

## Styrets beretning

### Andre kvartal 2024

(Konserntall. Fra og med andre kvartal 2023 er tallene for tidligere SpareBank 1 Søre Sunnmøre inkludert. Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor hvis ikke annet er nevnt).

- Resultat før skatt 1.296 millioner kroner (1.045 millioner)
- Resultat 1.015 millioner kroner (923 millioner)
- Avkastning på egenkapital 15,4 prosent (15,1 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 18,5 prosent (19,1 prosent)
- Vekst i konsernets utlån på 1,5 prosent (8,5 prosent) i andre kvartal
- Utlån til privatmarkedet i banken økte med 1,6 prosent i kvartalet (9,8 prosent), 1,0 prosentpoeng høyere vekst enn i foregående kvartal. Utlån til næringsliv i banken økte med 1,6 prosent (6,8 prosent) som var 0,1 prosentpoeng høyere vekst enn i forrige kvartal.
- Vekst i innskudd på 3,9 prosent (13,5 prosent) i andre kvartal
- Innskudd fra privatmarked økte med 5,4 prosent (15,1 prosent), 3,8 prosentpoeng høyere vekst enn i første kvartal. Innskudd fra næringslivskunder økte med 6,3 prosent (13,4 prosent), 3,8 prosentpoeng høyere vekst enn i foregående kvartal.
- Netto resultat eierinteresser på 148 millioner kroner (85 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter (inkludert utbytte) på 5 millioner kroner (2 millioner)
- Tap på utlån og garantier på 47 millioner kroner (29 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 4,43 kroner (4,21)
- Bokført verdi per egenkapitalbevis 117,31 kroner (112,81) og kursen på bankens egenkapitalbevis (MING) var 151,12 kroner (141,00)

### Første halvår 2024

- Resultat før skatt 2.649 millioner kroner (1.991 millioner)
- Resultat 2.098 millioner kroner (1.701 millioner)
- Avkastning på egenkapital 15,6 prosent (13,9 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 18,5 prosent (19,1 prosent)
- Vekst i utlån på 4,2 prosent (12,9 prosent) og på innskudd minus 0,4 prosent (13,2 prosent) siste 12 måneder
- Utlån til privatmarkedet i banken økte med 4,6 prosent (13,4 prosent) siste 12 måneder. Utlån til næringsliv i banken økte med 3,4 prosent (11,5 prosent) i samme periode
- Innskudd fra privatmarked økte med 7,4 prosent (15,4 prosent) og innskudd fra næringslivskunder ble redusert med 5,0 prosent (økt med 12,1 prosent) siste 12 måneder
- Netto resultat eierinteresser på 342 millioner kroner (209 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter (inkludert utbytte) på 62 millioner kroner (minus 110 millioner)
- Tap på utlån og garantier på 70 millioner kroner (netto tilbakeføring på 42 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 9,14 kroner (7,82)

## Hendelser i kvartalet

### **Sammenslåingen av forsikringsvirksomhetene i Fremtind og Eika godkjent av Finanstilsynet**

Finanstilsynet godkjente sammenslåingen mellom Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS den 27. juni 2024. Transaksjonen ble gjennomført 1. juli, og de to selskapene vil være søsterselskaper i Fremtind Holding frem til planlagt vedtak om fusjon og deretter gjennomføring av fusjon 1. oktober 2024.

Basert på tall per 31. desember 2023 og proforma konsernregnskap vil transaksjonen medføre en økt egenkapital for konsernet SpareBank 1 Gruppen på ca. 7 milliarder kroner. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen er 2,6 milliarder kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av denne økningen utgjør ca. 510 millioner kroner.

SpareBank 1 SMN eier 19,5 prosent av aksjene i SpareBank 1 Gruppen AS, som etter gjennomføring av transaksjonen vil eie 51,44 prosent av aksjene i Fremtind Holding.

### **Endring av eierforhold i Kredinor**

SpareBank 1 Gruppen ble i april 2024 majoritetseier i Kredinor med en eierandel på 68,6 prosent. Bakgrunnen for endring i eierandel er kapitalforhøyelse ved konvertering av konvertibelt lån. Kredinors egenkapital etter konverteringen ble verdsatt til 1.913 millioner kroner. SpareBank 1 Gruppen har på bakgrunn av dette nedskrevet sin aksjepost i Kredinor med 234 millioner kroner i andre kvartal 2024.

### **Bilabonnementselskapet Fleks AS konkurs**

Styret i Fleks AS begjærte oppbud den 13. mai 2024. SpareBank 1 Finans Midt-Norge og andre SpareBank 1-banker eide gjennom SpareBank 1 Mobilitet Holding 47,2 prosent av selskapet. For å ivareta en kontrollert avhending av virksomheten overtok SpareBank 1 Finans Midt-Norge Fleks Green Fleet 01 AS (heretter kalt Fleks GF), som tidligere var et datterselskap av Fleks. I forbindelse med oppbudet ble det tatt tapsavsetninger som anses som tilstrekkelige gitt markedsf forholdene. Fra andre kvartal 2024 er dette selskapet konsolidert inn i SpareBank 1 SMNs konsernregnskap.

### **Historisk samarbeid om kunstig intelligens**

I juni 2024 inngikk SpareBank 1 SMN og NTNU et samarbeid om styrking av universitetets arbeid med kunstig intelligens. SpareBank 1 SMN blir partner i AI-laben, og over de neste fem årene skal 40 millioner kroner av samfunnsutbyttet gå til forskning innen dette området. Samarbeidet med NTNU skal bidra til innovasjon og nyskaping innen KI-systemer og øke KI-kompetansen gjennom utdanning, forskning og formidling.

### **Makroøkonomisk utvikling**

Norges Bank holdt styringsrente uendret på 4,50 prosent i juni og gjentok i pengepolitisk rapport per juni signalet om at det nåværende nivået på styringsrenten vil være gjeldende i en god stund fremover.

Tolvmånedersveksten i konsumprisindeksen (KPI) falt videre i kvartalet og var 2,6 prosent ved utgangen av andre kvartal 2024. Underliggende inflasjon i samme periode, målt ved KPI-JAE var 3,4 prosent. Arbeidsledigheten er fortsatt på et lavt nivå. I Trøndelag og Møre og Romsdal er andel helt ledige henholdsvis 1,6 og 1,7 prosent. På nasjonalt nivå er andelen 1,9 prosent.

Kredittveksten til ikke-finansielle foretak falt videre i andre kvartal 2024. Kredittveksten til husholdninger tok seg noe opp sammenlignet med foregående kvartal, men er fortsatt på et lavt nivå. Per juni 2024 var den nasjonale tolv måneders kredittveksten for ikke-finansielle foretak og husholdninger henholdsvis 2,3 og 3,3 prosent.

Den regionale indikatoren i Norges Banks regionale nettverksundersøkelse fortsetter å vise bedring for Midt-Norge, men er fortsatt svakt negativ per juni 2024. For region Nordvest er indikatoren positiv. Den negative utviklingen innenfor bygg og anlegg og den positive utviklingen innen næringer eksponert mot energiproduksjon trekkes frem som hovedforklaringene på de regionale forskjellene i SpareBank 1 SMNs nedslagsfelt.

## Resultat i andre kvartal

Alle forretningsområdene i konsernet leverer solide resultater i andre kvartal. Høye netto renteinntekter, økte provisjonsinntekter fra datterselskapene og solide resultatbidrag fra eierinteresser gir et samlet resultat på 1.015 millioner kroner og egenkapitalavkastning på 15,4 prosent.

Etter en lengre periode med rentehevinger fra sentralbanken er nå alle varslede rentehevinger gjennomført og har full effekt i andre kvartal. Dempet kredittvekst og tiltagende konkurranse innen personmarkedet påvirker fortsatt utlånsveksten, men gjennomførte rentendringer og stabile markedsrenter bidrar til fortsatt sterk rentenetto.

Sesongvariasjoner og økte markedsandeler i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN og EiendomsMegler 1 Midt-Norge gir svært sterke provisjonsinntekter i andre kvartal. Økte utlånsrenter og høyere gjennomsnittlig utlånsvolum bidrar til videre økning i provisjonsinntekter fra boligkredittforetaket.

Resultat fra tilknyttede selskap reduseres sammenlignet med første kvartal grunnet lavere resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen som følge av nedskrivning i Kredinor. Gode resultater i øvrige selskaper bidrar positivt til resultatet i kvartalet.

Justert for forsikringsoppgjør i første kvartal var konsernets driftskostnader stabile målt mot foregående kvartal. Banken har redusert sine kostnader, samtidig som høyt aktivitetsnivå i datterselskapene bidrar til økte kostnader i kvartalet.

Tap på utlån i andre kvartal er økt fra forrige kvartal hovedsakelig drevet av økte nedskrivninger i trinn 3.

Ren kjernekapitaldekning er ved utgangen av kvartalet 18,5 prosent, og med det godt over konsernets egne mål og regulatoriske krav.

### **Netto renteinntekter**

Markedsrentene uttrykt ved NIBOR var stabile gjennom kvartalet, og gjennomsnittlig 3 måneders NIBOR var 4,72 prosent. Netto renteinntekter ble 1.310 millioner kroner (1.110 millioner) mot 1.336 millioner kroner i første kvartal.

Det ble gjennomført en generell renteøkning i første kvartal som fikk full effekt i andre kvartal 2024. Dette ga økte utlånsmarginer og lavere innskuddsmarginer i kvartalet. Den vektete utlåns- og innskuddsmarginen, totalmarginen, i banken er redusert som følge av lavere innskuddsmarginer. Netto renteinntekter er ytteligere redusert som følge av økning i utstedt gjeld.

Netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene samlet ble redusert med 8 millioner kroner fra første kvartal 2024, tilsvarende en nedgang på 0,5 prosent.

### Provisjons- og andre driftsinntekter

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

Provisjonsinntekter (mill. kr)	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	2. kvartal 2023
Betalingstjenester	91	77	77
Kredittkort	17	18	15
Sparing og forvaltning	12	11	12
Forsikring	65	63	65
Garantiprovisjoner	17	15	13
Eiendomsmegling	151	115	119
Regnskapstjenester	228	200	182
Øvrige provisjoner	37	11	22
Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	617	510	504
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	78	59	53
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	4	4	4
<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>698</b>	<b>572</b>	<b>561</b>

Sammenlignet med første kvartal er provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak økt med 107 millioner kroner, tilsvarende 21 prosent. Provisjonsinntektene i andre kvartal preges av at både Eiendomsmegler 1 Midt-Norge og SpareBank 1 Regnskapshuset SMN tar markedsandeler i et kvartal med høy aktivitet samt et sesongmessig sterkt kvartal for betalingsinntekter. SpareBank 1 Finans Midt-Norges overtakelse av Fleks GF medfører en økning i øvrige provisjonsinntekter.

Målt mot tilsvarende kvartal i fjor øker provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak med 113 millioner kroner. Det er spesielt inntekter fra eiendomsmegling og regnskapstjenester som driver den gode utviklingen. Eiendomsmegler 1 Midt-Norge har økt markedsandelen fra 36,9 prosent i første halvår 2023 til 37,5 prosent hittil i år. Samtidig har aktivitet i boligmarkedet tatt seg opp sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har lyktes godt med styrking av rådgiverkompetansen og satsing på digitalisering. Dette har gitt økt organisk vekst og styrket kundeloyalitet. Samtidig bidrar oppkjøp til økte provisjonsinntekter.

For utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt mottar banken en provisjon som tilsvarer utlånsrenten fratrukket finansierings-, - og driftskostnader i selskapene. Hovedårsaken til økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt er økt volum og økte utlånsrenter som følge av full effekt av renteendringer gjort i første kvartal.

### Avkastning finansielle investeringer

Avkastning på finansielle instrumenter i andre kvartal ble minus 1 million kroner (minus 16 millioner).

Finansielle instrumenter, herunder obligasjoner og sertifikater, ga kurstap på 17 millioner kroner (kurstap på 46 millioner kroner) og inntekter fra valutaforretninger ble 11 millioner kroner (38 millioner).

Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	2. kvartal 2023
Gevinst/(tap) på aksjer	4	42	-7
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-17	-11	-46
Gevinst/(tap) på valuta	11	22	38
<b>Netto resultat fra finansielle instrumenter</b>	<b>-1</b>	<b>54</b>	<b>-16</b>

### Tilknyttede selskaper

SpareBank 1 SMN har en bred og veldiversifisert inntektsplattform. Konsernet tilbyr sine kunder et bredt produktspekter gjennom produktselskaper, både med direkte eierskap og eierskap i SpareBank 1 Gruppen, som gir provisjonsinntekter og avkastning på investert kapital.

Samlet resultatandel fra produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble 148 millioner kroner (85 millioner) i kvartalet. I første kvartal 2024 var tilsvarende resultat 194 millioner kroner.

Resultat fra eierinteresser (mill. kr)	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	2. kvartal 2023
SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)	1	40	-5
SpareBank 1 Boligkreditt (23,7 %)	35	33	29
SpareBank 1 Næringskreditt (14,8 %)	3	4	3
BN Bank (35,0 %)	73	84	58
SpareBank 1 Markets (39,9 %)	26	25	-
SpareBank 1 Kreditt (18,6 %)	1	-4	-2
SpareBank 1 Betaling (21,9 %)	-2	-12	-11
SpareBank 1 Forvaltning (21,5 %)	13	10	8
Andre selskaper	-3	13	5
<b>Sum resultat fra tilknyttede selskaper</b>	<b>148</b>	<b>194</b>	<b>85</b>

### SpareBank 1-alliansen

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

### SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppen fikk et resultat på 145 millioner kroner (minus 21 millioner) i andre kvartal. Majoritetens andel av resultatet var 5 millioner kroner (minus 24 millioner), sterkt påvirket av nedskrivning av aksjeposten i Kredinor. SpareBank 1 SMNs andel ble 1 million kroner (minus 5 millioner).

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

- **Fremtind Forsikring (65 prosent)** er et skade- og personforsikringselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet fikk et resultat i andre kvartal på 388 millioner kroner (7 millioner) etter skatt.
- **SpareBank 1 Forsikring (100 prosent)** er et pensjonsselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet tilbyr hovedsakelig innskuddsbasert tjenstepensjon, kollektive uføredekninger og privat

pensjonssparing. SpareBank 1 Forsikring fikk et resultat på 78 millioner kroner (35 millioner) i andre kvartal.

- **SpareBank 1 Factoring (100 prosent)** tilbyr administrativ og finansiell factoring. Selskapet har hovedkontor i Ålesund. Overskudd i andre kvartal 2024 ble 23 millioner kroner (36 millioner).
- **Kreditor (69 prosent)** er Norges største inkassoselskap og har kontorer i Norge, Sverige, Danmark og Finland. Overskudd ble 1,7 millioner kroner i andre kvartal.

**SpareBank 1 Forvaltning** leverer produkter og tjenester til et bredt spekter av kunder innen kapitalforvaltning og verdipapirservice. SpareBank 1 SMNs resultatandel i kvartalet ble 13 millioner kroner (8 millioner).

**SpareBank 1 Boligkreditt** er et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett med sikkerhet i boliglån for å oppnå stabil finansiering med lave finansieringskostnader. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet ble 35 millioner kroner (29 millioner) i andre kvartal.

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

**SpareBank 1 Kreditt** tilbyr finansiering uten sikkerhet til privatmarkedet. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i andre kvartal 2024 ble 1 millioner kroner (minus 2 millioner).

**BN Bank** tilbyr boliglån og lån til næringseiendom med hovedmarked i østlandsområdet. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank ble 73 millioner kroner (58 millioner) i kvartalet.

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

**SpareBank 1 Betaling** er SpareBank 1-bankenes eierselskap i Vipps AS. SpareBank 1 SMNs resultatandel ble minus 2 millioner kroner (minus 11 millioner) i kvartalet. I juli 2024 ble det inngått en avtale mellom EU og Apple som medfører at Apple åpner for at tredjeparter kan bruke NFC-teknologien, som muliggjør kontaktløs betaling fra iPhone, gratis. Vipps håper å kunne lansere en løsning for kontaktløs betaling i butikk i løpet av 2024.

### **Driftskostnader**

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

Kostnadsandelen i banken var 33,0 prosent i kvartalet (34,0 prosent). Tilsvarende tall for EiendomsMegler 1 og SpareBank 1 Regnskapshuset SMN var henholdsvis 71,8 (74,5) og 78,4 (77,5) prosent.

Driftskostnader (mill. kr)	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	2. kvartal 2023
Personalkostnader	484	482	383
IT-kostnader	109	110	92
Markedsføring	25	26	25
Avskrivninger	44	41	35
Driftskostnader faste eiendommer	12	13	14
Kjøpte tjenester	66	74	57
Fusjonskostnader	-	-	18
Øvrige driftskostnader	79	36	59
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>818</b>	<b>782</b>	<b>683</b>

Målt mot første kvartal 2024 er kostnadene i konsernet økt med 37 millioner kroner. Personalkostnader i banken er 20 millioner kroner lavere enn foregående kvartal, men sesongmessig høy aktivitet i datterselskapene gir 2 millioner kroner økning for konsernet. Øvrige driftskostnader øker som følge av konsolidering av Fleks GF. I tillegg inneholdt første kvartal en kostnadsreduksjon på 30 millioner kroner i forbindelse med forsikringsoppgjør. Justert for forsikringsoppgjøret er kostnadene i banken redusert og konsernets kostnader økt med 7 millioner kroner sammenlignet med forrige kvartal.

Samlede kostnader i konsernet økte med 136 millioner kroner fra andre kvartal 2023. Omkring halvparten av økningen er i datterselskapene. Gode markedsforhold og økt markedsandel gir høyere variabel avlønning i EiendomsMegler 1 Midt-Norge. SpareBank 1 Regnskapshuset SMNs kostnadsvekst er drevet av styrking av rådgiverkompetansen, digitalisering og oppkjøp.

I banken er kostnadene økt med 65 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. Investeringer i teknologiutvikling, kompetanse og satsinger i utvalgte geografier gjennom 2023 reflekteres i bankens kostnadsvekst. Andre kvartal 2023 inneholdt tidligere SpareBank 1 Søre Sunnmøres kostnadsbase i to måneder.

### Tap på utlån og garantier

Konsernets tap på utlån og garantier utgjorde 47 millioner kroner (29 millioner kroner) i andre kvartal 2024.

Tap (mill. kr)	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	2. kvartal 2023
Privatmarked i banken	9	11	-14
Næringsliv i banken	30	10	18
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	7	3	25
<b>Sum tap</b>	<b>47</b>	<b>24</b>	<b>29</b>

Tap i kvartalet fordeler seg med minus 17 millioner kroner i trinn 1 og 2 og 65 million kroner i trinn 3. Tap i perioden utgjorde 0,08 prosent av totale utlån (0,05 prosent). Tap i privatmarked i morbank er primært relatert til landbruksporteføljen.

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 30. juni utgjør 1.034 millioner kroner (1.154 millioner).

Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er god. Porteføljen fordeler seg med 171.552 millioner (164.528 millioner) i Trinn 1 og 2 tilsvarende 99,22 prosent. Problemlån (Trinn 3) utgjør 1.888 millioner kroner (2.291 millioner) tilsvarende 0,78 prosent (0,96 prosent) av brutto utlån, inklusive lån solgt til kredittforetakene.

## Forretningsområder

I konsernet SpareBank 1 SMN er forretningsområdene Privatmarked, Næringsliv samt datterselskap av vesentlig betydning. Strategien til SpareBank 1 SMN om å utnytte bredden i konsernet og øke samhandlingen på tvers av de like forretningsområdene ligger fast.

### Privatmarked

**Privatmarkedsdivisjonen** oppnådde et resultat før skatt på 531 millioner kroner i andre kvartal 2024 (493 millioner). Avkastning på anvendt kapital ble 18,0 prosent (20,3). Privatmarkedsporteføljen består av lønnstakere, landbrukskunder og enkeltpersonforetak.

Resultatregnskap (mill. kr)	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	2. kvartal 2023
Netto renteinntekter	655	628	570
Netto provisjons- og andre inntekter	215	187	190
<b>Sum inntekter</b>	<b>870</b>	<b>814</b>	<b>760</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>330</b>	<b>304</b>	<b>281</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>540</b>	<b>510</b>	<b>479</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	9	11	-14
<b>Resultat før skatt</b>	<b>531</b>	<b>499</b>	<b>493</b>
<b>Balanse</b>			
Utlån til kunder	170.366	167.736	162.822
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-66.960	-67.418	-63.769
Innskudd fra og gjeld til kunder	69.167	65.640	64.398
<b>Nøkkeltall</b>			
EK avkastning per kvartal <sup>*)</sup>	18,0 %	17,7 %	20,3 %
Utlånsmargin	1,01 %	0,91 %	0,57 %
Innskuddsmargin	1,74 %	1,88 %	2,20 %

<sup>\*)</sup> Regulatorisk kapital i henhold til kapitalmålet er lagt til grunn ved beregning av anvendt kapital i Privatmarked og Næringsliv.

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

Det ble gjennomført en generell renteøkning på utlån og innskudd i løpet av første kvartal, som fikk full effekt i andre kvartal. Økte betalingsinntekter samt økt gjennomsnittlig volum og økte utlånsmarginer på lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt gir høyere netto provisjons- og andre inntekter målt mot foregående kvartal og tilsvarende periode i fjor.

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

Privatmarkedsdivisjonen prioriterer balansert vekst. Fokus på innskudd i rådgivningen gir robusthet i bankens inntjening og øker kundenes økonomiske trygghet i form av økt bufferkapital.

Distribusjonsmodellen er forbedret med samlokalisering i finanshus og overgang fra personlig rådgiver til kundeteam. Økt bruk av data og innsikt gir et tettere samspill mellom fysisk og digital rådgivningskanal, med bedre og mer effektiv rådgivning.



**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Resultat før skatt ble 43 millioner kroner (31 millioner) i andre kvartal.

<b>EiendomsMegler 1 Midt-Norge (92,4%)</b>	<b>2. kvartal 2024</b>	<b>1. kvartal 2024</b>	<b>2. kvartal 2023</b>
Sum inntekter	154	117	120
Sum driftskostnader	111	97	89
<b>Resultat før skatt (mill. kr)</b>	<b>43</b>	<b>20</b>	<b>31</b>
Driftsmargin	28 %	17 %	26 %

Aktiviteten i boligmarkedet er god, og EiendomsMegler 1 Midt-Norge lykkes godt med å differensiere seg i markedet. Antall nye oppdrag i kvartalet økte med 10 prosent sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. EiendomsMegler 1 Midt-Norge fortsetter å ta markedsandeler, samtidig som inntekt per salg viser en positiv utvikling.

Antall salg i andre kvartal ble 2.178 (2.037) og antall nye oppdrag ble 2.402 (2.180). Selskapets markedsandel er per 30. juni 37,5 prosent, opp fra 36,9 prosent samme periode i fjor.

## Næringsliv

**Næringslivsdivisjonen** oppnådde et resultat før skatt på 493 millioner kroner (420 millioner). Avkastning på anvendt kapital ble 26,3 prosent (23,0 prosent) i kvartalet.

<b>Resultatregnskap (mill. kr)</b>	<b>2. kvartal 2024</b>	<b>1. kvartal 2024</b>	<b>2. kvartal 2023</b>
Netto renteinntekter	580	570	483
Netto provisjons- og andre inntekter	86	72	57
<b>Sum inntekter</b>	<b>666</b>	<b>642</b>	<b>540</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>143</b>	<b>150</b>	<b>125</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>523</b>	<b>493</b>	<b>415</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	30	10	15
<b>Resultat før skatt</b>	<b>493</b>	<b>483</b>	<b>400</b>
<b>Balanse</b>			
Utlån til kunder	59.007	58.071	57.077
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-1.432	-1.526	-1.512
Innskudd fra og gjeld til kunder	68.580	64.532	72.180
<b>Nøkkeltall</b>			
EK avkastning per kvartal *)	26,3 %	26,3 %	23,0 %
Utlånsmargin	2,67 %	2,72 %	2,40 %
Innskuddsmargin	0,35 %	0,47 %	0,37 %

\*) Regulatorisk kapital i henhold til kapitalmålet er lagt til grunn ved beregning av anvendt kapital i Privatmarked og Næringsliv

Næringslivsdivisjonens utlånsvolum økte med 1,6 prosent i kvartalet. Innskuddsvolumet økte med 6,3 prosent. I første kvartal var tilsvarende tall henholdsvis 1,5 og 2,5 prosent.

For kunder med utlåns- og innskuddsprodukter som ikke er knyttet til interbankrenter ble det gjennomført en generell renteøkning i første kvartal, som fikk full effekt i andre kvartal. På tross av dette er både utlåns- og innskuddsmarginen redusert sammenlignet med forrige kvartal.

Kredittkvaliteten i utlånsporteføljen er god. Konkursraten i regionen har økt, men det har foreløpig hatt begrenset påvirkning på utlånsporteføljen.

Forsterket satsing i Trondheim og økt samhandling med SpareBank 1 Regnskapshuset SMN bidrar til at Næringsliv tar markedsandeler i Midt-Norge. Oslo-etableringen er ventet å gi utlånsvekst innen utvalgte bransjer hvor SpareBank 1 SMN har kompetanse og erfaring.

**SpareBank 1 Regnskapshuset SMN** er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 54 millioner kroner (45 millioner).

<b>SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (93,3%)</b>	<b>2. kvartal 2024</b>	<b>1. kvartal 2024</b>	<b>2. kvartal 2023</b>
Sum inntekter	248	217	198
Sum driftskostnader	194	182	154
<b>Resultat før skatt (mill. kr)</b>	<b>54</b>	<b>35</b>	<b>45</b>
Driftsmargin	22 %	16 %	22 %

Driftsinntektene økte med 49 millioner kroner fra andre kvartal i 2023, drevet av økte inntekter fra rådgivning og regnskap. Det var to flere arbeidsdager i andre kvartal 2024 enn tilsvarende kvartal i fjor, som bidrar positivt. Kostnadsøkningen er i stor grad drevet av økte personalkostnader grunnet kompetanseheving, økt antall ansatte, lønnsvekst og oppkjøp.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN fortsetter å investere i fremtidig konkurransekraft i en bransje preget av store endringer. Nye skybaserte løsninger, sammen med økt bruk av data, gir store muligheter for SpareBank 1 Regnskapshuset SMN som kundenes nærmeste sparringspartner. For kundene gir dette mer innsikt og økt produktivitet i sine administrative prosesser. Det er brukt betydelige ressurser på ny teknologi i samarbeid med kundene og utvikling av egen rådgiverkompetanse. Dette har gitt god kundevekst og styrket kundelojalitet, som har bidratt til å øke markedsandelen fra 15,0 til 16,1 prosent siste 12 måneder.

**SpareBank 1 Finans Midt-Norges** satsingsområder er leasing, salgspantlån, varelagerfinansiering og fakturakjøp til bedrifter og salgspantlån til personkunder. Sparebank 1 Finans Midt-Norge oppnådde et resultat før skatt på 76 millioner kroner (43 millioner).

<b>SpareBank 1 Finans Midt-Norge (57,3%)</b>	<b>2. kvartal 2024</b>	<b>1. kvartal 2024</b>	<b>2. kvartal 2023</b>
Sum inntekter	129	108	96
Sum driftskostnader	45	39	29
Tap på utlån, garantier m.v.	7	3	25
<b>Resultat før skatt (mill. kr)</b>	<b>76</b>	<b>66</b>	<b>43</b>

Styret i Fleks AS begjærte oppbud den 13. mai 2024. SpareBank 1 Finans Midt-Norge og andre SpareBank 1-banker eide gjennom SpareBank 1 Mobilitet Holding 47,2 prosent av selskapet. For å ivareta en kontrollert avhending av virksomheten overtok SpareBank 1 Finans Midt-Norge Fleks Green Fleet 01 AS som tidligere var et datterselskap av Fleks. Fra andre kvartal 2024 er dette selskapet konsolidert inn i SpareBank 1 Finans Midt-Norges konsernregnskap.

SpareBank 1 Finans Midt-Norge og Sparebanken Møre startet i første kvartal 2024 et distribusjonssamarbeid for salgspant og leasing til privatkunder. Samarbeidet mellom SpareBank 1 Finans Midt-Norge og Sparebanken Møre har vist seg å være svært vellykket, med betydelig volumtilførsel i løpet av kvartalet. SpareBank 1 Finans Midt-Norge har en markedsandel på salgspantlån på om lag 10 prosent i fylkene hvor eierbanker er representert.

### **SpareBank 1 SMN Invest**

Selskapet eier aksjer og andeler i regionale vekstselskaper og fond. Porteføljen blir forvaltet sammen med øvrige anleggsaksjer i banken og vil trappes ned over tid. Selskapets verdipapirportefølje er verdt 577

millioner kroner (464 millioner) per 30. juni 2024. Økningen på 16 millioner kroner fra forrige kvartal skyldes en emisjon i et investeringsselskap.

Selskapet hadde et resultat før skatt i andre kvartal 2024 på minus 13 millioner kroner (minus 4 millioner kroner). Verdiutviklingen i verdipapirporteføljen var uendret, men korrigering av årsresultat for 2023 i Grilstad Marina gir negativt resultat for SpareBank 1 SMN Invest i andre kvartal.

## Første halvår 2024

SpareBank 1 SMN oppnådde et resultat på 2.098 millioner kroner (1.701), og en egenkapitalavkastning på 15,6 prosent (13,9) i første halvår 2024. Resultat per egenkapitalbevis ble 9,14 kroner (7,82).

Netto renteinntekter ble 2.645 millioner kroner (2.160 millioner). Norges Bank økte styringsrenten til 4,50 prosent i desember 2023, og har holdt den uendret i første halvår 2024. Ved utgangen av første halvår 2023 var styringsrenten 3,75 prosent. Dette har økt bankens finansieringskostnader samtidig som forrentningen på bankens egenkapital har økt. Marginbildet på bankens utlån og innskudd har gjennom første halvår 2024 vært preget av gjennomførte renteendringer følge av endringer i styringsrenten i fjerde kvartal 2023.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 1.270 millioner kroner (1.102 millioner). Inntekter fra regnskapstjenester og eiendomsmegling har økt med henholdsvis 58 og 42 millioner kroner målt mot første halvdel av 2023. Økt volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt og høyere marginer på de tilhørende lånene har økt provisjoner fra kredittforetaket med 27 millioner kroner sammenlignet med første halvår 2023.

Netto resultat fra tilknyttede selskaper ble 342 millioner kroner (209 millioner) i første halvår. Det økte resultatet fra tilknyttede selskap skyldes i hovedsak sterkere resultatbidrag fra BN Bank og reklassifisering av SpareBank 1 Markets som tilknyttet selskap. Netto resultat fra finansielle instrumenter og utbytte økte fra minus 110 millioner kroner i første halvår 2023 til 62 millioner kroner hittil i år. Økningen skyldes positiv utvikling i verdipapirporteføljen i SpareBank 1 SMN Invest og lavere tap på finansielle instrumenter enn i første halvår 2023, som var preget av økte kredittmarginer og renteuro.

Konsernets kostnader ble 1.600 millioner kroner (1.411 millioner) i første halvår 2024. Av kostnadsveksten på 189 millioner kroner er 85 millioner kroner i banken. Første halvår 2023 var preget av fusjonskostnader og kostnadsføring av underslagssak i banken. Hittil i år er kostnadene økt som følge av initiativer og investeringer gjort gjennom 2023, men forsikringsoppgjør i forbindelse med underslagssak reduserer bankens kostnader med 30 millioner kroner. Kostnadsnivået i konsernet for øvrig blir påvirket av oppkjøp i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN, høyt aktivitetsnivå samt konsolidering av Fleks GF.

Tap på utlån og garantier er fortsatt på et moderat nivå, med 70 millioner kroner hittil i år (netto tilbakeføring på 42 millioner). På utlån til konsernets næringslivskunder ble det tap på 35 millioner kroner (netto inngang på 54 millioner) i første halvår. Tilsvarende tall for privatmarkedskunder er 12 millioner kroner (12 millioner), primært drevet av landbruksporteføljen i banken.

Det ble i andre kvartal 2023 beregnet for lav skattekostnad med 71 millioner kroner, som ble korrigert i påfølgende kvartal.

Utlånsveksten i konsernet var 4,2 prosent (12,9 prosent) siste 12 måneder. Vekst i utlån til privatmarked i banken var 4,6 prosent (13,4 prosent) siste 12 måneder. Utlån til næringslivskunder i banken økte med 3,4 prosent (11,5 prosent) i samme periode.

Innskudd ble redusert med 0,4 prosent (økt med 13,2 prosent) siste 12 måneder. Innskuddene fra personmarkedet økte med 7,4 prosent (15,4 prosent). Innskudd fra næringslivskunder ble redusert med 5,0 prosent (økt med 12,1 prosent).

## Balanse, finansiering og likviditet

### Forvaltningskapital 243 milliarder kroner

Bankens forvaltningskapital per andre kvartal 2024 var 243,4 milliarder kroner (248,8 milliarder) og har blitt redusert med 5,4 milliarder, tilsvarende minus 2,2 prosent, siste 12 måneder. Forvaltningskapitalen er redusert som følge av økte overføringer til SpareBank 1 Boligkreditt på 3,3 milliarder kroner siste 12 måneder, samt lavere beholdning av likvide midler ved utgangen av andre kvartal.

Per 30. juni 2024 er utlån på til sammen 68 milliarder kroner (65 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 utlånsvekst, inkluderer utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

### Utlån

Siste 12 måneder har brutto utlånsvolum økt med 9,7 milliarder kroner, tilsvarende 4,2 prosent og var 241,8 milliarder (232,1 milliarder) ved utgangen av andre kvartal. Utlånsvekst i kvartalet var 1,5 prosent.

Utlån til privatmarkedskunder i banken økte med 2,6 milliarder kroner i kvartalet (14,5 milliarder). Dette tilsvarer en utlånsvekst på 1,6 prosent (9,8 prosent). Utlånsvekst siste 12 måneder var 4,6 prosent (13,4 prosent). Totale utlån til privatmarked i banken var 170,3 milliarder kroner (162,8 milliarder) ved utgangen av andre kvartal 2024. Fjorårstall er påvirket av fusjonen med tidligere SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Utlån til næringslivssegmentet i banken økte med 0,9 milliarder kroner i kvartalet (3,8 milliarder), tilsvarende 1,6 prosent (7,2 prosent). Utlånsvekst siste 12 måneder var 3,4 prosent (11,5 prosent). Totale utlån til næringsliv i banken var 59,0 milliarder (57,0) per 30. juni 2024. Fjorårstall er påvirket av fusjonen med tidligere SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

SpareBank 1 Finans Midt-Norges brutto utlånsvolum var 13,0 milliarder kroner (12,6 milliarder) ved utgangen av andre kvartal 2024. Dette tilsvarer en vekst på 3,2 prosent siste 12 måneder.

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

### Innskudd

Innskudd fra kunder var 140 milliarder kroner (140 milliarder) per 30. juni 2024. Innskuddsvekst i andre kvartal var 3,9 prosent.

Innskudd fra personmarkedet økte med 3,5 milliarder kroner i kvartalet (8,5 milliarder). Dette tilsvarer en innskuddsvekst på 5,4 prosent (15,1 prosent). Innskuddsvekst siste 12 måneder var 7,4 prosent (15,4 prosent). Totale innskudd fra personmarkedet var 69,1 milliarder kroner (64,4 milliarder) ved utgangen av første kvartal.

Innskudd fra næringslivssegmentet i banken økte med 4,0 milliarder kroner i kvartalet (8,5 milliarder), tilsvarende 6,3 prosent (13,4 prosent). Innskuddsvekst siste 12 måneder var minus 5,0 prosent (12,1 prosent). Nedgangen siste 12 måneder skyldes tiltagende konkurranse på innskudd fra offentlig sektor mot slutten av 2023. Totale innskudd fra næringslivskunder i banken var 68,6 milliarder kroner (72,2 milliarder) per 30. juni 2024. Som en del av bankens likviditetsstyring er innskudd i Treasury redusert i løpet av kvartalet.

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

### **Finansiering og likviditet**

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

Banken skal ha tilstrekkelige likviditetsbuffer for å tåle perioder med begrenset tilgang på markedsfinansiering. Liquidity Coverage Ratio (LCR) måler størrelsen på bankenes likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stressituasjon. LCR er beregnet til 188 prosent per 30. juni 2024 (188 prosent). Net Stable Funding Ratio (NSFR) var ved utgangen av andre kvartal 2024 132 prosent (130 prosent).

Konsernets innskuddsdekning per 30. juni 2024 inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 57,8 prosent (60,4 prosent).

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 94 prosent (90 prosent) ved utgangen av andre kvartal.

SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt er viktige finansieringskilder for banken, og lån på samlet 67 milliarder kroner (64 milliarder) er solgt til kredittforetakene per 30. juni 2024.

SpareBank 1 SMN har i andre kvartal utstedt 500 millioner euro i ordinær senior gjeld (SP) og 300 millioner kroner i etterstilt senior gjeld (SNP). SpareBank 1 SMN hadde ved utgangen av kvartalet 12,9 milliarder kroner i etterstilt senior gjeld (SNP). Etterstilt MREL var 36,4 prosent per 30. juni 2024, og SpareBank 1 SMN tilfredsstillte etterstillelseskravet med god margin.

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

### **Soliditet**

Ren kjernekapitaldekning per 30. juni 2024 ble 18,5 prosent (19,1 prosent) mot 18,5 prosent per 31. mars 2024. I tråd med regulatoriske krav er det i beregningen lagt til grunn at 27 prosent av årets inntjening er innregnet i tilbakeholdt kapital.

SpareBank 1 SMN mottok i fjerde kvartal nytt pilar 2-krav. Kravet ble redusert til 1,7 prosentpoeng og må tilfredsstilles med minimum 56,25 prosent ren kjernekapital. Som følge av endringen er konsernets langsiktige kapitalmål for ren kjernekapitaldekning endret til 16,3 prosent, inkludert Pilar 2-guidance. Banken skal ha et midlertidig tillegg på 0,7 prosent i pilar 2-krav frem til søknad om justering av IRB-modeller er behandlet. Det midlertidige tillegget på 0,7 prosent er ikke inkludert i bankens langsiktige kapitalmål.

Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 7,1 prosent (7,2 prosent) viser at banken er svært solid. Se note 4 for detaljer.

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

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 30. juni 2024 var 117,31 kroner (112,81) og resultatet per egenkapitalbevis i andre kvartal 2024 ble 4,43 kroner (4,21).

Pris/Inntjening i andre kvartal var 8,53 (8,38) og pris/bok 1,29 (1,25) per 30. juni 2024.

Ved utgangen av andre kvartal 2024 er antall eiere av bankens egenkapitalbevis 18.050. 23 prosent av egenkapitalbevisene er eid av utenlandske investorer. 27 prosent av egenkapitalbevisene er eid av investorer i Midt-Norge.

## **Bærekraft**

SpareBank 1 SMN har i løpet av kvartalet fullført arbeidet med oppdatering av konsernets doble vesentlighetsanalyse, og har startet attestasjonsprosessen for tilpasning til Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Arbeidet med overgangsplaner fortsetter. Dette kvartalet er det utarbeidet og publisert overgangsplan for shippingporteføljen. Dokumentet beskriver hvordan SpareBank 1 SMN praktiserer rollen som pådriver for grønn omstilling for offshore, offshore vind, shipping og havbruksrelatert shipping. Overgangsplanen skal bidra til lavere klimagassutslipp og redusere våre kunders sårbarhet mot klimaendringer generelt og overgangen til lavutslippssamfunnet spesielt.

Konsernet har videre kvalitetssikret og oppdatert redegjørelsen for aktsomhetsvurderinger i tråd med kravene i Åpenhetsloven. Dette inkluderer en grundig gjennomgang av prosesser og praksis for å sikre at grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold ivaretas, både i egen virksomhet og i leverandørkjeden.

Årets Bærekraftsbarometer viser at små og mellomstore bedrifter (SMB) fortsatt strever med å komme i gang med den grønne omstillingen. SpareBank 1 SMN har derfor lansert en støtteordning hvor små og mellomstore bedrifter i regionen kan få bistand til å bli miljøfyrtårnsertifisert gjennom Stiftelsen Miljøfyrtårn. Målet med ordningen er å gjøre det enklere å komme i gang med omstillingsarbeidet slik at bedriftene styrker sin konkurransekraft i tiden fremover.

## **Utsikter**

SpareBank 1 SMN oppnådde et solid resultat i andre kvartal med sterk lønnsomhet og soliditet. Fortsatt sterke netto renteinntekter og særdeles god utvikling i provisjonsinntekter viser bredden i konsernet. SpareBank 1 SMNs ambisjon om økte markedsandeler ligger fast, og skal realiseres gjennom initiativ i utvalgte geografier og bransjer.

Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,50 prosent i juni og gjentok signalet om at den første rentenedsettelsen vil la vente på seg. I etterkant av rentebeslutningen har inflasjonstall vært lavere enn

ventet og kronekursen har vært volatil, noe som øker usikkerheten rundt styringsrentens videre utvikling. SpareBank 1 SMN har gjennomført rentøkninger på utlån og innskudd i takt med Norges Bank sine renteendringer de siste årene, og har fra andre kvartal 2024 full effekt av endringene.

Konsernet opplevde kostnadsvekst gjennom fjoråret som følge av engangseffekter, investeringer i teknologiutvikling, satsinger og kompetanse. Kostnadsutviklingen i konsernet har et særskilt fokus, og kostnadsveksten skal normaliseres.

Risikobildet i SpareBank 1 SMNs utlånsportefølje er tilfredsstillende, selv om høyere renter, prisvekst og lavere aktivitet i økonomien har bidratt til økt usikkerhet. Det er imidlertid få indikasjoner på svekkelse av kredittkvaliteten i bankens portefølje, noe som reflekteres i fortsatt moderate tap. Konsernets likviditets- og soliditetssituasjon er robust. Ved utgangen av andre kvartal hadde konsernet en ren kjernekapitaldekning på 18,5 prosent og er med det godt posisjonert for å realisere sine vekstambisjoner.

SpareBank 1 SMNs ambisjon er å være blant de best presterende finansinstitusjoner i Norden og konsernets overordnede finansielle mål er å levere en avkastning på egenkapitalen på minst 13 prosent over tid. Styret er fornøyd med oppnådde resultater så langt i 2024 og forventer at det blir et godt år for konsernet.

Trondheim, 7. august 2024  
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal  
Styrets leder

Christian Stav  
Nestleder

Mette Kamsvåg

Freddy Aursø

Nina Olufsen

Ingrid Finboe Svendsen

Kristian Sætre

Christina Straub  
Ansatterepresentant

Inge Lindseth  
Ansatterepresentant

Jan-Frode Janson  
Konsernsjef