,40	3,00	2,25
Pris / Resultat per EKB ²⁾	4,35	9,16	8,44	9,44	8,17	7,26
Pris / Bokført egenkapital ²⁾	1,04	1,06	1,00	1,04	0,88	0,75

2) Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Styrets beretning

Første kvartal 2019

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

Hovedtrekk første kvartal 2019

- Resultatet var 1.046 millioner kroner. Dette er en forbedring på 580 millioner sammenlignet med første kvartal 2018, i all hovedsak som følge av gevinst ved etablering av Fremtind på 460 millioner kroner. Eiere av Fremtind er SpareBank 1 og DNB med eierandeler på henholdsvis 65 og 35 prosent. Bedringen utover dette skyldes økte driftsinntekter og god avkastning på finansielle investeringer
- Avkastning på egenkapitalen utgjør 23,3 prosent. Dersom gevinst ikke hensyntas er avkastningen på 12,8 prosent
- Betydelig flere kunder og høy vekst innenfor alle produktområder

Overskudd på 1.046 millioner kroner

- Resultat før skatt 1.155 millioner kroner (596 millioner)
- Resultat 1.046 millioner kroner (466 millioner)
- Avkastning på egenkapital 23,3 prosent (11,2 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 14,8 prosent (14,6 prosent)
- Vekst i utlån 6,6 prosent (7,9 prosent) og innskudd 6,8 prosent (8,2 prosent)
- Privatmarkedslån utgjør 68 prosent (67 prosent) av totale utlån
- Tap på utlån og garantier 67 millioner kroner (48 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 5,02 kroner (2,21). Bokført verdi per egenkapitalbevis 83,86 kroner (76,53)

Resultat 580 millioner kroner bedre enn i første kvartal 2018

SpareBank 1 SMN oppnådde i første kvartal 2019 et resultat før skatt på 1.155 millioner kroner (596 millioner). Overskuddet er 1.046 millioner kroner (466 millioner) og avkastning på egenkapitalen 23,3 prosent (11,2 prosent). Overskuddet uten gevinsten ved etablering av Fremtind ville vært 586 millioner kroner og egenkapitalavkastningen 12,8 prosent.

Samlede driftsinntekter i første kvartal 2019 utgjorde 1.200 millioner kroner (1.110 millioner). Det gir en økning på 90 millioner kroner fra året før, hvor om lag halvparten er økte inntekter i bankens datterselskaper.

Avkastning på finansielle eiendeler var 727 millioner kroner (180 millioner). Av dette var resultatandelen av eierinteresser og tilknyttede selskaper 555 millioner kroner (79 millioner), inklusiv gevinst ved etablering av Fremtind på 460 millioner kroner.

Driftskostnadene ble 704 millioner kroner (645 millioner) i første kvartal 2019. Det er kostnadsvekst både i banken og datterselskapene.

Tap på utlån og garantier ble 67 millioner kroner (48 millioner). Dette er i hovedsak innenfor oljerelatert virksomhet.

Det var lav vekst på utlån til bolig i første kvartal 2019, i all hovedsak som følge av økt konkurranse. Vekst siste 12 måneder var på utlån 6,6 prosent (7,9 prosent) og på innskudd 6,8 prosent (8,2 prosent).

Ren kjernekapitaldekning var per 31. mars 2019 14,8 prosent (14,6 prosent). Målsatt ren kjernekapitaldekning er 15,0 prosent.

Kursen på bankens egenkapitalbevis (MING) var ved kvartalsskiftet 87,40 kroner (80,90). Det er i 2019 utbetalt et kontantutbytte på 5,10 kroner (4,40) per egenkapitalbevis for 2018.

Resultatet per egenkapitalbevis var 5,02 kroner (2,21). Bokført verdi var 83,86 kroner (76,53) per egenkapitalbevis.

Økte netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte med 81 millioner kroner til 649 millioner (568 millioner) i første kvartal 2019. Økningen fremkommer i all hovedsak som følge av økte utlån og innskudd både til privat- og næringslivskunder, samtidig som økte markedsrenter har gitt bedre forrentning på bankens egenkapital.

Markedsrenten uttrykt ved tremåneders NIBOR har siste 12 måneder økt med omtrent 35 punkter. Selv om det i perioden er gjennomført en generell renteøkning er marginene på boliglån svekket sammenlignet med 1. kvartal i 2018. Etter Norges banks vedtak om å øke styringsrenten med ytterligere 0,25 prosent er det varslet en ny renteøkning på boliglån på inntil 25 punkter med virkning fra 15. mai 2019.

Med signaler om ytterligere økninger i Norges Banks styringsrente vil det være krevende å opprettholde nivået på boliglånsmarginene med en økende markedsrente og tiltagende priskonkurranse. Konkurransen om boliglånskundene har blitt skarpere i Trondheim og de største byene, noe som har gitt både lavere vekst og press på utlånsrentene.

Økte andre inntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte i 2019 med 9 millioner kroner til 551 millioner (542 millioner).

Rentenetto fra lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter. Provisjonsinntektene for lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde i første kvartal 2019 samlet 87 millioner kroner (103 millioner). Reduserte marginer som følge av økte finansieringskostnader på lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt er årsaken til nedgangen

Økning i øvrige provisjonsinntekter på 25 millioner kroner er i hovedsak et resultat av inntektsvekst i SpareBank 1 Markets og kundevekst i SpareBank 1 Regnskapshuset. Reduserte øvrige provisjoner skyldes bortfall av husleieinntekter som følge av salg av bankens hovedkontor.

En viktig strategi for SpareBank 1 SMN er å ha et bredt produkttilbud. Dette for å sikre gode provisjonsinntekter og høy produktdekning hos kundene. Høy produktdekning gir god kundetilfredshet samt en høyere og mer diversifisert inntektsstrøm for banken.

Provisjonsinntekter (mill. kr)	Januar - Mars		Endring
	2019	2018	
Betalings tjenester	52	52	0
Kredittkort	15	15	0
Sparing og forvaltning	27	26	0
Forsikring	44	43	0
Garantiprovisjoner	14	17	-3
Eiendoms megling	84	83	2
Regnskapstjenester	133	115	17
Markets	85	65	20
Øvrige provisjoner	10	22	-12
Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	464	439	25
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	83	99	-16
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	4	3	1
Sum provisjonsinntekter	551	541	10

God avkastning finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 172 millioner kroner (100 millioner). Dette fordeler seg slik:

- Gevinst og utbytte på aksjer var 86 millioner kroner (7 millioner), som i hovedsak fremkommer slik;
 - SpareBank 1 SMN kjøpte i første kvartal aksjene i DeBank for 40 millioner kroner. Kjøpet medførte en negativ goodwill på 31 millioner kroner som inngår i gevinst på aksjer. Transaksjonen førte til en gevinst fordi virkelig verdi av netto eiendeler var høyere enn kjøpesummen
 - SpareBank 1 SMN Invest har gevinster i sin aksjeportefølje på 32 mill kroner, hovedsakelig gjennom salg av aksjeposter i mediekonsernet Polaris Media og verdiøkning i Viking Venture
- Finansielle derivater har gitt gevinster på 23 millioner kroner (119 millioner). Dette er i all hovedsak gevinster på renteinstrumenter. I tillegg har fastrentedelen av obligasjonsporteføljen samlede gevinster på 32 millioner kroner (tap 59 millioner)
- Øvrige finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi inkluderer verdiendring på bankens portefølje av fastrentelån og har gitt en gevinst på 10 millioner kroner (4 millioner)
- Finansielle instrumenter banken anvender som sikring har hatt et tap på 4 millioner kroner (gevinst 1 millioner)
- Inntekter fra valutaforretninger på 9 millioner kroner (11 millioner) er inntekter fra valutahandel i SpareBank 1 Markets og resultat av kurssvingninger på bankens finansiering i utenlandsk valuta
- Gevinster på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets var samlet 15 millioner kroner (17 millioner)

Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)	Januar - Mars		Endring
	2019	2018	
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	32	-59	91
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	23	119	-95
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-4	1	-5
Gevinst/(tap) på aksjer (inkl utbytte)	86	7	79
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	10	4	6
Gevinst/(tap) på valuta	9	11	-2
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	15	17	-2
Netto resultat fra finansielle instrumenter	172	100	72

Produktselskaper og andre tilknyttede selskaper

Gjennom produktselskapene får bankene tilgang til et bredere produktspekter og dermed provisjonsinntekter. Produktselskapene gir også bankene god avkastning på investert kapital. Samlet resultat i produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble 95 millioner kroner (79 millioner) i 1. kvartal 2019. I tillegg har SpareBank 1 SMN en gevinst på 460 millioner kroner knyttet til etablering av Fremtind i første kvartal 2019.

Resultat fra eierinteresser	Januar - Mars		Endring
	2019	2018	
SpareBank 1 Gruppen	38	36	2
Gevinst Fremtind	460	-	460
SpareBank 1 Boligkreditt	14	3	11
SpareBank 1 Næringskreditt	8	4	3
SpareBank 1 Kredittkort	3	5	-2
BN Bank	24	30	-6
SpareBank 1 Betaling	12	-3	15
Andre selskaper	-4	4	-8
Sum resultat fra tilknyttede selskaper	555	79	476

SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppen eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring, ODIN Forvaltning og SpareBank 1 Gruppen Finans. SpareBank 1 Gruppen eier videre 65 prosent av skadeforsikringselskapet Fremtind som ble etablert per 1. januar 2019. DNB eier resten av selskapet med en eierandel på 35 prosent. SpareBank 1 SMN sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen var ved utgangen av første kvartal 2019 på 19,5 prosent.

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i første kvartal 2019 ble 240 millioner kroner (184 millioner). Fremtind og SpareBank 1 Forsikring bidrar med 90 prosent av resultatet.

SpareBank 1 SMNs andel av resultatet for første kvartal 2019 ble 38 millioner kroner (36 millioner).

SpareBank 1 Boligkreditt

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

Per 31. mars 2019 har banken solgt lån på samlet 39,2 milliarder kroner (36,4 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt tilsvarende 36,1 prosent (36,2 prosent) av bankens samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er 20,7 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i første kvartal 2019 ble 14 millioner kroner (3 millioner).

SpareBank 1 Næringskreditt

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per 31. mars 2019 er utlån på 1,8 milliarder kroner (1,5 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN sin eierandel er 33,0 prosent av selskapet og bankens andel av resultatet for første kvartal 2019 ble 8 millioner kroner (4 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringseiendom og bankens eierandel i BN Bank. Av utlånene i SpareBank 1 Næringskreditt er 43 prosent overført fra BN Bank.

SpareBank 1 Kredittkort

Resultatet i første kvartal 2019 ble 18 millioner kroner (30 millioner). SpareBank 1 Kredittkort eies av SpareBank 1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 17,3 prosent. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i første kvartal 2019 ble 3 millioner kroner (5 millioner), og andel av porteføljen er 910 millioner kroner (849 millioner).

SpareBank 1 Kredittkort håndterer kredittkortprogrammet i LOfavør. Denne har forsterket det forretningsmessige forholdet mellom LO og SpareBank 1-alliansen.

Sparebank 1 Kredittkort har avtale med Vipps om leveranser av kredittprodukter til et utvidet Vipps.

BN Bank

SpareBank 1 SMN eier 33,0 prosent av BN Bank per 31. mars 2019.

Resultatet i BN Bank i første kvartal 2019 ble 74 millioner kroner (87 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på 7,5 prosent (9,8 prosent). SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank i første kvartal 2019 ble 24 millioner kroner (30 millioner) justert for resultatandel i BN Bolig og renter hybridkapital.

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

BN Bank har i samarbeid med EiendomsMegler 1 Midt-Norge etablert selskapet BN Bolig hvor BN Bank har en eierandel på 50 prosent. Satsingen på eiendomsmegling i Oslo-markedet skal bidra til sterkere boliglånsvekst for BN Bank. For å understøtte satsingen på eiendomsmegling har bankens styre også vedtatt en nysatsing på prosjektfinansiering av boligprosjekter. Dette vil være en kontrollert satsing med gradvis oppbygging av porteføljen.

SpareBank 1-bankene har inngått avtale om endret eiermodell i BN Bank. For SpareBank 1 SMN innebærer det at eierandelen i BN Bank økes fra 33,00 prosent til 35,02 prosent. Transaksjonen er ennå ikke gjennomført.

SpareBank 1 Betaling (Vipps)

SpareBank 1 Betaling er SpareBank 1 bankenes eierselskap for betalingsløsninger, herunder Vipps. Bank ID og Bank Asept ble besluttet fusjonert med Vipps for å ta opp kampen om de framtidige betalingsløsningene, og fusjonen ble gjennomført i tredje kvartal 2018. Vipps har mål om å være Nordens ledende finansteknologimiljø, og for SpareBank 1 SMN vil eierandel og tett samarbeid med Vipps være viktig for å holde på kunderelasjoner etter innføringen av PSD2. Vipps har lansert flere nye produkter i 2018 som forenkler kundenes hverdag, og har høye ambisjoner om ytterligere utvikling av løsningen.

SpareBank 1 Betaling fikk i første kvartal et underskudd på 15 millioner (underskudd 14 millioner) som utgjør selskapets resultatandel fra virksomheten i Vipps. Selskapet har korrigert det rapporterte resultatet for 2018 med 72 millioner. SpareBank 1 SMN har derfor en positiv resultatandel fra selskapet på 12 millioner kroner i første kvartal (underskudd 3 millioner).

SpareBank 1 SMN betaler etter samme prinsipp som andre eierbanker fra 2018 9,5 millioner kroner i årlig distribusjonskostnad til Vipps

Driftskostnader

Samlede kostnader i konsernet økte med 59 millioner kroner i 2019 og ble 704 millioner (645 millioner) tilsvarende 9,1 prosent.

I morbanken er kostnadene økt med 26 millioner kroner til 333 millioner kroner sammenlignet med først kvartal 2018. 12 millioner kroner av veksten er kostnader ved tildeling av egenkapitalbevis til bankens ansatte knyttet til gevinsten ved Fremtindetableringen og kostnader til bankens spareordning i egenkapitalbevis for ansatte. Eksklusive dette har kostnadene økt med 4,6 prosent. Banken har en tydelig ambisjon om å begrense kostnadsveksten til et lavere nivå enn dette.

Kontinuerlig effektivisering av banken har gitt lavere bemanning, redusert kostnadsvekst og økt effektivitet. Siden 31. desember 2014 er bemanningen i morbanken redusert med 150 årsverk til 570. Endret kundeadferd og ny teknologi vil bidra til fortsatt effektivisering.

Omfattende digitalisering skaper muligheter, men også trusler for banknæringen. Banken har investert tungt i nye selvbetjeningsløsninger og CRM-system. Dette har økt bankens teknologikostnader. Økte regulatoriske krav har gitt behov for økt kapasitet og kompetanse. Banken har i 2018 og starten av 2019 brukt store ressurser på anti-hvitvasking, og dette arbeidet vil fortsette.

I 2018 og 2019 er bemanningen redusert med 25 årsverk, samtidig som banken har rekruttert nye medarbeidere innenfor datavarehus, digital markedsføring, teknologi, etterlevelse og kontroll. Utskifting av kompetanse har medført økt lønnsvekst.

Samlede kostnader i datterselskapene var 371 millioner kroner (338 millioner) og har økt med 33 millioner siste 12 måneder. Økningen er størst i SpareBank Regnskapshuset SMN, SpareBank 1 Markets og BN Bolig. I tillegg er DeBank datterselskap av SpareBank 1 SMN fra 2019 og representerer en økt kostnadsbase på 10 millioner kroner per 1.kvartal 2019.

Selskapsoppkjøp i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN gir inntektsvekst og resultatøkning i selskapet. Kapasitetsøkning gjennom nyansettelser har gitt sterk inntektsvekst i SpareBank 1 Markets og potensialet for ytterligere vekst er høyt.

Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 37 prosent (50 prosent), i morbanken 27 prosent (38 prosent).

Lave tap og lavt mislighold

I første kvartal 2019 ble tap på utlån 67 millioner kroner (48 millioner). Netto tap på utlån utgjør 0,17 prosent (0,13 prosent) av totale utlån.

På utlån til konsernets næringslivskunder er det i første kvartal 2019 tap på 53 millioner kroner (48 millioner), i all hovedsak knyttet til utlån til oljerelatert virksomhet.

På utlån til privatmarkeds kunder er det i første kvartal 2019 tap på 6 millioner kroner (netto inntektsført 3 millioner).

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 31. mars 2019 utgjør 971 millioner kroner (1.143 millioner).

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 1.880 millioner kroner (1.647 millioner) tilsvarende 1,17 prosent (1,09 prosent) av brutto utlån, inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Etter implementering av IFRS 9 fra første januar 2018 er alle lån klassifisert i trinn 3 i forventet taps-modellen definert som problemlån.

Mislighold over 90 dager var 288 millioner kroner (289 millioner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,18 prosent (0,19 prosent).

Andre tapsutsatte engasjement utgjør 1.591 millioner kroner (1.358 millioner). Årsaken til økningen i andre tapsutsatte er ett engasjement som er flyttet fra trinn 2 til trinn 3 i tapsmodellen. Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 0,99 prosent (0,90 prosent).

Det er god kredittkvalitet i utlånsporteføljen. En svært stor andel av årets tap på utlån er knyttet til oljerelatert virksomhet, men også i denne delen av porteføljen er utviklingen positiv.

Forvaltningskapital 165 milliarder

Bankens forvaltningskapital per første kvartal 2019 var 165 milliarder kroner (152 milliarder) og har økt med 13 milliarder tilsvarende 8,3 prosent det siste året. Forvaltningskapitalen har økt som følge av høyere utlånsvolum og høyere likviditetsbeholdning.

Per 31. mars 2019 er utlån på til sammen 41 milliarder kroner (38 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og til SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer dog utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Høy, men avtagende vekst i utlån til bolig

Totale utlån har økt med 10,0 milliarder kroner (11,0 milliarder), tilsvarende 6,6 prosent (7,9 prosent) siste 12 måneder og var 161,1 milliarder (151,1 milliarder) per 31. mars 2019.

- Utlån til personkunder økte siste 12 måneder med 8,3 milliarder kroner (9,1 milliarder) til 108,7 milliarder (100,4 milliarder). Vekst på 8,3 prosent (10,0 prosent). Veksten i første kvartal 2019 var 0,6 prosent (1,8 prosent). Svak vekst i første kvartal tilskrives økt konkurranse i Trondheim og de største byene
- Utlån til bedriftskunder økte siste 12 måneder med 1,7 milliarder kroner (1,9 milliarder) til 52,4 milliarder (50,6 milliarder). Vekst på 3,4 prosent (4,0 prosent). Veksten i første kvartal var 0,3 prosent (1,1 prosent)
- Utlån til personkunder utgjorde 68 prosent (66 prosent) av totale utlån til kunder per 31. mars 2019

Det er ingen indikasjoner på økte taps- og misligholdsnivåer i bankens boliglånsportefølje og kvaliteten i boliglånsporteføljen er svært god.

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

(Fordelt i henhold til sektor – se note 5)

God innskuddsvekst

Innskudd fra kunder økte siste 12 måneder med 5,2 milliarder kroner (5,8 milliarder) til 81,1 milliarder (75,9 milliarder). Dette tilsvarer en vekst på 6,8 prosent (8,2 prosent).

- Innskudd fra personkunder økte med 2,0 milliarder kroner (2,3 milliarder) til 34,1 milliarder, tilsvarende 6,3 prosent (7,7 prosent)
- Innskudd fra bedriftskunder økte med 3,2 milliarder kroner (3,5 milliarder) til 47,1 milliarder, tilsvarende 7,2 prosent (8,6 prosent)

- Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SMN var 68 prosent (67 prosent) eksklusiv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Innskuddsdekningen inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 50 prosent (50 prosent)

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

Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 11,3 milliarder kroner (9,7 milliarder) per første kvartal 2019. Økningen på 1,5 milliarder kroner er et resultat av godt salg og verdøkninger, på aksjefond og aktiv forvaltning.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr)	Januar - Mars		Endring
	2019	2018	
Aksjefond	7.256	5.964	1.292
Spareforsikring	770	828	-58
Aktiv forvaltning	3.239	2.926	313
Totalt	11.265	9.718	1.547

Forsikring

Bankens forsikringsportefølje er økt med 8 prosent siste 12 måneder. Det har vært tilfredsstillende vekst både på skade- og personforsikringer.

Forsikring, premievolum (mill. kr)	Januar - Mars		Endring
	2019	2018	
Skadeforsikring	812	766	46
Personforsikring	356	352	4
Tjenestepensjon	288	227	61
Totalt	1.456	1.345	111

Privatmarked

Totale utlån i privatmarkedet er 113 milliarder kroner (105 milliarder) og totale innskudd 41 milliarder kroner (38 milliarder) per 31. mars 2019. Dette er utlån til og innskudd fra lønnstakere, landbrukskunder og enkeltpersonsforetak.

I privatmarkedet ble samlede driftsinntekter 518 millioner kroner (501 millioner) i første kvartal 2019. Netto renteinntekter utgjorde 330 millioner kroner (296 millioner) og provisjonsinntektene 188 millioner (204 millioner). Inntektene har økt i hovedsak som følge av økte utlån og økte provisjonsinntekter fra andre finansieringsinntekter, investeringsprodukter, betaling og forsikring. Samlede inntekter økte med 17 millioner kroner. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 12,7 prosent (14,5 prosent). Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,0 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlånsmarginen i første kvartal 2019 ble 1,60 prosent (1,79 prosent), mens innskuddsmarginen ble 0,46 prosent (0,14 prosent) målt mot tremåneders NIBOR. Markedsrenten uttrykt ved tremåneders NIBOR har vært økende i 2019 etter en lengre periode med reduksjon.

Utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet siste 12 måneder ble henholdsvis 7,6 prosent (10,0 prosent) og 7,9 prosent (8,2 prosent).

Bemanningen er redusert med 36 årsverk til 314 årsverk siden januar 2018. Privatmarked innførte i 2018 et nytt CRM- system, Iver. Iver har effektivisert og forbedret kundebehandlingen og styrket samspillet mellom analog og digital betjening.

Det er gjennomgående lav direkte risiko i utlån til privatkunder, og dette reflekteres i fortsatt lave tap. Det er ingen indikasjoner på økte taps- og misligholdsnivåer i bankens boliglånsportefølje. Låneporteføljen er sikret med pant i boligeiendom.

Næringsliv

Totale utlån til næringslivskunder er 39 milliarder kroner og totale innskudd 39 milliarder per 31. mars 2019. Dette er en diversifisert portefølje med utlån til og innskudd fra i næringslivskunder i Trøndelag og Møre og Romsdal.

Innen næringsliv ble driftsinntektene 340 millioner kroner (314 millioner) i første kvartal 2019. Netto renteinntekter ble 284 millioner kroner (263 millioner) og provisjonsinntektene og avkastning på finansielle investeringer 57 millioner (51 millioner).

Netto samlede tap i næringslivssegmentet er 53 millioner kroner (48 millioner) i første kvartal 2019. Tapene er i all vesentlighet knyttet til utfordringene innen oljerelatert virksomhet.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 10,9 prosent (10,1 prosent) i første kvartal 2019. Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,0 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,69 prosent (2,71 prosent) og 0,02 prosent (minus 0,05 prosent) i første kvartal 2019.

Utlånene økte med 1,6 prosent (0,7 prosent) og innskuddene økte med 6,8 prosent (17,9 prosent) siste 12 måneder.

Bemanningen i Næringsliv er uendret siden januar 2018 og var 150 årsverk ved kvartalsskiftet

Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i første kvartal 2019 ble 79,3 millioner kroner (64,2 millioner) før skatt.

Resultat før skatt (mill. kr)	Januar - Mars		Endring
	2019	2018	
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	-9,0	-7,6	-1,5
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	39,6	38,0	1,6
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	20,7	16,8	3,9
SpareBank 1 Markets	2,2	7,1	-4,9
SpareBank 1 SMN Invest	26,0	4,3	21,7
Andre selskaper	-0,1	5,6	-5,7
Sum	79,3	64,2	15,1

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal med en svært sterk markedsposisjon og særlig i Trondheim. Ambisjonen er å fortsette og styrke markedsandelen i regionen. Selskapet har i samarbeid med BN Bank etablert selskapet BN Bolig, hvor EiendomsMegler 1 Midt-Norge og BN Bank har en eierandel på 50 prosent hver. Dette er en satsing på eiendomsmegling i Oslo-markedet som i tillegg til økte inntekter fra eiendomsmegling skal bidra til sterkere boliglånsvekst for BN Bank i dette markedet.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge sitt resultat før skatt i første kvartal 2019 ble minus 9,0 millioner kroner (minus 7,6 millioner). Resultatet er svekket av 8,6 millioner kroner (10 millioner) i negativt resultat knyttet til oppstartskostnader i BN Bolig. EiendomsMegler 1 Midt-Norge konsoliderer resultatet fra BN Bolig som datterselskap. EiendomsMegler 1 Midt-Norge uten BN bolig hadde nullresultat i første kvartal 2019, hvor både inntekter og kostnader var på samme nivå som samme periode i 2018. Antall solgte boligenheter i første kvartal 2019 var 1.447 mot 1.458 i første kvartal 2018.

SpareBank 1 Finans Midt-Norge hadde et resultat på 39,6 millioner kroner i første kvartal 2019 (38,0 millioner), og har sterk resultatutvikling som følge av høy inntektsvekst, moderat kostnadsvekst og god risikostyring. Selskapets forretningsområder er hovedsakelig leasing til SMB-markedet og billån til privatkunder. Selskapet har leasing- og billånsavtaler for til sammen 7,3 milliarder kroner (6,4 milliarder), der leasingavtalene utgjør 2,9 milliarder kroner (2,9 milliarder) og billån 4,4 milliarder kroner (3,5 milliarder). Selskapet tilbyr også forbrukslån, og denne porteføljen var ved årsskiftet 272 millioner kroner (266 millioner).

Det har vært sterk vekst på billån hvor veksten siste 12 måneder har vært 26 prosent. SamSpar-bankene i SpareBank 1 hadde per 31. mars 2019 en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 27,9 prosent og Sparebanken Sogn og Fjordane en eierandel på 7,5 prosent. SpareBank 1 SMN eier 64,6 prosent av aksjene i SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN oppnådde i første kvartal 2019 et overskudd før skatt på 20,7 millioner kroner (16,8 millioner). Selskapet har både gjennom oppkjøp og organisk vekst forsterket sin markedsposisjon betydelig, og har passert 450 ansatte, har 10.000 kunder og er representert på 40 kontorer. Dette har bidratt til resultatforbedring og betydelig økning i både inntekter og kostnader.

Selskapet retter seg mot SMB-segmentet med en teknologisk moderne distribusjonsmodell og et bredt tjenestespekter.

SpareBank 1 SMN Invest investerer i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et resultat i første kvartal 2019 på 26,0 millioner kroner (4,3 millioner).

Verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets samlede aksjebeholdning utgjør 30,5 millioner kroner (tap 0,1 millioner) av selskapet netto totale inntekter. Sparebanken Midt Norge Invest har gevinster i sin aksjeportefølje på 32 mill kroner, hovedsakelig gjennom salg av aksjeposter i mediekonsernet Polaris Media og verdøkning i Viking Venture. Selskapet har i tillegg eierinteresser i eiendomsselskapet Grilstad Marina og resultatandelen fra dette selskapet var minus 4,5 millioner kroner (pluss 4,4 millioner) i første kvartal 2019.

SpareBank 1 Markets er datterselskap av SpareBank 1 SMN med eierandel på 66,7 prosent. Øvrige eiere er SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 SR Bank, SpareBank 1 Østlandet og SamSpar-bankene. SpareBank 1 Markets har hovedkontor i Oslo og avdelinger i Trondheim, Ålesund og Stavanger. Det er 140 ansatte i selskapet.

SpareBank 1 Markets eier SpareBank 1 Kapitalforvaltning 100 prosent. Selskapet er sentralt i SpareBank 1 Markets sin satsing på kapitalforvaltning med en samlet forvaltningskapital på 16 milliarder kroner. Selskapet har 17 ansatte.

SpareBank 1 Markets sitt konsernresultat før skatt per 31. mars 2019 ble 2,2 millioner kroner (7,1 millioner). Det har vært en sterk inntektsutvikling spesielt innenfor emisjoner av egenkapital og obligasjoner, noe lavere på aksjehandel og valuta-/rentederivat sammenlignet med foregående år.

DeBank

SpareBank 1 SMN kjøpte i første kvartal 2019 100 prosent av aksjene i DeBank. DeBank er en rendyrket bank for små- og mellomstore bedrifter som spesialiserer seg på fordringsfinansiering. DeBank har hovedkontor i Trondheim og 16 ansatte. Per første kvartal 2019 har selskapet en utlånskapital på 135 millioner kroner, sum driftsinntekter på 5,6 millioner og resultat før skatt på minus 4,9 millioner. DeBank vil inntil videre drives som et datterselskap i SpareBank 1 SMN. SpareBank 1 SMN øker satsingen på små og mellomstore bedrifter og vil gjennom dette oppkjøpet styrke sitt tilbud innen fordringsfinansiering.

Tilfredsstillende finansiering og god likviditet

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

Banken har likviditetsreserver på 24 milliarder kroner og er finansiert i 26 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Myndighetene stiller krav til at alle kredittinstitusjoner skal ha tilstrekkelige likviditetsbuffer til å tåle perioder med begrenset tilgang på markedsfinansiering. Liquidity Coverage Ratio (LCR) måler størrelsen på bankenes likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stressituasjon.

LCR er beregnet til 180 prosent per 31. mars 2019 (162 prosent). Kravet er 100 prosent.

Konsernets innskuddsdekning per 31. mars 2019 inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 50 prosent (50 prosent).

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 89 prosent (88 prosent) per 31. mars 2019.

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde og lån på samlet 39 milliarder kroner (36 milliarder) er solgt per 31. mars 2019.

SpareBank 1 SMN har etablert og offentliggjort et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Rammeverket er godkjent av ratingbyrået Sustain Analytics.

Rating

Bankens rating hos Moody's og Fitch Ratings er henholdsvis A1 (outlook negative) og A- (outlook stable). Moody's endret i juli 2017 utsiktene for SpareBank 1 SMN og andre norske banker fra «stable» til «negative» outlook. Endringen er utløst som følge av innføring av EUs krisehåndteringsdirektiv i norsk lovgivning.

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 31. mars 2019 ble 14,8 prosent mot 14,6 ved årsskiftet. Konsernets målsetting for ren kjernekapitaldekning er 15,0 prosent. Konsernets kapitalmål vil bli vurdert i løpet av 2019 for å hensynta økt motsyklisk buffer og endringer som følge av eventuelle SIFI-krav.

Risikoveid balanse (beregningsgrunnlaget) har økt med 1,4 prosent i 2019 hvor en del av økningen tilskrives innføring av IFRS16 – ny regnskapsmessig håndtering av leiekontrakter – fra 2019. Ren kjernekapital har økt med 2,7 prosent i hovedsak som følge av godt resultat i første kvartal 2019. Fremtindtransaksjonen har i tillegg økt ren kjernekapital med om lag 130 millioner kroner tilsvarende 0,13 prosentpoeng av økningen i ren kjernekapitaldekning.

Per 31. mars 2019 er minstekrav til ren kjernekapitaldekning inkludert bufferkrav 12,0 prosent. Med virkning fra første kvartal 2019 er pilar 2-kravet for SpareBank 1 SMN endret fra 2,1 prosent til 1,9 prosent. Totalt minstekrav til ren kjernekapitaldekning inkludert pilar 2-krav er dermed 13,9 prosent. SpareBank 1 SMN har i tillegg et mål om en ledelsesbuffer på om lag 1 prosent over samlede pilar 1 og pilar 2-krav for å kunne absorbere svingninger i risikovektet balanse og svingninger i konsernets resultat.

I desember 2018 vedtok myndighetene å øke motsyklisk buffer fra 2,0 prosent til 2,5 prosent med effekt fra 31.12.2019. Minstekravet til ren kjernekapital inkludert bufferkrav vil da øke tilsvarende.

Finanstilsynet foreslo den 18. oktober 2018 i et brev til Finansdepartementet at SpareBank 1 SMN, som en av flere regionbanker, skal defineres som systemviktig (SIFI).

Ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler utgjør 16,6 prosent per 31. mars 2019.

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,4 prosent (7,4 prosent ved årsskiftet).

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. mars 2019 var 83,86 kroner (76,53) og resultatet per egenkapitalbevis ble 5,02 kroner (2,21).

Pris/Inntjening var 4,35 (9,16) og pris/bok 1,04 (1,06).

Kursen ved kvartalsskiftet var 87,40 kroner og det er i 2019 utbetalt 5,10 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2018.

Risikoforhold

Konsernets problemlån preges av utfordringene knyttet til offshorenæringen. Lån til oljerelatert virksomhet utgjør per 31. mars 2019 2,9 prosent av konsernets samlede utlån. Kredittkvaliteten i bankens øvrige utlånsportefølje er tilfredsstillende. Det har ikke vært smitteeffekter fra oljerelatert virksomhet til andre bransjer, og det foreligger ingen øvrige vesentlige konsentrasjoner i misligholdte og tapsutsatte engasjement.

Den internasjonale veksten har avtatt noe som følge av usikkerhet knyttet til handelskonflikter samt Brexit, og vekstforventningene er justert noe ned. Norsk økonomi har hatt drahjelp av internasjonal oppgang, bedret oljepris samt økte oljeinvesteringer. Den norske kronen har styrket seg noe i første kvartal 2019, men kronen er fortsatt på et relativt svakt nivå, noe som er positivt for norsk eksportnæring. Det forventes en viss styrking av kronen fremover. Reallønnsveksten forventes å øke noe i 2019. Kombinert med et fortsatt lavt rentenivå vurderer banken at tapsrisiko i bankens privatmarkedsportefølje vil være lav. Arbeidsledigheten er redusert i bankens markedsområde og banken legger til grunn at nivået vil være relativt moderat også fremover.

Kredittveksten blant norske husholdninger er fortsatt høyere enn lønnsveksten, men veksten er redusert gjennom 2018 og hittil i 2019. Renteøkninger vil kunne påvirke boligprisene negativt, og det vil sannsynligvis virke dempende på kredittetterpørselen. En situasjon med fallende boligpriser og forventingen om høyere

renter vil sannsynligvis føre til økt sparerate i norske husholdninger, noe som vil kunne gi redusert omsetning for deler av norsk næringsliv.

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

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

Forsikringsfusjon

SpareBank 1 Gruppen AS og DNB ASA inngikk 24. september 2018 avtale om å slå sammen sine forsikringsvirksomheter. Fusjonen ble godkjent av Finanstilsynet 21. desember og trådte i kraft med virkning fra første januar 2019. Det fusjonerte selskapets navn er Fremtind Forsikring AS. Som ledd i transaksjonen er planen å fusjonere de individuelle personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS (livselskapet) og DNB Livsforsikring AS og de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS, til det fusjonerte selskapet. Denne delen av transaksjonen avventer myndighetenes godkjenning.

I transaksjonsavtalen er det lagt til grunn et bytteforhold på 80 prosent for SpareBank 1 Gruppen AS og 20 prosent for DNB ASA. Dette bytteforholdet baserer seg på fremforhandlet markedsverdi av de to skadeforsikringsselskapene, inklusive verdien av personrisikoproduktene i den planlagte fusjonen. DNB ASA har deretter kjøpt seg opp til en eierandel på 35 prosent i selskapet. DNB har i tillegg sikret seg en opsjon på å kjøpe seg opp til 40 prosent eierandel.

I transaksjonen er det nye skadeselskapet verdsatt til 19,75 milliarder kroner, inklusive verdien av personrisikoprodukter. Fremtind, uten personrisikoproduktene, er verdsatt til 13,5 milliarder kroner. Fusjonen og DNBs oppkjøp fra 20 til 35 prosent eierandel har samlet medført en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå på ca. 4,7 milliarder kroner. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen er ca 2,5 milliarder kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjør 460 millioner kroner. Dette gir ingen betydelig endring i ren kjernekapitaldekning i konsernet. Sistnevnte skyldes at den økte bokførte verdien av eierandelen i SpareBank 1 Gruppen AS øker fradraget i ren kjernekapital og øker risikovektet beregningsgrunnlag. Samlet sett vil dette tilnærmet nøytralisere effekten av gevinsten.

SpareBank 1 Gruppen har fått en skattefri gevinst på 1,71 milliarder kroner som følge av nedsalget til DNB ASA. SpareBank 1 Gruppen sitt utbyttegrunnlag økte tilsvarende denne gevinsten. Dette er utbetalt som ekstraordinært utbytte i første kvartal 2019, og SpareBank 1 SMN sin andel av dette utgjorde 332 millioner kroner. Utbyttet reduserer verdien av konsernets bokførte verdi av investeringen i SpareBank 1 Gruppen, og reduserer dermed både fradraget i ren kjernekapital og størrelsen på risikovektet beregningsgrunnlag (ref. foregående avsnitt). Konsernets kapitaldekning har således økt med 0,13 prosentpoeng.

Utsikter

Det er gode utsikter for norsk og midt-norsk økonomi med lav ledighet og stor optimisme i næringslivet.

Styret er godt fornøyd med resultatet i første kvartal 2019. Gevinsten ved etableringen av Fremtind synliggjør verdien av den strukturkapital som er bygd opp gjennom SpareBank1 Alliansen og bankenes distribusjonskapasitet. Det er også fremgang i den ordinære driften med god inntektsvekst og god avkastning på egenkapitalen.

Banken opplever økt konkurranse om boliglånskundene, slik at veksten i første kvartal er under målsatt nivå. Banken vil gjennomføre tiltak som vil gi bedre vekst fremover. Strategien med å være en digital bank med personlig og lokal signatur står uendret.

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

Tap på utlån forventes å bli lavere i 2019 enn i 2018. Tap er fortsatt i all hovedsak innenfor oljerelatert virksomhet. Det er fortsatt svært lave tap i bankens øvrige utlånsportefølje.

Ren kjernekapitaldekning er økt til 14,8 prosent, men i underkant av konsernets målsetting på 15 prosent. Uvektet kapitaldekning på 7,4 prosent viser at banken er meget solid. Banken vil fortsatt arbeide med kapitaleffektivisering for å styrke lønnsomhet og soliditet. Styret legger til grunn at konsernets kapitalmål vil nås gjennom styring av de kapitalkrevende aktivitetene. I fjerde kvartal 2018 reduserte finanstilsynet bankens Pilar-2 krav med 0,2 prosentpoeng til 1,9 prosent, gjeldende fra 2019.

Første mai tiltrådte Jan-Frode Janson som ny konsernsjef i SpareBank 1 SMN. Finn Haugan fratrådte fra samme dato etter 28 år som konsernsjef.

Styret forventer at 2019 blir et godt år for SpareBank 1 SMN, med gode resultater også fra den ordinære driften.

Trondheim, 8. mai 2019
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal
Styrets leder

Bård Benum
Nestleder

Christian Stav

Mette Kamsvåg

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Tonje Eskeland Foss

Inge Lindseth
Ansattrepresentant

Christina Straub
Ansattrepresentant

Finn Haugan
Konsernsjef

Resultatregnskap

Morbank				Konsern			
Januar - Mars				Januar - Mars			
2018	2018	2019	(mill. kr)	Note	2019	2018	2018
3.737	799	867	Renteinntekter effektiv rentes metode		961	875	4.057
1.902	88	115	Andre renteinntekter		114	87	2.226
1.640	391	421	Rentekostnader		426	394	1.655
2.097	496	562	Netto renteinntekter	10	649	568	2.403
1.102	277	262	Provisjonsinntekter		329	339	1.387
92	19	18	Provisjonskostnader		40	36	168
32	10	7	Andre driftsinntekter		262	239	958
1.042	267	250	Netto provisjons- og andre inntekter		551	542	2.177
516	2	335	Utbytte		2	2	8
-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser	3	555	79	416
152	39	88	Netto resultat fra finansielle instrumenter	3	169	99	334
668	42	423	Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser		727	180	757
3.807	805	1.235	Sum inntekter		1.926	1.290	5.337
577	155	162	Personalkostnader		447	403	1.584
685	152	171	Andre driftskostnader		257	241	1.040
1.262	306	333	Sum driftskostnader	11	704	645	2.624
2.546	498	902	Resultat før tap		1.223	645	2.713
229	45	60	Tap på utlån, garantier m.v.	6,7	67	48	263
2.316	454	842	Resultat før skatt	3	1.155	596	2.450
456	114	96	Skattekostnad		109	131	509
62	1	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2,3	0	1	149
1.922	341	747	Periodens resultat		1.046	466	2.090
36	10	19	Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat		19	11	37
1.207	211	465	Egenkapitalbeviserens andel av periodens resultat		650	286	1.291
680	119	262	Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat		367	161	727
			Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		10	8	34
1.922	341	747	Periodens resultat		1.046	466	2.090
			Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis	17	5,02	2,21	9,97

Totalresultat

Morbank			Konsern		
Januar - Mars			Januar - Mars		
2018	2018	2019 (mill. kr)	2019	2018	2018
1.922	341	747	1.046	466	2.090
		Periodens resultat			
		Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat			
18	-	- Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-	-3	18
-6	-	- Skatt på estimatavvik pensjon	-	1	-6
-	-	- Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	1	-2	1
12	-	- Sum	1	-4	13
		Poster som vil bli reklassifisert til resultat			
-	-0	- Endring i virkelig verdi for investeringer over totalresultat	-	-0	-
-2	2	0 Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	0	2	-2
-	-	- Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	-23	7	-38
-	-	- Skatt	-	-0	-
-2	2	0 Sum	-23	9	-40
11	2	0 Sum andre inntekter og kostnader	-22	5	-27
1.933	343	747 Totalresultat	1.024	471	2.063
36	10	19 Hybrikkapitaleiernes andel av periodens totalresultat	19	11	37
1.213	212	466 Egenkapitalbeviserens andel av periodens totalresultat	636	289	1.274
684	120	262 Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat	359	163	718
		Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat	10	8	34
1.933	343	747 Totalresultat	1.024	471	2.063

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.18	31.3.18	31.3.19 (mill. kr)		31.3.19	31.3.18	31.12.18
883	635	647		647	635	883
11.178	11.551	14.713		8.387	6.113	5.074
112.659	105.856	111.949	5	119.285	112.119	119.728
20.428	18.879	20.885	15	20.806	18.797	20.348
3.914	3.183	3.008	15	3.181	3.262	4.119
391	348	359	15	2.015	2.164	1.873
4.309	3.983	4.399		6.386	5.879	6.098
2.610	3.168	2.630		-	-	-
82	82	82	2	42	639	43
533	520	525		846	819	851
733	562	1.647	12	3.047	1.657	1.687
157.720	148.768	160.844	Eiendeler	164.641	152.083	160.704
8.546	7.477	10.667		11.601	8.374	9.214
81.448	76.686	82.195	9	81.111	75.937	80.615
44.269	41.410	43.172	14	43.172	41.410	44.269
2.933	2.923	3.069	15	3.178	2.957	2.982
1.892	2.999	3.408	13	4.632	3.844	2.670
-	-	-	2	0	0	1
2.224	2.153	2.229	14	2.273	2.195	2.268
141.311	133.649	144.741	Sum gjeld	145.968	134.718	142.018
2.597	2.597	2.597		2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0		-9	-10	-4
895	895	895		895	895	895
5.602	5.079	5.602		5.580	5.066	5.594
661	-	-		-	-	661
373	-	-		-	-	373
5.126	4.831	5.126		5.126	4.831	5.126
155	126	155		155	126	155
-	-15	0		1.595	1.515	1.608
1.000	1.264	981		1.023	1.306	1.043
-	341	747		1.046	466	-
				665	572	637
16.409	15.118	16.103	Sum egenkapital	18.673	17.365	18.686
157.720	148.768	160.844	Gjeld og egenkapital	164.641	152.083	160.704

Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern			
Januar - Mars		Januar - Mars			Januar - Mars		
2018	2018	2019	(mill. kr)	2019	2018	2018	
1.922	341	747	Resultat etter skatt	1.046	466	2.090	
66	15	29	+ Av- og nedskrivninger	46	29	98	
229	45	60	+ Tap på utlån/garantier	67	48	263	
2.218	400	836	Tilført fra årets virksomhet	1.160	544	2.451	
366	1 282	348	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	179	1 079	170	
575	1 673	1.653	Økning/(reduksjon) annen gjeld	2.158	1 535	387	
-8.138	-1 147	650	Reduksjon/(økning) utlån	376	-1 232	-9.059	
-1.636	-2 009	-3.534	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-3.313	-1 899	-860	
4.086	-676	747	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	496	-538	4.140	
-501	-1 569	2.122	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner	2.387	-1 233	-393	
-533	1 016	-457	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	-458	938	-613	
-3.563	-1 031	2.365	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	2.985	-805	-3.778	
-60	-9	-378	Brutto investeringer bygninger/driftsmidler	-641	-48	-126	
140	-91	-110	Netto innbetalt kapital tilknyttede selskaper/datterselskaper	-271	-105	232	
-222	-180	32	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	-143	-339	-47	
-141	-279	-456	B) Netto likviditetsendring investeringer	-1.055	-493	59	
66	-6	5	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	5	-6	66	
-	-	-0	Innbetalinger/(utbetalinger) knyttet til eierandelskapital	-20	-9	15	
-571	-571	-661	Utbetalt utbytte	-661	-571	-571	
-322	-322	-373	Gaveutdeling	-373	-322	-322	
14	314	-19	Innbetalt/ (utbetalt) hybridkapital	-19	313	13	
2.087	-784	-1.097	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	-1.097	-786	2.088	
1.274	-1 369	-2.145	C) Netto likviditetsendringer finansiering	-2.166	-1 380	1.289	
-2.430	-2 678	-236	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	-236	-2 678	-2.430	
3.313	3 313	883	Likviditetsbeholdning per 1.1	883	3 313	3.313	
883	635	647	Likviditetsbeholdning ved utgangen av kvartalet	647	635	883	
-2.430	-2 678	-236	Endring	-236	-2 678	-2.430	

Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							Sum egenkapital
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybrid- kapital		
Egenkapital per 1.1.18	2.597	895	4.831	5.079	893	126	-17	950	15.355	
Periodens resultat	-	-	297	526	1.034	29	-	36	1.922	
Utvidede resultatposter										
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-2	-	-2	
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	12	-	12	
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	11	-	11	
Totalresultat for perioden	-	-	297	526	1.034	29	11	36	1.933	
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2017	-	-	-	-	-571	-	-	-	-571	
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-322	-	-	-	-322	
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	1.000	1.000	
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-950	-950	
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-36	-36	
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	0	-	-	-	-	0	
Andre egenkapitalføringer	-	-	-2	-4	-	-	6	-	0	
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-2	-4	-893	-	6	14	-878	
Egenkapital per 31.12.18	2.597	895	5.126	5.602	1.034	156	-	1.000	16.409	

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybrid- kapital	
Egenkapital per 1.1.19	2.597	895	5.126	5.602	1.034	156	-	1.000	16.409
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	747	-	747
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	747	-	747
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2018	-	-	-	-	-661	-	-	-	-661
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-373	-	-	-	-373
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-19	-19
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-	-0	-1.034	-	-	-19	-1.053
Egenkapital 31.03.2019	2.597	895	5.126	5.602	-	156	747	981	16.103

Konsern (mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser										
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevning- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybrid- kapital	egenkapital		
Egenkapital per 1.1.18	2.588	895	4.831	5.072	893	126	1.523	993	565	17.486	
Periodens resultat	-	-	297	526	1.034	29	131	37	34	2.090	
Utvidede resultatposter											
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-38	-	-	-38	
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-2	-	-	-2	
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	13	-	-	13	
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-27	-	-	-27	
Totalresultat for perioden	-	-	297	526	1.034	29	105	37	34	2.063	
Transaksjoner med eierne											
Utbetalt utbytte for 2017	-	-	-	-	-571	-	-	-	-	-571	
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-322	-	-	-	-	-322	
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	1.000	-	1.000	
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-950	-	-950	
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-37	-	-37	
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0	-	-	0	-	-	-	-	-	0	
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)	4	-	-	0	-	-	11	-	-	15	
Andre egenkapitalføringer	-	-	-2	-4	-	-	-5	-	-	-11	
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-24	-	-	-24	
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	38	38	
Sum transaksjoner med eierne	4	-	-2	-4	-893	-	-19	13	38	-863	
Egenkapital per 31.12.18	2.592	895	5.126	5.594	1.034	155	1.609	1.043	637	18.686	

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

Konsern (mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser										
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevning- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybrid- kapital	egenkapital		
Egenkapital per 1.1.19	2.592	895	5.126	5.594	1.034	155	1.608	1.043	637	18.686	
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	1.036	-	10	1.046	
Utvidede resultatposter											
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-22	-	-	-22	
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	0	-	-	0	
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-22	-	-	-22	
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	1.014	-	10	1.024	
Transaksjoner med eierne											
Utbetalt utbytte for 2018	-	-	-	-	-661	-	-	-	-	-661	
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-373	-	-	-	-	-373	
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-19	-	-19	
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-	-0	
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)	-4	-	-	-15	-	-	-1	-	-	-20	
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	23	-	-	23	
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-3	-	-	-3	
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	17	17	
Sum transaksjoner med eierne	-4	-	-	-15	-1.034	-	19	-19	17	-1.036	
Egenkapital per 31.03.19	2.588	895	5.126	5.580	-	155	2.641	1.023	665	18.673	

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

Noter

Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper	28
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger	29
Note 3 - Segmentrapportering	30
Note 4 - Kapitaldekning	33
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	35
Note 6 - Tap på utlån og garantier	36
Note 7 - Tapsavsetning på utlån og garantier	37
Note 8 - Brutto utlån	39
Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	41
Note 10 - Netto renteinntekter	42
Note 11 - Andre driftskostnader	43
Note 12 - Øvrige eiendeler	44
Note 13 - Annen gjeld	45
Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	46
Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	47
Note 16 - Likviditetsrisiko	51
Note 17 - Resultat per egenkapitalbevis	52

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SMN avlegger kvartalsregnskapet i samsvar med børsforskrift, børsregler og International Financial Reporting Standards (IFRS), godkjent av EU, herunder IAS 34 om delårsrapportering. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2018. Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap med unntak av implementering av IFRS 16, som beskrevet under.

Leieavtaler - IFRS 16

IFRS 16 Leieavtaler angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler for begge parter i en leieavtale, dvs. kunden (leietager) og tilbyder (utleier). Den nye standarden krever at leietaker innregner eiendeler og forpliktelser for de fleste leieavtaler, noe som er en vesentlig endring fra tidligere prinsipper. I hovedsak er det konsernets ordinære husleieavtaler som blir omfattet av IFRS 16. Diskonteringsrenten som er benyttet utgjør 2 prosent. Bruksrett presenteres i balansen under regnskapslinjen «Varige driftsmidler», mens tilhørende leieforpliktelse presenteres under regnskapslinjen «Annen gjeld». Det vises også til note 2 i årsregnskapet for 2018 for ytterligere detaljer om implementeringen av IFRS 16. Effektene på regnskapet for første kvartal 2019 er angitt under. Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

Morbank	Konsern
31.3.19 Rett til bruk eiendel (mill. kr)	31.3.19
374 Balanseført verdi 1. januar 2019	621
- Tilgang/Avgang	-
374 Balanseført verdi 31. mars 2019	621
12 Avskrivninger i perioden	22
362 Netto balanseført verdi av rett til bruk eiendel	599
374 Leieforpliktelse 1. januar 2019	621
11 Leiebetalinger i perioden - avdrag	20
363 Leiefoppliktelse 31. mars 2019	601
31.3.19 Resultatregnskap	31.3.19
13 Avskrivninger	22
2 Renter	4
15 Sum	26
Effekter IFRS 16	
11 Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	20
15 Økning kostnader etter IFRS 16	26
- 4 Endringer i resultat før skatt i perioden	- 5

Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønsmessige vurderinger

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

Pensjoner

Konsernet har ikke innhentet ny pensjonsberegning per 31. mars da det ikke er identifisert forhold som vesentlig endrer pensjonsforpliktelsen. For ytterligere beskrivelse av de ulike pensjonsordningene, se note 24 i årsrapporten for 2018.

Virksomhet holdt for salg

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

31.3.19 (mill. kr)	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Virksomhetens resultat	Eierandel
Mavi XV AS konsern	42	0	-	-	-	100 %
Sum Holdt for salg	42	0	-	-	-	

Oppkjøp av DeBank

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

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

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

Note 3 - Segmentrapportering

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

Konsern 31. mars 2019

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB1 Markets	EM 1	SB 1	SB 1	SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
					Finans	Regnskaps- huset SMN				
Netto renteinntekter	278	247	-4	-0	75	-0	-	-	52	649
Renter av anvendt kapital	52	36	-	-	-	-	-	-	-88	-
Sum renteinntekter	330	284	-4	-0	75	-0	-	-	-36	649
Netto provisjons- og andre inntekter	188	55	124	115	16	140	-	-	-85	551
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	2	21	-	-	-	38	23	643	727
Sum inntekter	518	340	140	114	92	140	38	23	522	1.926
Sum driftskostnader	217	104	138	123	44	119	-	-	-41	704
Resultat før tap	301	236	2	-9	47	21	38	23	564	1.223
Tap på utlån, garantier m.v.	6	53	-	-	8	-	-	-	-	67
Resultat før skatt	295	183	2	-9	40	21	38	23	564	1.155
EK avkastning *)	12,7 %	10,9 %								12,2 %
Balanse										
Utlån til kunder	113.040	38.881	-	-	7.980	-	-	-	1.190	161.091
Herav solgt Boligkreditt og Næringskreditt	-39.349	-1.642	-	-	-	-	-	-	-0	-40.991
Nedskrivning utlån	-109	-654	-	-	-48	-	-	-	-5	-815
Andre eiendeler	203	2.886	2.715	993	25	458	1.723	1.263	35.092	45.356
Sum eiendeler	73.785	39.471	2.715	993	7.957	458	1.723	1.263	36.277	164.641
Innskudd fra og gjeld til kunder	40.734	39.471	-	-	-	-	-	-	906	81.111
Annen gjeld og egenkapital	33.051	-0	2.715	993	7.957	458	1.723	1.263	35.372	83.530
Sum egenkapital og gjeld	73.785	39.471	2.715	993	7.957	458	1.723	1.263	36.277	164.641

Konsern 31. mars 2018

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB1 Markets	SB 1		SB 1		SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
				EM 1	Finans MN	Regnskaps- huset SMN	Regnskaps- huset SMN				
Netto renteinntekter	254	232	-3	1	65	-0	-	-	-	20	568
Renter av anvendt kapital	42	31	-	-	-	-	-	-	-	-74	-
Sum renteinntekter	296	263	-3	1	65	-0	-	-	-	-54	568
Netto provisjons- og andre inntekter	204	50	101	104	14	121	-	-	-	-51	542
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	1	34	-	-	-	36	29	80	180	180
Sum inntekter	501	314	131	104	79	120	36	29	-24	1.290	
Sum driftskostnader	199	95	124	112	36	103	-	-	-24	645	
Resultat før tap	302	219	7	-8	42	17	36	29	1	645	
Tap på utlån, garantier m.v.	-3	48	-	-	4	-	-	-	-	-	48
Resultat før skatt	305	171	7	-8	38	17	36	29	2	596	
EK avkastning *)	14,5 %	10,1 %									11,2 %
Balanse											
Utlån til kunder	104.999	39.821	-	-	6.908	-	-	-	-	-664	151.065
Herav solgt Boligkreditt og Næringskreditt	-36.537	-1.354	-	-	-	-	-	-	-	0	-37.891
Nedskrivning utlån	-64	-950	-	-	-39	-	-	-	-	-2	-1.055
Andre eiendeler	160	1.312	2.535	821	21	402	1.601	1.175	31.937	39.964	39.964
Sum eiendeler	68.558	38.829	2.535	821	6.890	402	1.601	1.175	31.272	152.083	
Innskudd fra og gjeld til kunder	37.811	37.358	-	-	-	-	-	-	-	769	75.937
Annen gjeld og egenkapital	30.747	1.471	2.535	821	6.890	402	1.601	1.175	30.503	76.146	76.146
Sum egenkapital og gjeld	68.558	38.829	2.535	821	6.890	402	1.601	1.175	31.272	152.083	

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

**) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler (mill. kr)	31.3.19	31.3.18
Utbytte	2	2
Gevinst/(tap) på aksjer (inkl utbytte)	84	5
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	23	119
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	10	4
Gevinst/(tap) på valuta	9	11
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	32	-59
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	15	17
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbøker	-4	1
Sum verdiendringer finansielle eiendeler	169	99
SpareBank 1 Gruppen	38	36
Gevinst Fremtind	460	-
SpareBank 1 Boligkreditt	14	3
SpareBank 1 Næringskreditt	8	4
BN Bank	24	30
SpareBank 1 Kredittkort	3	5
SpareBank 1 Betaling	12	-3
Andre selskaper	-4	4
Sum avkastning på eierinteresser	555	79
Sum netto avkastning på finansielle eiendeler	727	180
Virkelig verdi sikring		
Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet	82	-145
Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko	-85	145
Gevinster el.tap fra sikringsbøker, netto	-4	1

Note 4 - Kapitaldekning

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

Per 31. mars 2019 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og den norske motsyklisk kapitalbuffer 2,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 12,0 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 SMN på 1,9 prosent. Totalt minstekrav til ren kjernekapital inklusive pilar 2-kravet er dermed 13,9 prosent.

Motsyklisk kapitalbuffer beregnes på differensierte satser. For engasjementer i andre land benyttes den motsyklisk kapitalbuffersatsen som er fastsatt av myndighetene i vedkommende land. Dersom landet ikke har fastsatt sats benyttes samme sats som for engasjementer i Norge med mindre Finansdepartementet fastsetter en annen sats. Per 31. mars 2019 er morbanken og konsern under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer.

Deler av konsernets fondsobligasjoner og ansvarlig lån er utstedt i henhold til gammelt regelverk. Disse har vært gjenstand for nedtrapping med 60 prosent i 2018 og 70 prosent i 2019. Per 31. mars 2019 hadde morbanken 450 millioner kroner i fondsobligasjoner som vil være gjenstand for nedtrapping.

Morbank				Konsern		
31.12.18	31.3.18	31.3.19	(mill. kr)	31.3.19	31.3.18	31.12.18
16.409	15.118	16.103	Sum balanseført egenkapital	18.673	17.365	18.686
-1.000	-1.264	-981	Hybridkapital inkludert i egenkapital	-1.023	-1.306	-1.043
-533	-520	-525	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.073	-1.040	-1.079
-1.034	-	-	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-	-	-1.034
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-665	-572	-637
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	392	341	366
-	-341	-747	Periodens resultat	-1.046	-466	-
-	108	237	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50 prosent etter skatt av konsernresultat)	537	233	-
-31	-28	-31	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-43	-45	-44
-268	-326	-284	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-303	-313	-286
-	-	-	Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring	5	3	5
-163	-	-163	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-333	-222	-206
13.381	12.748	13.609	Sum ren kjernekapital	15.122	13.976	14.727
1.000	876	1.000	Fondsobligasjon	1.377	1.353	1.378
367	367	275	Fondsobligasjon omfattet av overgangsbestemmelser	275	367	367
14.748	13.991	14.884	Sum kjernekapital	16.775	15.697	16.472
			Tilleggs kapital utover kjernekapital			
1.750	1.000	1.750	Ansvarlig kapital	2.298	1.621	2.316
96	449	184	Ansvarlig kapital omfattet av overgangsbestemmelser	184	449	96
-140	-248	-142	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-142	-248	-140
1.705	1.201	1.792	Sum tilleggs kapital	2.340	1.822	2.272
16.453	15.192	16.676	Netto ansvarlig kapital	19.115	17.518	18.743

Minimumskrav ansvarlig kapital						
967	1.075	962	Spesialiserte foretak	1.106	1.200	1.116
1.156	1.058	1.155	Foretak	1.161	1.070	1.163
1.516	1.375	1.515	Massemarked eiendom	2.126	1.930	2.098
90	89	95	Massemarked øvrig	97	92	92
1.062	1.218	1.076	Egenkapitalposisjoner IRB	1	1	1
4.790	4.815	4.802	Sum kredittrisiko IRB	4.491	4.292	4.470
3	3	2	Stater og sentralbanker	3	3	4
87	81	87	Obligasjoner med fortrinnsrett	135	142	124
390	406	387	Institusjoner	269	281	246
-	-	-	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	10	7	8
23	66	41	Foretak	251	256	221
73	1	73	Massemarked	536	403	520
12	13	13	Engasjementer med pant i fast eiendom	211	199	215
228	232	231	Egenkapitalposisjoner	365	349	366
57	46	91	Øvrige eiendeler	169	150	107
873	848	925	Sum kredittrisiko Standardmetoden	1.949	1.791	1.810
30	23	43	Gjeldsrisiko	45	25	31
-	-	-	Egenkapitalrisiko	12	14	7
-	-	-	Valutarisiko og oppgjørslisiko	3	4	3
370	370	387	Operasjonell risiko	654	575	575
39	52	28	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	118	119	122
-	-	-	Overgangsordning	929	863	1.074
6.102	6.108	6.186	Minimumskrav ansvarlig kapital	8.200	7.684	8.093
76.274	76.355	77.327	Beregningsgrunnlag (RWA)	102.495	96.044	101.168
3.432	3.436	3.480	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.612	4.322	4.553
Bufferkrav						
1.907	1.909	1.933	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.562	2.401	2.529
2.288	2.291	2.320	Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	3.075	2.881	3.035
1.525	1.527	1.547	Motsykliskbuffer, 2,0 prosent	2.050	1.921	2.023
5.721	5.727	5.800	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	7.687	7.203	7.588
4.228	3.586	4.330	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	2.823	2.451	2.587
Kapitaldekning						
17,5 %	16,7 %	17,6 %	Ren kjernekapitaldekning	14,8 %	14,6 %	14,6 %
19,3 %	18,3 %	19,2 %	Kjernekapitaldekning	16,4 %	16,3 %	16,3 %
21,6 %	19,9 %	21,6 %	Kapitaldekning	18,6 %	18,2 %	18,5 %
Uvektet kjernekapitalandel						
153.395	143.334	156.292	Balanseposter	221.200	207.831	216.240
7.110	7.418	6.834	Poster utenom balansen	8.262	9.530	9.086
-832	-1.341	-840	Øvrige justeringer	-1.600	-2.113	-1.474
159.673	149.410	162.287	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	227.862	215.248	223.853
14.748	13.991	14.884	Kjernekapital	16.775	15.697	16.472
9,2 %	9,4 %	9,2%	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,4%	7,3 %	7,4 %

Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.18	31.3.18	31.3.19	(mill. kr)	31.3.19	31.3.18	31.12.18
12.362	11.530	12.327	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	12.658	11.816	12.686
869	1.331	866	Havbruk	1.176	1.697	1.180
3.438	2.809	3.148	Industri og bergverk	3.507	3.129	3.787
2.947	2.953	2.938	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.703	3.622	3.661
2.335	2.549	2.683	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.014	2.825	2.621
4.227	4.533	4.609	Sjøfart og offshore	4.609	4.533	4.227
15.107	14.307	14.840	Eiendomsdrift	14.915	14.366	15.168
2.531	2.537	2.410	Forretningsmessig tjenesteyting	2.060	2.203	2.162
4.145	3.597	4.158	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	4.977	4.370	4.961
44	229	3	Offentlig forvaltning	15	243	55
1.658	1.791	1.771	Øvrige sektorer	1.720	1.823	1.679
49.663	48.168	49.754	Sum næring	52.354	50.629	52.186
103.537	96.594	103.949	Lønnstakere	108.738	100.436	108.131
153.200	144.762	153.703	Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	161.091	151.065	160.317
38.062	36.374	39.220	Herav Boligkreditt	39.220	36.374	38.062
1.782	1.518	1.771	Herav Næringskreditt	1.771	1.518	1.782
113.356	106.871	112.712	Brutto utlån til kunder	120.100	113.174	120.473
639	950	717	- Tapsavsetning utlån til amortisert kost	769	991	686
58	64	46	- Tapsavsetning utlån til FVOCI	46	64	58
112.659	105.856	111.949	Netto utlån til kunder	119.285	112.119	119.728

Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank	Januar - Mars			Januar - mars			Januar - Desember		
	2019			2018			2018		
Tap på utlån (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	6	52	58	-3	11	8	18	126	144
Mertap ved konstatering	1	2	3	1	38	39	6	86	93
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-1	-1	-2	-2	-	-2	-7	-1	-8
Sum tap på utlån og garantier	6	53	60	-4	49	45	17	212	229

Konsern	Januar - Mars			Januar - mars			Januar - Desember		
	2019			2018			2018		
Tap på utlån (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	6	55	61	-3	12	9	23	127	150
Mertap ved konstatering	6	3	8	4	38	42	30	98	127
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-1	-1	-2	-2	-	-2	-13	-1	-15
Sum tap på utlån og garantier	11	57	67	-1	50	49	40	223	263

Note 7 - Tapsavsetning på utlån og garantier

Morbank (mill. kr)	1.1.19	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.3.19
Utlån til amortisert kost Næringsliv	742	50	1	792
Utlån til amortisert kost Privatmarked	45	17	1	63
Utlån til virkelig verdi over OCI Privatmarked	75	-12	-	63
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	862	55	2	918
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	697	64	2	763
Annen gjeld - avsetninger	148	-10	-	139
Totalresultat - virkelig verdi justering av tap	17	0	-	17

Morbank (mill. kr)	1.1.18	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.3.18
Utlån til amortisert kost Næringsliv	1.017	11	-15	1.012
Utlån til amortisert kost Privatmarked	32	-3	-2	27
Utlån til virkelig verdi over OCI Privatmarked	65	-0	-0	65
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	1.114	8	-17	1.104
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	1.027	4	-17	1.014
Annen gjeld - avsetninger	68	1	-	70
Totalresultat - virkelig verdi justering av tap	18	2	-	21

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

Konsern (mill. kr)	1.1.19	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.3.19
Utlån til amortisert kost Næringsliv	766	55	0	822
Utlån til amortisert kost Privatmarked	68	17	1	86
Utlån til virkelig verdi over OCI Privatmarked	75	-12	-	63
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	909	60	1	971
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	744	70	2	815
Annen gjeld - avsetninger	148	-10	-	139
Totalresultat - virkelig verdi justering av tap	17	0	-	17

Konsern (mill. kr)	1.1.18	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.3.18
Utlån til amortisert kost Næringsliv	1.039	10	-15	1.034
Utlån til amortisert kost Privatmarked	20	-3	-3	19
Utlån til virkelig verdi over OCI Privatmarked	97	-0	-0	92
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	1.155	7	-18	1.145
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	1.068	6	-18	1.055
Annen gjeld - avsetninger	68	-	-	70
Totalresultat - virkelig verdi justering av tap	18	2	-	21

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

Morbank	31.3.19				31.3.18				31.12.18			
	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total
Total balanseført tapsavsetning												
Inngående balanse	102	257	503	862	96	256	762	1.114	96	256	762	1.114
Avsetning til tap												
Overført til (fra) Trinn 1	20	-19	-0	-	13	-13	-0	-	32	-32	-0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-3	3	-0	-	-3	5	-2	-	-6	6	-0	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-3	3	-	-0	-9	9	-	-0	-2	3	-
Netto ny måling av tap	-19	38	56	75	-14	10	30	26	-34	45	158	168
Nye utstedte eller kjøpte utlån	13	9	0	22	20	0	0	20	55	93	1	148
Utlån som har blitt fraregnet	-11	-28	-2	-41	-5	-16	-17	-37	-40	-108	-4	-153
Konstaterte nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-17	-17	-	-	-415	-415
Utgående Balanse	102	257	560	918	107	232	766	1.104	102	257	503	862

Konsern	31.3.19				31.3.18				31.12.18			
	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total	Trinn1	Trinn2	Trinn3	Total
Total balanseført tapsavsetning												
Inngående balanse	112	271	526	909	105	269	780	1.154	106	267	782	1.155
Avsetning til tap												
Overført til (fra) Trinn 1	20	-19	-0	-	4	-4	0	-	34	-33	-0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-3	3	-0	-	-1	-3	4	-	-7	7	-0	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-3	3	-	-6	2	3	-	-0	-4	4	-
Netto ny måling av tap	-19	38	61	80	-7	4	33	30	-37	47	167	177
Nye utstedte eller kjøpte utlån	13	9	0	22	14	0	0	14	59	96	3	158
Utlån som har blitt fraregnet	-10	-28	-2	-40	-4	-14	-17	-35	-42	-111	-11	-163
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-	-	-	-	-18	-18	-	-	-417	-417
Utgående balanse	113	270	588	971	104	255	784	1.143	112	271	526	909

Note 8 - Brutto utlån

Morbank

Brutto utlån	31.3.19					31.3.18				
	Utlån gjenstand for nedskrivning			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	Total	Utlån gjenstand for nedskrivning			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3			Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Balanse 1. januar	97.458	9.888	1.543	4.467	113.356	91.074	9.931	1.560	3.278	105.843
Overført til Trinn 1	1.571	-1.567	-4	-	-	1.005	-999	-6	-	-
Overført til Trinn 2	-1.148	1.165	-17	-	-	-1.189	1.205	-16	-	-
Overført til Trinn 3	-10	-238	248	-	-	-6	-56	62	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-2.630	5	-1	-28	-2.654	-1.579	33	-45	-49	-1.591
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	13.347	292	11	337	13.987	8.735	0	6	366	9.107
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-10.947	-865	-39	-126	-11.977	-5.357	-763	-12	-357	-6.489
Balanse 31. mars	97.640	8.680	1.741	4.650	112.712	92.682	9.353	1.549	3.238	106.871

Konsern

Brutto utlån	31.3.19					31.3.18				
	Utlån gjenstand for nedskrivning			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	Total	Utlån gjenstand for nedskrivning			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3			Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Balanse 1. januar	103.494	10.829	1.682	4.467	120.473	96.798	10.855	1.652	3.278	112.583
Overført til Trinn 1	1.571	-1.567	-4	-	-	948	-946	-2	-	-
Overført til Trinn 2	-1.148	1.165	-17	-	-	-1.023	1.029	-5	-	-
Overført til Trinn 3	-10	-238	248	-	-	-4	-50	54	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-2.359	5	-1	-28	-2.382	-2.142	31	-45	-49	-2.206
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	13.348	292	11	337	13.988	9.240	4	6	366	9.616
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-10.947	-865	-40	-126	-11.978	-5.650	-799	-13	-357	-6.819
Balanse 31. mars	103.949	9.622	1.880	4.650	120.100	98.166	10.123	1.647	3.238	113.174

Morbank

Brutto utlån -Totalt (mill. kr)	Utlån gjenstand for nedskrivning			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Balanse 1. januar 2018	91.074	9.931	1.560	3.278	105.843
Overført til Trinn 1	2.230	-2.230	0	-	-
Overført til Trinn 2	-2.637	2.644	-7	-	-
Overført til Trinn 3	-458	-31	489	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-5.487	-65	11	-148	-5.689
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	46.099	2.067	72	2.269	50.507
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-33.363	-2.428	-581	-933	-37.305
Balanse 31. desember 2018	97.458	9.888	1.543	4.467	113.356

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

Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.18	31.3.18	31.3.19 (mill. kr)		31.3.19	31.3.18	31.12.18
3.066	3.194	3.382	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	3.382	3.194	3.066
742	1.103	985	Havbruk	985	1.103	742
1.696	2.433	1.544	Industri og bergverk	1.544	2.433	1.696
3.541	3.191	3.200	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.200	3.191	3.541
4.663	3.699	3.857	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.857	3.699	4.663
996	1.360	1.127	Sjøfart og offshore	1.127	1.360	996
4.949	4.653	4.911	Eiendomsdrift	4.606	4.444	4.644
6.883	6.326	6.912	Forretningsmessig tjenesteyting	6.912	6.326	6.883
6.572	5.978	7.487	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	6.979	5.577	6.210
12.202	10.908	11.680	Offentlig forvaltning	11.680	10.908	12.202
3.083	1.808	3.058	Øvrige sektorer	2.787	1.670	2.917
48.393	44.654	48.143	Sum næring	47.059	43.905	47.561
33.055	32.033	34.052	Lønnstakere	34.052	32.033	33.055
81.448	76.686	82.195	Sum innskudd	81.111	75.937	80.615

Note 10 - Netto renteinntekter

Morbank			Konsern			
Januar - Mars			Januar - Mars			
2018	2018	2019	(mill. kr)	2019	2018	2018
Renteinntekter						
166	37	49	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	19	14	62
1.641	401	406	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	517	440	2.042
1.528	362	413	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over andre inntekter og kostnader)	418	415	1.528
106	24	32	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over resultatet)	32	24	106
295	64	83	Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (virkelig verdi over resultatet)	82	63	291
-	-	-	Andre renteinntekter	7	7	28
3.737	887	982	Sum renteinntekter	1.075	962	4.057
Rentekostnader						
142	32	35	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	39	34	154
749	170	209	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	206	168	734
615	158	140	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	140	158	615
84	19	20	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	21	19	86
0	0	2	Andre rentekostnader	8	3	15
50	13	13	Avgift Sparebankenes sikringsfond	13	13	50
1.640	391	421	Rentekostnader og lignende kostnader	426	394	1.655
2.097	496	562	Netto renteinntekter	649	568	2.403

Note 11 - Andre driftskostnader

Morbank				Konsern		
Januar - Mars				Januar - Mars		
2018	2018	2019	(mill. kr)	2019	2018	2018
217	52	57	IT-kostnader	81	71	293
12	3	4	Porto og verditransport	5	4	17
53	10	12	Markedsføring	26	26	106
66	15	29	Ordinære avskrivninger	46	29	99
108	29	10	Driftskostnader faste eiendommer	13	37	153
93	12	24	Kjøpte tjenester	36	28	151
134	30	35	Øvrige driftskostnader	50	47	221
685	152	171	Sum driftskostnader	257	241	1.040

Note 12 - Øvrige eiendeler

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
31.12.18	31.3.18	31.3.19		31.3.19	31.3.18	31.12.18
-	-	-	Utsatt skattefordel	177	163	175
97	111	91	Varige driftsmidler	235	257	234
-	-	362	Bruksrett eiendom	599	-	-
67	39	110	Opptjente ikke motatte inntekter	178	105	86
7	67	565	Fordringer verdipapirer	998	393	277
179	158	179	Pensjonsmidler	179	171	179
384	187	340	Andre eiendeler	681	567	737
733	562	1.647	Sum øvrige eiendeler	3.047	1.657	1.687

Note 13 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.18	31.3.18	31.3.19	(mill. kr)	31.3.19	31.3.18	31.12.18
84	21	84	Utsatt skatt	147	82	147
389	317	311	Betalbar skatt	361	324	448
10	9	10	Formuesskatt	10	9	10
30	225	297	Tidsavgrensninger	674	548	413
115	158	173	Avsetninger	173	158	115
148	70	139	Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter	139	70	148
21	24	21	Pensjonsforpliktelser	21	24	21
-	-	363	Leieforpliktelse	601	-	-
97	130	63	Trasseringsgjeld	63	130	97
11	25	53	Leverandørgjeld	104	109	66
699	1.175	812	Gjeld verdipapirer	1.129	1.340	809
-	-	-	Egenkapitalinstrumenter	30	80	31
288	845	1.082	Annen gjeld	1.181	969	366
1.892	2.999	3.408	Sum annen gjeld	4.632	3.844	2.670

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

Konsern

Endring i verdipapirgjeld (mill. kr)	31.12.18	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.3.19
Sertifikatgjeld, nominell verdi	391	0	0	-3	389
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	43.463	588	943	-784	42.324
Verdijusteringer	158	-	-	89	247
Påløpte renter	256	-	-	-44	213
Totalt	44.269	588	943	-742	43.172

Endring i ansvarlig lånekapital (mill. kr)	31.12.18	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.3.19
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.793	-	-	-	1.793
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	450	-	1	-	449
Verdijusteringer	13	-	-	-3	10
Påløpte renter	12	-	-	8	21
Totalt	2.268	-	1	6	2.273

Note 15 - 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 statskassaveksler.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 2 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.

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2019:

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</i>				
- Derivater	8	3.173	-	3.181
- Obligasjoner og sertifikater	2.578	18.228	-	20.806
- Egenkapitalinstrumenter	1.520	72	423	2.015
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.607	4.650
<i>Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat</i>				
- Utlån til kunder	-	-	60.332	60.332
Sum eiendeler	4.106	21.515	65.362	90.984
Forpliktelser				
<i>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</i>				
- Derivater	7	3.171	-	3.178
- Egenkapitalinstrumenter	30	-	-	30
Sum forpliktelser	37	3.171	-	3.208

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

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</i>				
- Derivater	4	3.005	-	3.008
- Obligasjoner og sertifikater	2.485	16.312	-	18.797
- Egenkapitalinstrumenter	1.559	103	503	2.164
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	3.195	3.238
<i>Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat</i>				
- Utlån til kunder	-	-	56.988	56.988
Sum eiendeler	4.048	19.462	60.685	84.194
Forpliktelser				
<i>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</i>				
- Derivater	9	2.948	-	2.957
- Egenkapitalinstrumenter	79	1	-	80
Sum forpliktelser	88	2.949	-	3.037

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

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

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. mars 2019:

(mill. kr)	Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Inngående balanse 1.1.19	550	4.425	61.294	66.269
Tilgang	5	337	4.817	5.159
Fraregning	-166	-161	-5.780	-6.107
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-0	-0
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	35	7	0	42
Utgående balanse 31.3.19	423	4.607	60.332	65.362

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. mars 2018:

(mill. kr)	Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Utgående balanse 31.12.17	419	3.236	-	66	3.722
Implementering IFRS 9	66	-	56.743	-66	56.743
Inngående balanse 1.1.18	485	3.236	56.743	-	60.464
Tilgang	22	366	4.598	-	4.986
Fraregning	-8	-386	-4.353	-	-4.747
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-2	-	-2
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	4	-21	2	-	-14
Utgående balanse 31.03.18	503	3.195	56.988	-	60.685

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

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

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 rentestrømmer 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 5 millioner kroner.

Sertifikater og obligasjoner (nivå 2 og 3)

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

Aksjer (nivå 3)

Aksjer som er klassifisert i nivå 3 omfatter i det vesentligste investeringer i noterte aksjer. Disse omfatter blant annet 312 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og noterte aksjer gjennom selskapet SMN Invest AS. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger.

Finansielle derivater (nivå 2)

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

Sensitivitetsanalyse, nivå 3 per 31. mars 2019:

(mill. kr)	Balansført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Fastrentelån	4.607	-12
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet *	423	-
Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	60.332	-5

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

Note 16 - Likviditetsrisiko

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

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

Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonslån og OMF var 2,66 år ved utgangen av første kvartal 2019. Samlet LCR for konsernet var 180 prosent ved utgangen av første kvartal 2019 og gjennomsnittlig samlet LCR var 177 prosent i første kvartal. LCR i norske kroner var 183 prosent ved utgangen av første kvartal 2019.

Note 17 - Resultat per egenkapitalbevis

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

(mill. kr)	Januar - Mars		Januar - Desember
	2019	2018	2018
Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapital	1.017	447	2.018
Resultat til egenkapitalbevisiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk	650	286	1.291
Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis	129.516.409	129.344.188	129.411.807
Resultat per egenkapitalbevis	5,02	2,21	9,97

1) Korrigert resultat	Januar - Mars		Januar - Desember
	2019	2018	2018
Konsernets resultat i perioden	1.046	466	2.090
-ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat	-10	-8	-34
- korrigert for renter på hybridkapital ført direkte mot EK	-19	-11	-37
Korrigert resultat i perioden	1.017	447	2.018

2) Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank)

(mill. kr)	31.3.19	31.3.18	31.12.18
Eierandelskapital	2.597	2.597	2.597
Utjevningsfond	5.602	5.079	5.602
Overkursfond	895	895	895
Fond for urealiserte gevinster	99	81	99
Annen egenkapital	0	-9	-
A. Sum egenkapitalbevisierens kapital	9.193	8.643	9.193
Grunnfondskapital	5.126	4.831	5.126
Fond for urealiserte gevinster	56	45	56
Annen egenkapital	0	-5	-
B. Sum grunnfondskapital	5.182	4.871	5.182
Avsetning gaver	-	-	373
Avsatt utbytte	-	-	661
Egenkapital ekskl. hybridkapital	14.375	13.514	15.409
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	63,95 %	63,95 %	63,95 %
Egenkapitalbevisbrøk til disponering	63,95 %	63,95 %	63,95 %

Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv
	2019	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017
Renteinntekter	1.075	1.082	1.025	989	962	989	959	945	931
Rentekostnader	426	438	414	408	394	400	389	413	398
Netto renteinntekter	649	644	610	581	568	589	570	532	533
Provisjonsinntekter	329	343	344	361	339	372	360	349	308
Provisjonskostnader	40	42	45	45	36	49	46	38	35
Andre driftsinntekter	262	242	186	291	239	206	168	227	182
Netto provisjons- og andre inntekter	551	543	486	607	542	529	482	538	455
Utbytte	2	2	0	4	2	0	1	3	1
Netto resultat fra eierinteresser	555	130	105	102	79	147	126	94	71
Netto resultat fra finansielle instrumenter	169	-37	77	195	99	108	108	35	66
Netto avk. på finansielle investeringer	727	95	182	300	180	256	235	131	138
Sum inntekter	1.926	1.282	1.277	1.488	1.290	1.374	1.287	1.202	1.126
Personalkostnader	447	391	376	413	403	362	357	362	345
Andre driftskostnader	257	311	240	248	241	255	225	236	227
Sum driftskostnader	704	701	616	661	645	618	582	598	571
Resultat før tap	1.223	580	661	827	645	756	705	604	555
Tap på utlån, garantier m.v.	67	67	69	78	48	78	88	86	89
Resultat før skatt	1.155	513	592	748	596	678	617	518	466
Skattekostnad	109	104	119	156	131	122	118	111	99
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	-8	6	150	1	-4	-0	3	-0
Periodens resultat	1.046	401	480	743	466	553	500	409	367

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

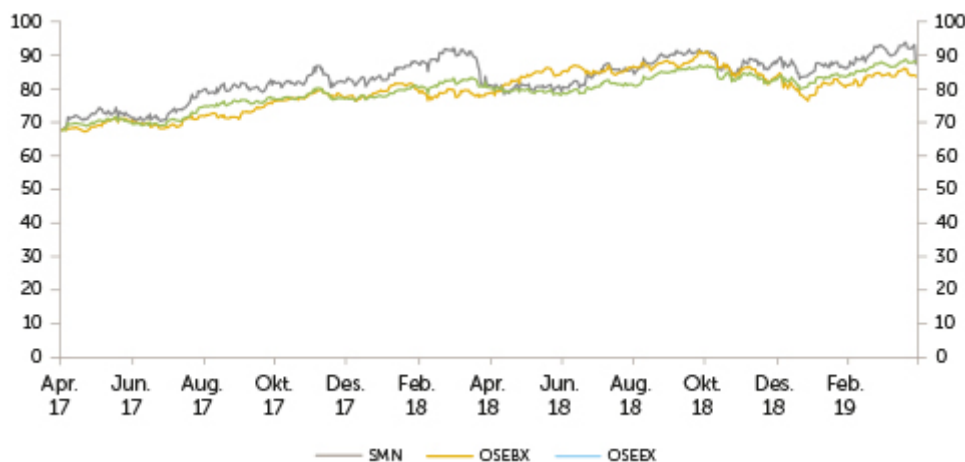
Konsern (mill. kr)	1. kv 2019	4. kv 2018	3. kv 2018	2. kv 2018	1. kv 2018	4. kv 2017	3. kv 2017	2. kv 2017	1. kv 2017
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal ¹⁾	23,3%	9,0%	11,1%	17,9%	11,2%	13,4%	12,5%	10,5%	9,4%
Kostnadsprosent ¹⁾	37 %	55 %	48 %	44 %	50 %	45 %	45 %	50 %	51 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	120.100	120.473	118.044	115.787	113.174	112.071	110.695	107.358	104.117
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	161.091	160.317	157.825	154.790	151.065	148.784	147.146	143.800	140.038
Innskudd fra kunder	81.111	80.615	77.529	80.343	75.937	76.476	73.086	75.559	70.176
Forvaltningskapital	164.641	160.704	159.337	159.584	152.083	153.254	146.913	149.449	142.042
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	162.673	160.021	159.460	155.833	152.668	150.083	148.181	145.746	140.061
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd ¹⁾	6,6 %	7,8 %	7,3 %	7,6 %	7,9 %	8,2 %	9,4 %	8,5 %	8,1 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	6,8 %	5,4 %	6,1 %	6,3 %	8,2 %	13,9 %	10,3 %	12,7 %	9,9 %
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt									
Tapsprosent utlån, annualisert ¹⁾	0,17 %	0,17 %	0,18 %	0,20 %	0,13 %	0,22 %	0,24 %	0,24 %	0,26 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ¹⁾	0,18 %	0,19 %	0,18 %	0,18 %	0,19 %	0,19 %	0,18 %	0,18 %	0,15 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån ¹⁾	0,99 %	0,86 %	0,86 %	0,95 %	0,90 %	0,80 %	0,83 %	0,80 %	0,77 %
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	14,8 %	14,6 %	14,9 %	15,0 %	14,6 %	14,6 %	14,6 %	14,9 %	14,7 %
Kjernekapitalprosent	16,4 %	16,3 %	16,7 %	17,0 %	16,3 %	16,6 %	16,6 %	16,8 %	16,7 %
Kapitaldekningsprosent	18,6 %	18,5 %	19,2 %	19,0 %	18,2 %	18,6 %	19,0 %	19,0 %	18,9 %
Kjernekapital	16.775	16.472	16.542	16.488	15.697	15.707	15.718	15.526	15.149
Netto ansvarlig kapital	19.115	18.743	18.969	18.418	17.518	17.629	18.004	17.552	17.183
Likviditetsdekning (LCR)	180 %	183 %	150 %	150 %	162 %	164 %	124 %	160 %	136 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,4 %	7,4 %	7,5 %	7,4 %	7,3 %	7,2 %	7,4 %	7,2 %	7,3 %
Egenkapitalbevis (EKB)									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	87,40	84,20	90,90	84,50	80,90	82,25	81,25	71,75	66,50
Antall utstedte bevis (i mill.) ¹⁾	129,41	129,62	129,44	129,31	129,38	129,38	129,40	129,54	129,48
Bokført egenkapital per EKB, i kr ¹⁾	83,86	83,87	82,57	80,21	76,53	78,81	79,18	75,40	72,31
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal ¹⁾	5,02	1,90	2,32	3,54	2,21	2,63	2,42	1,92	1,74
Pris / Resultat per EKB (annualisert) ¹⁾	4,35	11,05	9,77	5,97	9,16	7,81	8,40	9,32	9,58
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,04	1,00	1,10	1,05	1,06	1,04	1,03	0,95	0,92

1) Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Egenkapitalbevis

Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. april 2017 til 31. mars 2019

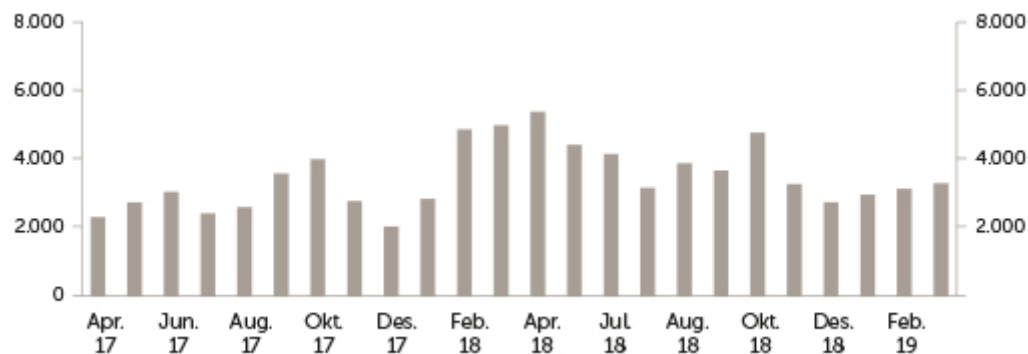


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. april 2017)

OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MING 1. april 2017)

Omsetningsstatistikk

1. april 2017 til 31. mars 2019



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

20 største eiere	Antall	Andel
VGD Sicav Malta PLC	5.400.000	4,16 %
VPF Nordea Norge Verdi	4.768.409	3,67 %
Sparebankstiftelsen SMN	3.965.391	3,05 %
VPF Odin Norge	3.542.919	2,73 %
VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	3.324.149	2,56 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	3.095.025	2,38 %
VPF Pareto Aksje Norge	2.513.777	1,94 %
VPF Alfred Berg Gambak	2.196.139	1,69 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	1.960.450	1,51 %

Deutsche Bank Aktiengesellschaft	1.828.681	1,41 %
VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. I	1.744.292	1,34 %
Forsvarets Personellservice	1.717.046	1,32 %
Morgan Stanley & Co. International	1.708.518	1,32 %
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond	1.701.137	1,31 %
Pareto Invest AS	1.687.506	1,30 %
JP Morgan Securities PLC	1.500.981	1,16 %
VPF Nordea Kapital	1.379.688	1,06 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	1.332.011	1,03 %
VPF Nordea Avkastning	1.249.111	0,96 %
MP Pensjon PK	1.232.771	0,95 %
Sum for de 20 største eiere	47.848.001	36,85 %
Øvrige eiere	81.988.442	63,15 %
Utstedte egenkapitalbevis	129.836.443	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 pr. 31. mars 2019 og tilhørende konsoliderte resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for tremånedersperioden avsluttet denne dato, og av beskrivelsen av regnskapsprinsipper og andre noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettvisende bilde i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

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

Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte konsoliderte delårsregnskapet ikke gir et rettvisende bilde av foretakets finansielle stilling per. 31. mars 2019 og for resultatet og kontantstrømmene i tremånedersperioden, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 8. mai 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor