

## Styrets beretning

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

### Tredje kvartal 2019 isolert

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

### Per 30. september 2019

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

## Hendelser i kvartalet

### Økt styringsrente

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

### Forsikringsfusjon

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

### **FNs prinsipper for ansvarlig bankdrift**

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

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

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

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

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

### **Grønne obligasjoner**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Regnskap hittil i år

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Økte netto renteinntekter**

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

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

### Økte andre inntekter

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

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

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

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

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

### Avkastning finansielle investeringer

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

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

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

### Produktselskaper og andre tilknyttede selskaper

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

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

### SpareBank 1 Gruppen

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

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

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

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

### SpareBank 1 Boligkreditt

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

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

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

### SpareBank 1 Næringskreditt

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

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

### **SpareBank 1 Kredittkort**

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

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

### **BN Bank**

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

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

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

### **SpareBank 1 Betaling**

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

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

### **Driftskostnader**

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Forvaltningskapital på 166 milliarder**

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

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



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

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

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

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

(Fordelt i henhold til sektor – se note 5)

**God vekst i innskudd**

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

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

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

**Investeringsprodukter**

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

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

**Forsikring**

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

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

### Privatmarked

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

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

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

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

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

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

### Næringsliv

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

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

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

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

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

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

### Datterselskaper

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **DeBank**

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

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

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

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

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

LCR er beregnet til 181 prosent per 30. september 2019 (150 prosent). Kravet er 100 prosent.

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

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

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

### Rating

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

### Soliditet

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Risikoforhold**

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

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

Kredittveksten blant norske husholdninger er fortsatt høyere enn lønnsveksten, men veksten er redusert gjennom 2018 og hittil i 2019. Renteøkninger vil kunne påvirke boligprisene negativt, og det vil sannsynligvis virke dempende på kredittterspørselen. 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 basisswapper bidrar til volatilitet. Den indirekte effekten skyldes i all hovedsak bankens eierandel i SpareBank 1 Gruppen hvor både forsikringsvirksomheten og fondsforvaltningsaktivitetene påvirkes av svingningene.

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

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

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



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

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

### **Forsikringsfusjon**

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

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

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

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

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

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

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



## Utsikter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Trondheim, 29. oktober 2019  
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal  
Styrets leder

Bård Benum  
Nestleder

Christian Stav

Mette Kamsvåg

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Tonje Eskeland Foss

Inge Lindseth  
Ansattrepresentant

Christina Straub  
Ansattrepresentant

Jan-Frode Janson  
Konsernsjef