

# Styrets beretning

## Tredje kvartal 2024

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

- Resultat før skatt 1.693 millioner kroner (996 millioner)
- Resultat 1.441 millioner kroner (740 millioner)
- Avkastning på egenkapital 21,0 prosent (11,1 prosent)
- Det er i tredje kvartal resultatført gevinst relatert til fusjonen mellom Fremtind og Eika Forsikring på 452 millioner kroner. Uten engangsgevinsten ville resultatet vært 989 millioner kroner, og avkastning på egenkapitalen ville vært 14,4 prosent.
- Ren kjernekapitaldekning 18,2 prosent (19,7 prosent)
- Vekst i konsernets utlån på 2,2 prosent (1,0 prosent) i tredje kvartal
- Utlån til privatmarkedet i banken økte med 1,3 prosent i kvartalet (1,6 prosent), 0,3 prosentpoeng lavere vekst enn i foregående kvartal. Utlån til næringsliv i banken økte med 4,6 prosent (minus 0,8 prosent) som var 2,9 prosentpoeng høyere vekst enn i forrige kvartal.
- Reduksjon i innskudd på 1,2 prosent (reduksjon på 1,4 prosent) i tredje kvartal
- Innskudd fra privatmarked ble redusert med 0,9 prosent (reduksjon på 0,8 prosent). Innskudd fra næringslivskunder gikk ned med 0,8 prosent (reduksjon på 3,0 prosent).
- Netto resultat eierinteresser på 685 millioner kroner (minus 2 millioner), inklusive gevinst fra fusjonen mellom Fremtind og Eika Forsikring
- Netto resultat finansielle instrumenter (inkludert utbytte) på minus 14 millioner kroner (64 millioner)
- Tap på utlån og garantier på 75 millioner kroner (35 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 6,42 kroner (3,28)
- Bokført verdi per egenkapitalbevis 124,05 kroner (116,39) og kursen på bankens egenkapitalbevis (MING) var 153,46 kroner (137,20) ved utgangen av kvartalet

## Per 30. september 2024

- Resultat før skatt 4.342 millioner kroner (2.988 millioner)
- Resultat 3.540 millioner kroner (2.441 millioner)
- Avkastning på egenkapital 17,4 prosent (13,0 prosent)
- Uten gevinst relatert til fusjonen mellom Fremtind og Eika Forsikring på 452 millioner kroner ville resultatet vært 3.088 millioner kroner hittil i år, og avkastning på egenkapitalen ville vært 15,2 prosent.
- Ren kjernekapitaldekning 18,2 prosent (19,7 prosent)
- Vekst i utlån på 5,5 prosent (12,2 prosent) og på innskudd minus 0,1 prosent (14,7 prosent) siste 12 måneder
- Utlån til privatmarkedet i banken økte med 4,3 prosent siste 12 måneder. Utlån til næringsliv i banken økte med 9,0 prosent i samme periode
- Innskudd fra privatmarked økte med 7,3 prosent og innskudd fra næringslivskunder ble redusert med 2,8 prosent siste 12 måneder
- Netto resultat eierinteresser på 1.027 millioner kroner (207 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter (inkludert utbytte) på 47 millioner kroner (minus 47 millioner)

- Tap på utlån og garantier på 146 millioner kroner (netto tilbakeføring på 6 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 15,57 kroner (11,14)

## Hendelser i kvartalet

### **SpareBank 1 SMN har resultatført 452 millioner kroner som følge av fusjonen mellom forsikringsvirksomhetene i Fremtind og Eika**

Transaksjonen ga økt egenkapital for konsernet SpareBank 1 Gruppen. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen ble 2,3 milliarder kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av denne økningen utgjorde 452 millioner kroner som ble resultatført i tredje kvartal 2024.

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

### **Endringer i organisering og konsernledelsen**

Konsernet forsterker satsningen på «Ett SMN» og for å sikre ytterligere synergier gjøres det tilpasninger i organisasjonen. Etter endringen vil banken ha to forretningsområder, Privatmarked og Næringsliv, hvor landbruk vil inngå i Næringsliv. Utvikling på tvers av forretningsområdene samles i divisjonen for «Teknologi og utvikling». Det etableres også en ny divisjon med ansvar for kvalitet og effektiv operasjonell drift. De organisatoriske endringene trer i kraft 1. januar 2025.

Konserndirektør for Personmarked Nelly Maske vil fra 1.11.2024 gå ut av konsernledelsen. Hun erstattes av Monica Haftorn Iversen, som kommer fra stillingen som direktør for markedsområder i samme divisjon. Konserndirektør for divisjon Sunnmøre og Fjordane Stig Brautaset vil fra årsskiftet gå over i stillingen som rådgiver for konsernledelsen.

### **Fleks Green Fleet 01 AS**

Styret i Fleks AS begjærte oppbud den 13. mai 2024. SpareBank 1 SMN 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.

I andre kvartal 2024 ble dette selskapet konsolidert inn i SpareBank 1 SMNs konsernregnskap basert på foreløpige vurderinger av avtalene som var inngått mellom de tidligere eierne. I løpet av tredje kvartal 2024 er det gjort nye vurderinger hvor det konkluderes med at det i henhold til IFRS 10 ikke er riktig å konsolidere inn selskapet. Fra tredje kvartal er derfor selskapet ikke konsolidert, men behandlet som et selskap under felles kontroll etter egenkapitalmetoden. Historikk for andre kvartal 2024 er omarbeidet.

### **Forlenget avtale med LO**

SpareBank 1 SMN har forlenget avtalen om fordelsprogram for landets LO-medlemmer. Avtalen omfatter både boliglån og spareprodukter, og er en del av fordelsprogrammet LO Favør.

### **Makroøkonomisk utvikling**

Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,5 prosent i september. Sentralbankens egne prognoser tilsier at styringsrenten vil reduseres gradvis fra første kvartal 2025.

Tolvmånedersveksten i konsumprisindeksen (KPI) økte noe i kvartalet og var 3,0 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2024. Underliggende inflasjon i samme periode, målt ved KPI-JAE var 3,1 prosent. Andelen av arbeidsstyrken som er helt ledige er fortsatt på et lavt nivå. I Trøndelag og Møre og Romsdal er andel helt ledige henholdsvis 1,7 og 1,6 prosent. På nasjonalt nivå er andelen 2,0 prosent.

Etter en periode med redusert, men positiv, kredittvekst til husholdninger har tolv måneders kredittvekst til husholdninger økt til 3,5 prosent per august 2024. Tilsvarende tall for ikke-finansielle foretak er 2,5 prosent. Norges Bank venter at gjeldsveksten blant husholdninger vil være i underkant av 3 prosent i 2025.

Den regionale indikatoren i Norges Banks regionale nettverksundersøkelse fortsetter å vise bedring for Midt-Norge, men er fortsatt svakt negativ per september 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 tredje kvartal

Tredje kvartal ble nok et godt kvartal for konsernet. Resultatet på 1.441 millioner kroner er drevet av en fortsatt sterk rentenetto og resultatføring av gevinst fra forsikringsfusjonen mellom Fremtind og Eika. Egenkapitalavkastningen i kvartalet ble 21,0 prosent. Uten engangsgevinsten ville egenkapitalavkastningen vært 14,4 prosent.

Etter en lengre periode med rentehevinger fra sentralbanken er nå alle varslede rentehevinger gjennomført. Utlånsvekst og en ekstra rentedag gir vekst i netto renteinntekter i kvartalet.

Sesongvariasjoner i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN og EiendomsMegler 1 Midt-Norge gir lavere provisjonsinntekter i kvartalet. Provisjonsinntekter fra boligkredittforetaket er redusert som følge av lavere marginer på solgte lån.

Resultat fra tilknyttede selskap øker som følge av resultatføring av gevinst fra forsikringsfusjonen. Den underliggende utviklingen i tilknyttede selskaper er god, og samlet resultatbidrag er høyere enn foregående kvartal og tilsvarende kvartal i fjor.

Konsernets driftskostnader øker svakt fra forrige kvartal. Økte personalkostnader i banken motvirkes av reduserte kostnader i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN.

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

Ren kjernekapitaldekning er ved utgangen av kvartalet 18,2 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 4,74 prosent. Netto renteinntekter ble 1.355 millioner kroner (1.226 millioner) mot 1.310 millioner kroner i andre kvartal.

Netto renteinntekter øker som følge av økt gjennomsnittlig utlånsvolum og en ekstra rentedag sammenlignet med forrige kvartal.

Netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene økte med til sammen 37 millioner kroner fra andre kvartal 2024, tilsvarende en økning på 2,7 prosent. Justert for en ekstra rentedag i kvartalet er økningen 1,5 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)                          | 3. kvartal 2024 | 2. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Betalingstjenester                                      | 79              | 91              | 79              |
| Kredittkort   | 18              | 17              | 16              |
| Sparing og forvaltning                                  | 13              | 12              | 10              |
| Forsikring  | 67              | 65              | 67              |
| Garantiprovisjoner                                      | 16              | 17              | 15              |
| Eiendomsmegling   | 127             | 151             | 110             |
| Regnskapstjenester                                      | 145             | 228             | 138             |
| Øvrige provisjoner                                      | 13              | 19              | 20              |
| Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt | 478             | 599             | 455             |
| Provisjoner fra SB1 Boligkreditt                        | 71              | 78              | 25              |
| Provisjoner fra SB1 Næringskreditt                      | 3               | 4               | 4               |
| <b>Sum provisjonsinntekter</b>                          | <b>553</b>      | <b>680</b>      | <b>484</b>      |

Sammenlignet med andre kvartal er provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak redusert med 121 millioner kroner. Det er særlig inntekter fra regnskapstjenester og eiendomsmegling som reduseres som følge av sesongmessige variasjoner.

Målt mot tilsvarende kvartal i fjor øker provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak med 23 millioner kroner. Det er særlig inntekter fra eiendomsmegling som bidrar til økningen. EiendomsMegler 1 Midt-Norge har økt markedsandelen med 0,3 prosentpoeng målt mot fjorår, samtidig som aktiviteten i boligmarkedet har tatt seg opp sammenlignet med 2023. SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har lyktes godt med styrking av rådgiverkompetansen og satsing på digitalisering.

For utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt mottar banken en provisjon som tilsvarer utlånsrenten fratrukket finansierings-, - og driftskostnader i selskapene. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt målt mot andre kvartal 2024 er redusert som følge av økt finansieringskostnad og noe nedgang i utlånsrenten.

### Avkastning finansielle investeringer

Avkastning på finansielle instrumenter ble minus 22 millioner kroner (48 millioner) i tredje kvartal.

Finansielle instrumenter, herunder obligasjoner og sertifikater, ga kurstap på 45 millioner kroner (kursgevinst på 12 millioner kroner) og inntekter fra valutaforretninger ble 24 millioner kroner (20 millioner).

| Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)    | 3. kvartal 2024 | 2. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Gevinst/(tap) på aksjer                            | -1              | 4               | 17              |
| Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter          | -45             | -17             | 12              |
| Gevinst/(tap) på valuta                            | 24              | 11              | 20              |
| <b>Netto resultat fra finansielle instrumenter</b> | <b>-22</b>      | <b>-1</b>       | <b>48</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 685 millioner kroner (minus 2 millioner) i kvartalet. I andre kvartal 2024 var tilsvarende resultat 148 millioner kroner.

| Resultat fra eierinteresser (mill. kr)        | 3. kvartal 2024 | 2. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)                  | 86              | 1               | -13             |
| Gevinst forsikringsfusjon Fremtind/Eika       | 452             | -               | -               |
| SpareBank 1 Boligkreditt (23,7 %)             | 37              | 35              | 5               |
| SpareBank 1 Næringskreditt (14,8 %)           | 3               | 3               | 4               |
| BN Bank (35,0 %)                              | 77              | 73              | 64              |
| SpareBank 1 Markets (39,9 %)                  | 20              | 26              | -               |
| SpareBank 1 Kreditt (18,6 %)                  | -3              | 1               | -3              |
| SpareBank 1 Betaling (21,9 %)                 | -1              | -2              | -10             |
| SpareBank 1 Forvaltning (21,5 %)              | 13              | 13              | 6               |
| Andre selskaper                               | 1               | -3              | -55             |
| <b>Sum resultat fra tilknyttede selskaper</b> | <b>685</b>      | <b>148</b>      | <b>-2</b>       |

### SpareBank 1-alliansen

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

### SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppen fikk et resultat på 825 millioner kroner (minus 64 millioner) i tredje kvartal. Majoritetens andel av resultatet var 442 millioner kroner (minus 147 millioner). SpareBank 1 SMNs andel ble 86 million kroner (minus 13 millioner). Fusjonen mellom Fremtind Forsikring og Eika Forsikring ga en regnskapsmessig gevinst på 452 millioner kroner i kvartalet. Samlet resultatbidrag fra SpareBank 1 Gruppen i tredje kvartal ble dermed 538 millioner kroner.

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

- **Fremtind Forsikring (51,44 prosent)** er et skade- og personforsikringsselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet fikk et resultat i tredje kvartal på 825 millioner kroner (8 millioner) etter skatt.
- **SpareBank 1 Forsikring (100 prosent)** er et pensjonsselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet tilbyr hovedsakelig innskuddsbasert tjenstepensjon, kollektive uføredkninger og privat pensjonssparing. SpareBank 1 Forsikring fikk et resultat på 125 millioner kroner (69 millioner) i tredje kvartal.
- **SpareBank 1 Factoring (100 prosent)** tilbyr administrativ og finansiell factoring. Selskapet har hovedkontor i Ålesund. Overskudd i tredje kvartal 2024 ble 22 millioner kroner (19 millioner).

- **Kreditor (69 prosent)** er Norges største inkassoselskap og har kontorer i Norge, Sverige, Danmark og Finland. Selskapet fikk et resultat på minus 76 millioner kroner (minus 274 millioner) i tredje kvartal. Nedskrivning av immaterielle eiendeler bidro negativt med 85 millioner kroner i kvartalet.

**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 (6 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 37 millioner kroner (5 millioner) i tredje kvartal.

**SpareBank 1 Næringskreditt** er et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett med sikkerhet i lån til næringsseiendom for å oppnå stabil finansiering med lave finansieringskostnader. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet ble 3 million kroner (4 millioner) i kvartalet.

**SpareBank 1 Kreditt** tilbyr finansiering uten sikkerhet til privatmarkedet. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i tredje kvartal 2024 ble minus 3 millioner kroner (minus 3 millioner).

**BN Bank** tilbyr boliglån og lån til næringsseiendom med hovedmarked i østlandsområdet. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank ble 77 millioner kroner (64 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 tredje kvartal ble 20 millioner kroner.

**SpareBank 1 Betaling** er SpareBank 1-bankenes eierselskap i Vipps AS. SpareBank 1 SMNs resultatandel ble minus 1 million kroner (minus 10 millioner) i kvartalet.

### 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 33,7 prosent i kvartalet (34,9 prosent). Tilsvarende tall for EiendomsMegler 1 og SpareBank 1 Regnskapshuset SMN var henholdsvis 93,6 (100,9) og 104,4 (92,2) prosent.

| Driftskostnader (mill. kr)       | 3. kvartal 2024 | 2. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Personalkostnader                | 498             | 484             | 435             |
| IT-kostnader                     | 108             | 109             | 93              |
| Markedsføring                    | 23              | 25              | 24              |
| Avskrivninger                    | 44              | 44              | 43              |
| Driftskostnader faste eiendommer | 14              | 12              | 15              |
| Kjøpte tjenester                 | 61              | 66              | 62              |
| Fusjonskostnader                 | -               | -               | 14              |
| Øvrige driftskostnader           | 62              | 62              | 56              |
| <b>Sum driftskostnader</b>       | <b>810</b>      | <b>801</b>      | <b>741</b>      |

Målt mot andre kvartal 2024 er kostnadene i konsernet økt med 9 millioner kroner. Kostnadene i banken er 18 millioner kroner høyere enn i foregående kvartal, drevet av økte personalkostnader. Det er økt antall årsverk i banken sammenlignet med andre kvartal, samtidig som personalkostnadene i forrige kvartal ble redusert som følge av ferieavvikling i juni.

Kostnadene i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN er redusert som følge av lavere aktivitet i kvartalet. I øvrige datterselskaper er kostnadene økt.

Samlede kostnader i konsernet økte med 69 millioner kroner fra tredje kvartal 2023, tilsvarende en kostnadsvekst på 9,3 prosent. I underkant av 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 38 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. Ut over generell pris og lønnsvekst er investeringer i teknologiutvikling, kompetanse og satsinger i utvalgte geografier gjennom 2023 årsaken til kostnadsøkningen målt mot fjorår.

### Tap på utlån og garantier

Konsernets tap på utlån og garantier utgjorde 75 millioner kroner (35 millioner kroner) i tredje kvartal 2024.

| Tap (mill. kr)                | 3. kvartal 2024 | 2. kvartal 2024 | 3. kvartal 2024 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Privatmarked i morbank        | 14              | 9               | 1               |
| Næringsliv i morbank          | 49              | 30              | 27              |
| SpareBank 1 Finans Midt-Norge | 12              | 7               | 6               |
| <b>Sum tap</b>                | <b>75</b>       | <b>47</b>       | <b>35</b>       |

Tap i kvartalet fordeler seg med 12 millioner kroner i trinn 1 og 2 og 63 millioner kroner i trinn 3. Annualisert tapsprosent i kvartalet ble 0,12 prosent av totale utlån (0,06 prosent). Tap i næringsliv i banken er i hovedsak tap i trinn 3.

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 30. september utgjør 1.054 millioner kroner (1.174 millioner).

Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er god. Porteføljen fordeler seg med 177.330 millioner (166.651 millioner) i Trinn 1 og 2 tilsvarende 99,09 prosent. Problemlån (Trinn 3) utgjør 2.260 millioner kroner (2.289 millioner) tilsvarende 0,91 prosent (0,98 prosent) av brutto utlån, inklusive lån solgt til kredittforetakene.

## Resultat fra 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 ulike forretningsområdene ligger fast.

### Privatmarked

**Privatmarkedsdivisjonen** oppnådde et resultat før skatt på 519 millioner kroner i tredje kvartal 2024 (481 millioner). Avkastning på anvendt kapital ble 17,5 prosent (18,9). Privatmarkedsporteføljen består av lønnstakere, landbrukskunder og enkeltpersonforetak.

| <b>Resultatregnskap (mill. kr)</b>             | <b>3. kvartal 2024</b> | <b>2. kvartal 2024</b> | <b>3. kvartal 2023</b> |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Netto renteinntekter                           | 672                    | 655                    | 632                    |
| Netto provisjons- og andre inntekter           | 205                    | 215                    | 165                    |
| Sum inntekter                                  | 877                    | 870                    | 797                    |
| Sum driftskostnader                            | 344                    | 330                    | 315                    |
| <b>Resultat før tap</b>                        | <b>533</b>             | <b>540</b>             | <b>482</b>             |
| Tap på utlån, garantier m.v.                   | 14                     | 9                      | 1                      |
| <b>Resultat før skatt</b>                      | <b>519</b>             | <b>531</b>             | <b>481</b>             |
| <b>Balanse</b>                                 |                        |                        |                        |
| Utlån til kunder                               | 172.581                | 170.366                | 165.454                |
| Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt | -66.144                | -66.960                | -63.873                |
| Innskudd fra og gjeld til kunder               | 68.532                 | 69.167                 | 63.878                 |
| <b>Nøkkeltall</b>                              |                        |                        |                        |
| EK avkastning per kvartal*)                    | 17,5 %                 | 18,0 %                 | 18,9 %                 |
| Utlånsmargin                                   | 0,97 %                 | 1,01 %                 | 0,33 %                 |
| Innskuddsmargin                                | 1,73 %                 | 1,74 %                 | 2,58 %                 |

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

Utlånsveksten i kvartalet var 1,3 prosent og innskuddsveksten minus 0,9 prosent. Tilsvarende tall i andre kvartal var henholdsvis 1,6 og 5,4 prosent.

Det er ikke gjennomført generelle renteendringer i kvartalet. Mot slutten av tredje kvartal var det en sterk økning i etterspørselen og innvilgelsen av fastrentelån. Renteeksponeringen ved inngåelse av fastrenteavtaler sikres.

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 8 millioner kroner (minus 1 million) i tredje kvartal.

| <b>EiendomsMegler 1 Midt-Norge (92,4%)</b> | <b>3. kvartal 2024</b> | <b>2. kvartal 2024</b> | <b>3. kvartal 2024</b> |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Sum inntekter                              | 128                    | 154                    | 110                    |
| Sum driftskostnader                        | 120                    | 111                    | 111                    |
| <b>Resultat før skatt (mill. kr)</b>       | <b>8</b>               | <b>43</b>              | <b>-1</b>              |
| Resultatmargin                             | 6 %                    | 28 %                   | -1 %                   |

Det er fortsatt høy aktivitet for EiendomsMegler 1 Midt-Norge, som solgte 150 flere boliger enn samme kvartal i fjor. Kombinert med god kostnadskontroll gir dette økt lønnsomhet for selskapet sammenlignet med fjoråret.

Høyt tilbud av usolgte boliger i markedet fører til noe lengre salgstid og at flere boliger selges til under prisantydning.



Antall salg i tredje kvartal ble 1.781 (1.631) og antall nye oppdrag ble 1.986 (1.939). Selskapets markedsandel per 30. september er 37,3%, opp fra 37,0% samme periode i fjor.

## Næringsliv

**Næringslivsdivisjonen** oppnådde et resultat før skatt på 497 millioner kroner (452 millioner). Avkastning på anvendt kapital ble 26,4 prosent (24,3 prosent) i kvartalet.

| Resultatregnskap (mill. kr)                    | 3. kvartal 2024 | 2. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Netto renteinntekter                           | 611             | 580             | 537             |
| Netto provisjons- og andre inntekter           | 87              | 86              | 77              |
| Sum inntekter                                  | 698             | 666             | 614             |
| Sum driftskostnader                            | 153             | 143             | 135             |
| <b>Resultat før tap</b>                        | <b>546</b>      | <b>523</b>      | <b>480</b>      |
| Tap på utlån, garantier m.v.                   | 49              | 30              | 27              |
| <b>Resultat før skatt</b>                      | <b>497</b>      | <b>493</b>      | <b>452</b>      |
| <b>Balanse</b>                                 |                 |                 |                 |
| Utlån til kunder                               | 61.693          | 59.007          | 56.605          |
| Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt | -1.415          | -1.432          | -1.503          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder               | 68.032          | 68.580          | 70.011          |
| <b>Nøkkeltall</b>                              |                 |                 |                 |
| EK avkastning per kvartal*                     | 26,4 %          | 26,3 %          | 24,3 %          |
| Utlånsmargin                                   | 2,64 %          | 2,67 %          | 2,33 %          |
| Innskuddsmargin                                | 0,39 %          | 0,35 %          | 0,60 %          |

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

Næringslivsdivisjonens utlånsvolum økte med 4,6 prosent i kvartalet. Veksten i kvartalet er fordelt på flere bransjer, herunder næringseiendom, fiskeri, havbruk og industri. Innskuddsvolumet ble redusert med 0,8 prosent. I første kvartal var tilsvarende tall henholdsvis 1,6 og 6,3 prosent.

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 har gitt utlånsvekst, primært innen næringseiendom.

**SpareBank 1 Regnskapshuset SMN** er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på minus 7 millioner kroner (11 millioner).

| SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (93,3%) | 3. kvartal 2024 | 2. kvartal 2024 | 3. kvartal 2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Sum inntekter                          | 164             | 248             | 153             |
| Sum driftskostnader                    | 171             | 194             | 141             |
| <b>Resultat før skatt (mill. kr)</b>   | <b>-7</b>       | <b>54</b>       | <b>11</b>       |
| Resultatmargin                         | -4 %            | 22 %            | 8 %             |

Det har vært en positiv utvikling i driftsinntekter med økning på 6,9 prosent fra tredje kvartal 2023. Inntektene fra rådgivning øker med 25 prosent, som indikerer utviklingen selskapet gjennomgår. Tredje kvartal har vært preget av lavere aktivitet enn forrige kvartal som følge av sesongmessige variasjoner.

Samtidig er kostnadene sterkt påvirket av oppkjøp og større endringsinitiativ som ventes å gi positiv avkastning på sikt. Det er brukt betydelige ressurser på ny teknologi i form av nye skybaserte løsninger, i

kombinasjon med utvikling av fremtidens rådgivere. Overgang til ny prismodell i form av abonnementsløsninger er mer forutsigbar for kundene, samtidig som den gir god inntektssikring for selskapet.

Utviklingsinitiativene har gitt god kundevekst og styrket kundelojalitet. Markedsandelen har økt fra 15 til 16 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 68 millioner kroner (4 millioner).

| <b>SpareBank 1 Finans Midt-Norge (57,3%)</b> | <b>3. kvartal 2024</b> | <b>2. kvartal 2024</b> | <b>3. kvartal 2023</b> |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Sum inntekter                                | 112                    | 111                    | 40                     |
| Sum driftskostnader                          | 32                     | 27                     | 30                     |
| Tap på utlån, garantier m.v.                 | 12                     | 7                      | 6                      |
| <b>Resultat før skatt (mill. kr)</b>         | <b>68</b>              | <b>76</b>              | <b>4</b>               |

SpareBank 1 Finans Midt-Norge har stabile inntekter som følge av stabil innlånskostnad og ingen sentrale renteendringer i kvartalet. Fra 1. oktober vil salg via SpareBank 1 Sørøst-Norge ikke lengre inngå i SpareBank 1 Finans Midt-Norge. Som tidligere omtalt er Fleks Green Fleet 01 ikke konsolidert fra og med tredje kvartal, og historikken er omarbeidet.

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 564 millioner kroner (485 millioner) per 30. september 2024.

Selskapet hadde et resultat før skatt i tredje kvartal 2024 på minus 12 millioner kroner (37 millioner kroner). Resultatet skyldes negativ verdiutvikling i verdipapirporteføljen.

## **Resultat per 30. september 2024**

SpareBank 1 SMN oppnådde et resultat på 3.540 millioner kroner (2.441), og en egenkapitalavkastning på 17,4 prosent (13,0) per 30. september 2024. Resultat per egenkapitalbevis ble 15,57 kroner (11,14).

Netto renteinntekter ble 4.001 millioner kroner (3.386 millioner). Norges Bank økte styringsrenten til 4,50 prosent i desember 2023, og har holdt den uendret gjennom 2024. Renteøkningene til sentralbanken har økt bankens finansieringskostnader samtidig som forrentningen på bankens egenkapital har økt. Marginbildet på bankens utlån og innskudd var gjennom første halvår 2024 vært preget av gjennomførte renteendringer følge av endringer i styringsrenten i fjerde kvartal 2023. I tredje kvartal har marginbildet stabilisert seg.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 1.812 millioner kroner (1.586 millioner). Inntekter fra regnskapstjenester og eiendomsmegling har økt med henholdsvis 64 og 59 millioner kroner målt mot de tre

første kvartalene i 2023. Økt volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt og høyere marginer på de tilhørende lånene har økt provisjoner fra kredittforetaket med 71 millioner kroner hittil i år.

Netto resultat fra eierinteresser ble 1.027 millioner kroner (207 millioner). Det økte resultatet fra eierinteresser skyldes i hovedsak resultatføring av 452 millioner kroner knyttet til fusjonen mellom Fremtind og Eika Forsikring samt sterke resultatbidrag fra BN Bank og reklassifisering av SpareBank 1 Markets som tilknyttet selskap. Netto resultat fra finansielle instrumenter og utbytte økte fra minus 47 millioner kroner til 47 millioner kroner hittil i år.

Konsernets kostnader ble 2.399 millioner kroner (2.152 millioner) hittil i 2024. Kostnadsbildet i 2023 var preget av fusjonskostnader og kostnadsføring av underslagssak. Hittil i år er kostnadene økt som følge av initiativer og investeringer gjort gjennom 2023, men forsikringsoppgjør i forbindelse med underslagssak reduserer kostnadene med 30 millioner kroner.

Tap på utlån og garantier ble 146 millioner kroner hittil i år (netto tilbakeføring på 6 millioner). På utlån til konsernets næringslivskunder ble det tap på 109 millioner kroner (netto inngang på 22 millioner) i årets tre første kvartal. Tilsvarende tall for privatmarkeds kunder er 37 millioner kroner (16 millioner), primært drevet av landbruksporteføljen i banken.

Utlånsveksten i konsernet var 5,5 prosent (12,2 prosent) siste 12 måneder. Vekst i utlån til privatmarked i banken var 4,3 prosent (13,8 prosent) siste 12 måneder. Utlån til næringslivskunder i banken økte med 9,0 prosent (8,8 prosent) i samme periode.

Innskudd ble redusert med 0,1 prosent (økt med 14,7 prosent) siste 12 måneder. Innskuddene fra personmarkedet økte med 7,3 prosent (17,3 prosent). Innskudd fra næringslivskunder ble redusert med 2,8 prosent (økt med 11,8 prosent).

## Balanse, finansiering og likviditet

### **Forvaltningskapital 246 milliarder kroner**

Bankens forvaltningskapital per tredje kvartal 2024 var 246,0 milliarder kroner (243,5 milliarder) og har økt med 2,5 milliarder kroner, tilsvarende 1,0 prosent, siste 12 måneder.

Per 30. september 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 12,8 milliarder kroner, tilsvarende 5,5 prosent og var 247,1 milliarder (234,3 milliarder) ved utgangen av tredje kvartal. Utlånsvekst i kvartalet var 2,2 prosent.

Utlån til privatmarkeds kunder i banken økte med 2,2 milliarder kroner i kvartalet (2,6 milliarder). Dette tilsvarer en utlånsvekst på 1,3 prosent (1,6 prosent). Utlånsvekst siste 12 måneder var 4,3 prosent (13,8 prosent). Totale utlån til privatmarked i banken var 172,6 milliarder kroner (165,5 milliarder) ved utgangen av tredje kvartal 2024. Fjorårstall er påvirket av fusjonen med tidligere SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Utlån til næringslivssegmentet i banken økte med 2,7 milliarder kroner i kvartalet (minus 0,5 milliarder), tilsvarende 4,6 prosent (minus 0,8 prosent). Utlånsveksten i kvartalet er bred, med vekst innen næringseiendom, fiskeri, havbruk og industri. Siste 12 måneder var veksten 9,0 prosent (8,8 prosent). Totale utlån til næringsliv i banken var 61,7 milliarder (56,6) per 30. september 2024. Fjorårstall er påvirket av fusjonen med tidligere SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

SpareBank 1 Finans' brutto utlånsvolum var 13,2 milliarder kroner (12,7 milliarder) ved utgangen av tredje kvartal 2024. Dette tilsvarer en vekst på 4,4 prosent siste 12 måneder.

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

### **Innskudd**

Innskudd fra kunder var 138,0 milliarder kroner (138,2 milliarder) ved utgangen av tredje kvartal 2024. Innskuddsvekst i kvartalet var minus 1,2 prosent.

Innskudd fra personmarkedet ble redusert med 0,6 milliarder kroner i kvartalet (minus 0,5 milliarder). Dette tilsvarer en innskuddsvekst på minus 0,9 prosent (minus 0,8 prosent). Innskuddsvekst siste 12 måneder var 7,3 prosent (17,3 prosent). Totale innskudd fra personmarkedet var 68,6 milliarder kroner (56,6 milliarder) ved utgangen av kvartalet.

Innskudd fra næringslivssegmentet i banken ble redusert med 0,5 milliarder kroner i kvartalet (reduksjon på 2,2 milliarder), tilsvarende en vekst på minus 0,8 prosent (minus 3 prosent). Innskuddsvekst siste 12 måneder var minus 2,8 prosent (11,8 prosent). Nedgangen siste 12 måneder skyldes tiltagende konkurranse på innskudd fra offentlig sektor. Totale innskudd fra næringslivskunder i banken var 68,0 milliarder kroner (70,0 milliarder) per 30. september 2024.

(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 172 prosent (173 prosent) per 30. september 2024.

Konsernets innskuddsdekning inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 56 prosent (59 prosent) per 30. september 2024.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 93 prosent (90 prosent) ved utgangen av tredje kvartal.

SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt er viktige finansieringskilder for banken, og lån på samlet 68 milliarder kroner (65 milliarder) er solgt til kredittforetakene per 30. september 2024.

SpareBank 1 SMN har i tredje kvartal utstedt 700 millioner kroner i etterstilt senior gjeld (SNP), 400 millioner i ansvarlig lån og 450 millioner kroner i fondsobligasjonslån. SpareBank 1 SMN hadde ved utgangen av kvartalet 13,2 milliarder kroner i etterstilt senior gjeld (SNP). Etterstilt MREL var 36,6 prosent per 30. september i 2024, og SpareBank 1 SMN tilfredsstiller etterstillingskravet med god margin.

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

### **Soliditet**

Ren kjernekapitaldekning per 30. september 2024 ble 18,2 prosent (19,7 prosent) mot 18,5 prosent per 30. juni 2024. I tråd med regulatoriske krav er det i beregningen lagt til grunn at 27 prosent av årets inntjening er innregnet i tilbakeholdt kapital. Gitt 50 prosent tilbakeholdt resultat i 2024 ville ren kjernekapitaldekning vært 18,9 prosent.

Reduksjonen i ren kjernekapitaldekning fra forrige kvartal skyldes utlånsvekst, økt forventet tap og økt fradrag av goodwill i ren kjernekapital som følge av Fremtind-transaksjonen.

SpareBank 1 SMN mottok i fjerde kvartal 2023 nytt pilar 2-krav. Kravet ble redusert til 1,7 prosentpoeng og må tilfredstilles 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 6,9 prosent (7,3 prosent) viser at banken er svært solid. Se note 4 for detaljer.

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

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 30. september 2024 var 124,05 kroner (116,39) og resultatet per egenkapitalbevis i tredje kvartal 2024 ble 6,42 kroner (3,28).

Pris/Inntjening i tredje kvartal var 5,97 (10,47) og pris/bok 1,24 (1,18) per 30. september 2024.

Ved utgangen av tredje kvartal 2024 er antall eiere av bankens egenkapitalbevis 18.346. 27 prosent av egenkapitalbevisene er eid av utenlandske investorer. 28 prosent av egenkapitalbevisene er eid av investorer i Midt-Norge.

## Bærekraft

Tilpasning av virksomheten til kravene som følger av bærekraftsdirektivet (CSRD) fortsetter. Utarbeidelsen av konsernets omstillingsplan for overgangen til lavutslippssamfunnet er en viktig del av dette arbeidet. Arbeidet skal ivareta balansen mellom en strukturert omstilling og konsernets mål om bærekraftig vekst og lønnsomhet.

En viktig del av omstillingsplanen er etablering av vitenskapsbaserte klimamål på bransjenivå. I tredje kvartal har hovedfokus vært på revisjon av overgangsplanen for landbruk. Videre har SpareBank 1 SMN deltatt i felles prosjekter i SpareBank 1-alliansen som omhandler utvikling av rammeverk for bærekraftig finansiering, kvalitetssikring av krav og kriterier for overgangsfinansiering samt kompetanseheving for ansatte.

## Utsikter

SpareBank 1 SMN oppnådde et solid resultat i tredje kvartal med sterk underliggende lønnsomhet og soliditet. Det er fortsatt sterke netto renteinntekter og gode bidrag fra tilknyttede selskaper. 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 september og gjentok signalet om at den første rentenedsettelsen vil la vente på seg, antageligvis til neste år. SpareBank 1 SMN har gjennomført renteøkninger på utlån og innskudd i takt med Norges Bank sine renteendringer de siste årene, og hadde fra andre kvartal 2024 full effekt av endringene.

Konsernet opplevde sterk 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 tap på utlån og garantier er økt i kvartalet. Kredittkvaliteten i bankens portefølje anses som god og konsernets likviditets- og soliditetssituasjon er sterk. Ved utgangen av tredje kvartal hadde konsernet en ren kjernekapitaldekning på 18,2 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, 30. oktober 2024  
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal  
Styrets leder

Christian Stav  
Nestleder

Mette Kamsvåg

Freddy Aursø

Nina Olufsen

Ingrid Finboe Svendsen

Kristian Sætre

Inge Lindseth  
Ansatterrepresentant

Christina Straub  
Ansatterrepresentant

Jan-Frode Janson  
Konsensjef