



Regnskap 1. kvartal 2025



Innhold

Hovedtall	3
Styrets beretning	5
Resultatregnskap	14
Balanse	16
Kontantstrømoppstilling	18
Endring i egenkapital	20
Noter	24
Resultater fra kvartalsregnskapene	60
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene	61
Egenkapitalbevis	63
Revisors beretning	65

Hovedtall

Resultatsammendrag (mill.kr.)	Januar - Mars		
	2025	2024	2024
Netto renteinntekter	1.321	1.336	5.373
Netto provisjons- og andre inntekter	648	579	2.392
Netto avk. på finansielle investeringer	179	250	1.357
Sum inntekter	2.148	2.166	9.123
Sum driftskostnader	859	789	3.300
Resultat før tap	1.289	1.377	5.823
Tap på utlån, garantier m.v.	21	24	176
Resultat før skatt	1.269	1.353	5.647
Skattekostnad	262	273	1.054
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-3	3	-2
Periodens resultat	1.004	1.084	4.591
Renter hybridkapital	50	48	146
Periodens resultat fratrukket renter hybridkapital	954	1.035	4.446
Balansetall	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Brutto utlån til kunder	179.729	169.326	180.102
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	249.905	238.270	249.350
Innskudd fra kunder	148.169	134.396	140.897
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	249.362	234.219	246.825
Forvaltningskapital	251.025	235.721	247.699

Nøkkeltall

Lønnsomhet	Januar - Mars			Soliditet	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
	2025	2024	2024				
Egenkapitalavkastning ¹⁾	14,0 %	16,0 %	16,6 %	Kapitaldekningsprosent	22,6 %	23,1 %	22,8 %
Kostnadsprosent konsern ¹⁾	44 %	41 %	42 %	Kjernekapitaldekningsprosent	20,0 %	20,4 %	20,2 %
Kostnadsprosent morbank	36 %	33 %	35 %	Ren kjernekapitalprosent	18,1 %	18,5 %	18,3 %
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	82 %	79 %	78 %	Kjernekapital	24.936	24.073	24.769
Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt ¹⁾	59 %	56 %	57 %	Netto ansvarlig kapital	28.172	27.250	28.004
Utlånsvekst (bto.) i kvartalet / siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	0,2 %	0,8 %	5,5 %	Likviditetsreserve (LCR)	186 %	160 %	183 %
Innskuddsvekst i kvartalet / siste 12 mnd.	5,2 %	1,1 %	6,0 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,0 %	7,1 %	7,0 %
Tap i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt				MREL	51,6 %	53,7 %	52,8 %
Tapsprosent utlån ¹⁾	0,03 %	0,04 %	0,07 %	MREL, etterstilt	35,4 %	36,7 %	35,8 %
Trinn 3 i prosent av brutto utlån	0,92 %	0,82 %	0,89 %	NSFR	127 %	130 %	125 %
				Kontor og bemanning			
				Antall bankkontor	47	46	47
				Antall årsverk	1.689	1.637	1.660

Egenkapitalbevis (EKB)	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapitalbevisbrøk	67 %	67 %	67 %	67 %	64 %	64 %
Antall utstedte bevis (mill.) ¹⁾	144,17	144,13	144,21	144,20	129,29	129,39
Børskurs	182,76	137,80	171,32	141,80	127,40	149,00
Børsverdi (mill. kroner)	26.349	19.861	24.706	20.448	16.471	19.279
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) ¹⁾	122,57	113,24	128,09	120,48	109,86	103,48
Resultat per EKB, majoritetsandel ¹⁾	4,31	4,68	20,10	16,88	12,82	13,31
Utbytte per EKB			12,50	12,00	6,50	7,50
Pris / Resultat per EKB ¹⁾	10,46	7,36	8,32	8,40	9,94	11,19
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,49	1,22	1,34	1,18	1,16	1,44

¹⁾ Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Styrets beretning

Første kvartal 2025

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

- Resultat før skatt 1.269 millioner kroner (1.353 millioner)
- Resultat 1.004 millioner kroner (1.084 millioner)
- Avkastning på egenkapital 14,0 prosent (16,0 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 18,1 prosent (18,5 prosent)
- Vekst i utlån på 0,2 prosent (0,8 prosent) og på innskudd 5,2 prosent (1,1 prosent)
- Utlån til privatmarkedet i banken økte med 0,7 prosent i kvartalet (0,7 prosent), 0,6 prosentpoeng lavere vekst enn i fjerde kvartal. Utlån til næringsliv i banken ble redusert med 0,9 prosent (1,5 prosent vekst) som var 1,2 prosentpoeng lavere vekst enn i fjerde kvartal
- Innskudd fra privatmarked økte med 3,4 prosent (0,7 prosent), 1,7 prosentpoeng høyere vekst enn i fjerde kvartal 2024. Innskudd fra næringslivskunder økte med 5,5 prosent (3,4 prosent). Dette er 3,0 prosentpoeng høyere vekst enn i fjerde kvartal
- Netto resultat eierinteresser på 191 millioner kroner (194 millioner)
- Netto resultat finansielle instrumenter (inkludert utbytte) minus 17 millioner kroner (54 millioner)
- Tap på utlån og garantier på 21 millioner kroner (24 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 4,31 kroner (4,68 kroner)
- Bokført verdi per egenkapitalbevis 122,57 kroner (113,24 kroner)

Hendelser i kvartalet

Uendret styringsrente og økt usikkerhet

Norges Bank holdt styringsrenten uendret på 4,50 prosent i mars 2025, etter høyere prisstigning enn ventet i første kvartal. Sentralbankens egne prognoser tilsier nå at styringsrenten vil settes ned i løpet av inneværende år. Usikkerheten rundt den makroøkonomiske utviklingen har økt ytterligere som følge av globale handelsrestriksjoner.

Tolvmånedersveksten i konsumprisindeksen (KPI) var 2,6 prosent ved utgangen av første kvartal 2025. Underliggende inflasjon i samme periode, målt ved KPI-JAE var 3,4 prosent. Andelen av arbeidsstyrken som er helt ledige er fortsatt på et lavt nivå. Andelen helt ledige er 1,9 prosent i Trøndelag og 1,8 prosent i Møre og Romsdal. På nasjonalt nivå er andelen 2,1 prosent.

Kredittveksten til husholdninger siste 12 måneder var 4,1 prosent per mars 2025. Tilsvarende tall for ikke-finansielle foretak var 2,2 prosent. Norges Bank ventet at gjeldsveksten blant husholdninger vil være 3,8 prosent i 2025.

Indikatoren i Norges Banks regionale nettverksundersøkelsen var uendret fra desember 2024 til mars 2025 for SpareBank 1 SMNs nedslagsfelt. Midt-Norge er nøytral og Nordvest har en svakt positiv regional indikator. Det er fortsatt bygg- og anleggsnæringen som har de svakeste forventningene, men bedriftene ventet at nedgangen vil avta frem mot sommeren.

SpareBank 1 og Swedbank etablerer nordisk investeringsbank

SpareBank 1 og Swedbank inngår et partnerskap for å skape en ledende nordisk investeringsbank. Swedbanks virksomhet innen Corporate Finance og High Yield vil bli innlemmet i SpareBank 1 Markets. Samtidig vil SpareBank 1 Markets utvide sin virksomhet innen aksjeanalyse og megling av verdipapirer til å omfatte det svenske markedet. Swedbank vil erverve 20 prosent av SpareBank 1 Markets, som vil endre navn til SB1 Markets.

Etter gjennomføringen av transaksjonen vil SpareBank 1 SMN eie 31,9 prosent av SB1 Markets. SpareBank 1 Sør-Norge, SpareBank 1 Nord-Norge og Swedbank vil eie henholdsvis 28,1 prosent, 14,4 prosent og 20,0 prosent av SB1 Markets.

Transaksjonen er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet i Norge. Samarbeidet forventes å være operativt i tredje kvartal 2025.

Strategisk satsing på næringsmegling

SpareBank 1 SMN har gjennom EiendomsMegler 1 Midt-Norge iverksatt en offensiv satsning for å ta nummer en posisjon på salg, utleie og verdivurdering av næringseiendom i Midt-Norge. Med overtakelse av Norion Næringsmegling AS fra 1. april 2025, og sammenslåing med forretningsområdet for næringsmegling i EiendomsMegler 1 Midt-

Norge, er de to ledende miljøene innen næringsmegling i Midt-Norge samlet for å oppnå vekst også utover regionen.

Det nye selskapet vil til sammen ha 25 ansatte og vil tilby tjenester i hele verdikjeden innen næringsmegling og er også rigget for å følge Midt-Norske investorer og eiendomsaktører ut av regionen, samt å følge kapital og aktører fra resten av landet inn til regionen.

Ski-VM

Som hovedsponsor til VM på ski 2025 har Sparebank 1 SMN skapt opplevelser knyttet til folkehelse og like muligheter. I VM-perioden fra 26. februar til 9. mars ble det gjennomført en rekke arrangement og tiltak i Trondheim, med over 80.000 deltakere til sammen: SpareBank 1 SMN inviterte barnefamilier til SpareBank 1 SMN Campen i Litjåsen og til SpareBank 1 SMN Arena i Søndre gate. Det var også utstilling og aktiviteter i Medaljehvelvet i bankens hovedkontor. Det ble arrangert fagseminar og VM-kvelder for kunder og samarbeidspartnere. I tillegg ble alle ansatte invitert til en egen VM-dag i Granåsen, med påfølgende samling.

Ansatt konserndirektør for Økonomisk kriminalitet og forretningsstøtte

Johan-Petter Winsnes har vært ansatt i SpareBank 1 SMN siden 2012 og har bred erfaring fra bankvirksomheten, blant annet som mangeårig leder for Mennesker og organisasjon og prosjektleder for integrering med SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Winsnes har vært konstituert konserndirektør for divisjonen Økonomisk kriminalitet og forretningsstøtte siden årsskiftet, og tiltrådte stillingen permanent 1. april 2025.

SpareBank 1 SMN har siden 2020 jobbet etter strategien om "Ett SMN". I den forbindelse ble det høsten 2024 besluttet å etablere divisjonen for å gi ytterligere kraft og kvalitet i arbeidet med effektivisering på tvers av forretningsområder i konsernet.

Divisjonen består av avdelingene Økonomisk kriminalitet, Antihvitvask kundefølgning, Kvalitet samt Eiendom, sikkerhet og innkjøp.

Resultat i første kvartal

Første kvartal 2025 ble nok et sterkt kvartal for SpareBank 1 SMN. Resultatet på 1.004 millioner kroner er drevet av en fortsatt sterk rentenetto, høye provisjonsinntekter og godt bidrag fra eierinteresser. Egenkapitalavkastningen i kvartalet ble 14,0 prosent.

Netto renteinntekter er redusert fra foregående kvartal. Justert for antall rentedager er samlede netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene uendret fra foregående kvartal.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN og Eiendomsmegler 1 Midt-Norge leverer omsetningsvekst målt mot tilsvarende periode i fjor. Første kvartal er preget av høyt aktivitetsnivå i tråd med sesongvariasjonene i de respektive bransjene.

Resultat fra tilknyttede selskap er på nivå med tilsvarende kvartal i 2024. Målt mot foregående kvartal er det noe redusert grunnet lavere resultatbidrag fra SpareBank 1 Gruppen. Konsernets kostnader i første kvartal ble redusert fra foregående kvartal.

Tap på utlån i første kvartal holder seg fortsatt på et moderat nivå. Ren kjernekapitaldekning er ved utgangen av kvartalet 18,1 prosent, og med det godt over konsernets egne mål og regulatoriske krav.

Netto renteinntekter

Markedsrentene uttrykt ved NIBOR falt gjennom kvartalet. Gjennomsnittlig 3 måneders NIBOR var 4,54 prosent i første kvartal, en nedgang på 0,15 prosentpoeng sammenlignet med foregående kvartal. Netto renteinntekter ble 1.321 millioner kroner (1.336 millioner) mot 1.372 millioner i fjerde kvartal 2024, tilsvarende en reduksjon på 3,7 prosent. Netto renteinntekter reduseres i hovedsak som følge av færre rentedager i kvartalet og økt volum solgt til SpareBank 1 Boligkreditt.

Netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene ble redusert med til sammen 31 millioner kroner fra fjerde kvartal, tilsvarende en reduksjon på 2,2 prosent. Justert for antall rentedager er netto renteinntekter og provisjoner fra kredittforetakene uendret.

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.)	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Betalingstjenester	80	107	77
Kredittkort	13	18	18
Sparing og forvaltning	12	13	11
Forsikring	71	69	63
Garantiprovisjoner	17	17	15
Eiendomsmegling	125	112	115
Regnskapstjenester	225	160	200
Øvrige provisjoner	18	16	18
Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	560	512	516
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	84	65	59
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	4	3	4
Sum provisjons- og andre inntekter	648	580	579

Provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak økte med 48 millioner kroner fra foregående kvartal og 44 millioner kroner fra første kvartal 2024. Det er spesielt inntekter fra regnskapstjenester og eiendomsmegling som øker sammenlignet med fjerde kvartal som følge av sesongvariasjoner. Målt mot første kvartal 2024 øker provisjonsinntekter ekskludert kredittforetak med 8,4 prosent.

For utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt mottar banken en provisjon som tilsvarende utlånsrenten fratrasket finansierings-, og driftskostnader i selskapene.

Avkastning finansielle investeringer

Avkastning på finansielle instrumenter ble minus 17 millioner kroner (54 millioner) i første kvartal. Gevinst på aksjer er knyttet til urealiserte verdiendringer og ble 25 millioner kroner i kvartalet. Finansielle instrumenter, herunder obligasjoner og sertifikater, ga kurstap på 39 millioner kroner (kurstap på 11 millioner kroner) og inntekter fra valutaforretninger ble minus 2 millioner kroner (22 millioner).

Avkastning finansielle investeringer (mill.kr.)	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Gevinst/(tap) på aksjer	25	44	42
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-39	-47	-11
Gevinst/(tap) på valuta	-2	42	22
Netto resultat fra finansielle instrumenter	-17	40	54

Tilknyttede selskaper

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

Samlet resultatandel fra produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble 191 millioner kroner (194 millioner) i kvartalet. I fjerde kvartal 2024 var tilsvarende resultat 227 millioner kroner.

Resultat fra eierinteresser (mill.kr.)	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	1. kvartal 2024
SpareBank 1 Gruppen (19,5%)	59	99	40
SpareBank 1 Boligkreditt (23,2%)	24	23	33
SpareBank 1 Næringskreditt (12,7%)	3	4	4
BN Bank (35,02%)	74	68	84
SpareBank 1 Markets (39,9%)	19	19	25
Kredittbanken (15,1%)	-1	-5	-4
SpareBank 1 Betaling (20,9%)	-4	-4	-12
SpareBank 1 Forvaltning (21,5%)	14	17	10
Andre selskaper	4	4	13
Sum resultat fra tilknyttede selskaper	191	227	194

SpareBank 1-alliansen

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

SpareBank 1 Gruppen fikk et resultat på 735 millioner kroner (271 millioner) i første kvartal, hvorav SpareBank 1 SMNs andel av majoritetens resultat ble 59 millioner kroner (40 millioner). SpareBank 1 SMNs andel av resultatet er redusert med 21 millioner kroner som følge av korrigering av fjorårsresultatet.

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

- **Fremtind Forsikring (51,4 prosent)** er et skade- og personforsikringsselskap med hovedkontor i Oslo. Selskapet fikk et resultat i første kvartal på 606 millioner kroner (206 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 87 millioner kroner (112 millioner) i første kvartal.
- **SpareBank 1 Factoring (100 prosent)** tilbyr administrativ og finansiell factoring. Selskapet har hovedkontor i Ålesund. Overskudd i første kvartal ble 19 millioner kroner (19 millioner).
- **Kreditor (69,0 prosent)** er Norges største inkassoselskap, og er et datterselskap i SpareBank 1 Gruppen. Kreditor fikk et resultat på 86 millioner kroner (minus 70 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 24 millioner kroner (33 millioner) i kvartalet.

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

BN Bank tilbyr boliglån og lån til næringseiendom med hovedmarked i østlandsområdet. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank ble 74 millioner kroner (84 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 første kvartal ble 19 millioner kroner (25 millioner).

Kredittbanken tilbyr finansiering uten sikkerhet til privatmarkedet. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i første kvartal ble minus 1 million kroner (minus 4 millioner). Kredittbanken er et resultat av fusjonen mellom SpareBank 1 Kreditt og Eika Kredittbank.

SpareBank 1 Betaling er SpareBank 1-bankenes eierselskap i Vipps AS. SpareBank 1 SMNs resultatandel ble minus 4 millioner kroner (minus 12 millioner) i første kvartal.

SpareBank 1 Forvaltning leverer produkter og tjenester til et bredt spekter av kunder innen kapitalforvaltning og verdipapirservice. SpareBank 1 SMNs resultatandel i første kvartal ble 14 millioner kroner (10 millioner).

Driftskostnader

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

Kostnadsandelen i banken var 35,7 prosent i kvartalet (33,3 prosent). Tilsvarende tall for EiendomsMegler 1 Midt-Norge og SpareBank 1 Regnskapshuset SMN var henholdsvis 93,9 (83,0) og 78,7 (83,9) prosent.

Driftskostnader (mill.kr.)	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Personalkostnader	532	516	482
IT-kostnader	109	83	110
Markedsføring	25	30	26
Avskrivninger	46	48	47
Driftskostnader faste eiendommer	16	10	13
Kjøpte tjenester	64	98	74
Øvrige driftskostnader	67	116	36
Sum driftskostnader	859	901	789

Samlede kostnader i konsernet ble redusert med 42 millioner kroner fra forrige kvartal. Sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor økte kostnadene med 70 millioner kroner, tilsvarende en økning på 8,9 prosent.

Bankens kostnader er redusert med 54 millioner kroner sammenlignet med fjerde kvartal 2024. Foregående kvartal inneholdt om lag 60 millioner kroner i kostnader knyttet til formuesskatt og økt arbeidsgiveravgift. Økningen i arbeidsgiveravgift skyldtes etterberegnet avgift knyttet til perioden 2019 til 2024 som følge av feil anvendelse av regional differensiering av arbeidsgiveravgiftssats.

Sammenlignet med første kvartal 2024 økte bankens kostnader med 41 millioner kroner. Første kvartal 2024 inneholdt en kostnadsreduksjon på 30 millioner kroner grunnet et forlik om forsikringsoppgjør. Justert for dette er kostnadsveksten i banken 11 millioner kroner, tilsvarende 2,0 prosent.

Datterselskapenes kostnader er økt med 12 millioner kroner fra fjerde kvartal. Dette skyldes i hovedsak endret regnskapsføring av provisjonsbasert lønn i EiendomsMegler 1 Midt-Norge, som medfører at første kvartal 2025 inkluderer provisjonslønn for fire måneder.

Datterselskapenes kostnader er økt med 29 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2024. Økningen er i hovedsak drevet av økte personalkostnader i

EiendomsMegler 1 Midt-Norge, både som følge av ovennevnte endring i regnskapsføring av provisjonslønn og økning i øvrige personalkostnader.

Tap på utlån og garantier

Konsernets tap på utlån og garantier utgjorde 21 millioner kroner (24 millioner kroner) i første kvartal 2025. Det er per første kvartal ikke gjort endringer i bankens vekting av makroøkonomiske scenario i modellen for tapsavsetninger.

Tap (mill.kr.)	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Privatmarked i morbank	-4	14	-2
Næringsliv i morbank	15	49	-25
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	9	12	47
Sum tap	21	75	20

Tap i kvartalet fordeler seg med netto tilbakeføring på 14 millioner kroner i trinn 1 og 2, og 34 millioner kroner i tap i trinn 3. Tap i perioden utgjorde 0,03 prosent av totale utlån (0,04 prosent).

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 31. mars 2025 utgjør 877 millioner kroner (955 millioner), tilsvarende 0,35 prosent (0,40 prosent) av brutto utlån.

Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er god. Porteføljen fordeler seg med henholdsvis 167.090 millioner kroner (161.553 millioner) i trinn 1 og 2 og 2.311 millioner kroner (1.964 millioner) i trinn 3.

Resultater fra forretningsområder

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

Personmarkedet

Privatmarked i banken oppnådde et resultat før skatt på 404 millioner kroner (382 millioner) i første kvartal 2025.

Privatmarkedsporteføljen består av lønnstakere og enkeltpersonforetak.

Resultatregnskap (mill.kr.)	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Netto renteinntekter	521	556	511
Netto provisjons- og andre inntekter	215	218	172
Sum inntekter	737	773	684
Sum driftskostnader	336	353	297
Resultat før tap	400	420	387
Tap på utlån, garantier m.v.	-4	4	4
Resultat før skatt	404	416	382
Balanse			
Utlån til kunder	162.739	161.582	155.275
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-68.231	-67.431	-66.904
Innskudd fra og gjeld til kunder	68.864	66.630	62.371
Nøkkeltall			
Utlånsmargin	1,01%	0,88%	0,83%
Innskuddsmargin	1,38%	1,62%	1,85%

Utlånsveksten i kvartalet var 0,7 prosent og innskuddsveksten 3,4 prosent. Tilsvarende tall i første kvartal 2024 var henholdsvis 0,7 og 0,7 prosent.

Privatmarkedsdivisjonen prioriterer balansert vekst, som reflekteres i veksten siste 12 måneder, med 4,8 prosent utlånsvekst og 10,4 prosent innskuddsvekst. Fokus på innskudd i rådgivningen gir robusthet i bankens inntjening og øker kundenes økonomiske trygghet i form av økt bufferkapital. Det er gjennomgående lav direkte risiko i utlån til personkunder, og dette reflekteres i fortsatt lave tap.

Distribusjonsmodellen er forbedret med samlokalisering i finanshus, overgang fra personlig rådgiver til kundeteam og et tettere samspill mellom fysisk og digital rådgivningskanal. For å øke kvaliteten i kundesamtalene er KI tatt i bruk for å skrive referat. Investeringen i digital rådgivningskanal har ført til høyere andel digitalt salg blant personkunder.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Resultat før skatt ble 8 millioner kroner (20 millioner) i første kvartal.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge (92,4%)	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Sum inntekter	126	128	117
Sum driftskostnader	118	120	97
Resultat før skatt (mill.kr.)	8	8	20
Driftsmargin	6%	6%	17%

Det er høy aktivitet for EiendomsMegler 1 Midt-Norge, som solgte 50 flere boliger enn samme kvartal i fjor. Kostnadene er økt med 21 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. Endringen ut over prisvekst skyldes i hovedsak endret regnskapsføring av provisjonsbasert lønn i EiendomsMegler 1 Midt-Norge, som medfører at første kvartal 2025 inkluderer provisjonslønn for fire måneder.

Antall salg i kvartalet ble 1.698 (1.648) og antall nye oppdrag ble 2.262 (2.090). Selskapets markedsandel hittil i 2025 ble 37,2 prosent, tilsvarende tall i 2024 var 38,7 prosent.

Bedriftsmarkedet

Næringsliv i banken oppnådde et resultat før skatt på 505 millioner kroner (483 millioner).

Næringslivsporteføljen består av bedrifter og landbrukskunder.

Resultatregnskap (mill.kr.)	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Netto renteinntekter	611	639	584
Netto provisjons- og andre inntekter	96	91	86
Sum inntekter	707	730	670
Sum driftskostnader	187	183	171
Resultat før tap	520	547	499
Tap på utlån, garantier m.v.	15	28	17
Resultat før skatt	505	519	483
Balanse			
Utlån til kunder	73.267	73.956	68.873
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-1.945	-1.817	-2.041
Innskudd fra og gjeld til kunder	75.682	71.768	67.183
Nøkkeltall			
Utlånsmargin	2,43%	2,41%	2,56%
Innskuddsmargin	0,44%	0,45%	0,56%

Næringslivsdivisjonens utlånsvolum ble redusert med 0,9 prosent i første kvartal (1,5 prosent vekst) og innskuddsvolumet økte med 5,5 prosent (3,4 prosent).

Kredittkvaliteten i utlånsporteføljen er god. Antall konkurser i SpareBank 1 SMNs nedslagsfelt er redusert i første kvartal. Tap på utlån og garantier har vært moderate de siste kvartalene.

Forsterket satsing i Trondheim og økt samhandling med SpareBank 1 Regnskapshuset SMN bidrar til at Næringsliv tar markedsandeler i Midt-Norge. Oslo-etableringen har utviklet seg som planlagt og bidratt til utlånsvekst innen utvalgte bransjer hvor SpareBank 1 SMN har kompetanse og erfaring.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 52 millioner kroner (35 millioner).

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (93,3%)	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Sum inntekter	244	164	217
Sum driftskostnader	192	171	182
Resultat før skatt (mill.kr.)	52	-7	35
Driftsmargin	21%	-4%	16%

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har videreført endringsprogrammet for å utvikle fremtidens regnskapsrådgivere, kombinert med implementeringen av nye skybaserte løsninger. Betydelige investeringer i rådgiverapparatet er avgjørende for å oppnå målet om å forbli bedriftenes nærmeste sparringspartner.

I tillegg til utviklingen av regnskapsrådgivere vil et utvidet samarbeid med næringslivsrådgivere i banken være avgjørende. SpareBank 1 SMN er i en unik posisjon til å levere en kundeopplevelse som skiller seg ut fra andre aktører.

Netto kundetilgang i kvartalet ble 176 (116).

SpareBank 1 Finans Midt-Norges satsingsområder er leasing og fakturakjøp til bedrifter og billån til personkunder. SpareBank 1 Finans Midt-Norge oppnådde et resultat før skatt på 69 millioner kroner (66 millioner).

SpareBank 1 Finans Midt-Norge (64,8%)	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024	1. kvartal 2024
Sum inntekter	115	112	108
Sum driftskostnader	37	32	39
Tap på utlån, garantier m.v.	9	12	3
Resultat før skatt (mill.kr.)	69	68	66

SpareBank 1 Finans Midt-Norge har en markedsandel på salgspantlån på om lag 10 prosent i fylkene hvor eierbanker er representert. Fra 1. oktober 2024 inngår ikke salg via SpareBank 1 Sørøst-Norge i SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

SpareBank 1 SMN Invest eier aksjer og andeler i regionale vekstselskaper og fond. Porteføljen blir forvaltet sammen med øvrige anleggsaksjer i banken og skal trappes ned over tid. Selskapets verdipapirportefølje er verdt 604 millioner kroner (561 millioner) per 31. mars 2025.

Selskapet hadde et resultat før skatt i første kvartal 2025 på 4 millioner kroner (48 millioner kroner).

Balanse, finansiering og likviditet

Forvaltningskapital

Konsernets forvaltningskapital per første kvartal 2025 var 251,0 milliarder kroner (235,7 milliarder) og har økt med 6,5 prosent siste 12 måneder.

Per 31. mars 2025 er utlån på til sammen 70,2 milliarder kroner (68,9 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler utlånsvekst, inkluderer utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Utlån

Siste 12 måneder har brutto utlånsvolum økt med 11,6 milliarder kroner, tilsvarende 4,9 prosent og var 249,9 milliarder kroner (238,3 milliarder) ved utgangen av kvartalet. Utlånsvekst i kvartalet var 0,2 prosent.

Utlån til privatmarkeds kunder i banken økte med 1,2 milliarder kroner i kvartalet (1,1 milliarder). Dette tilsvarer en utlånsvekst på 0,7 prosent (0,7 prosent). Utlånsvekst siste 12 måneder var 4,8 prosent. Totale utlån til privatmarked i banken var 162,7 milliarder kroner (155,3 milliarder) ved utgangen av første kvartal 2025.

Utlån til næringslivssegmentet i banken ble redusert med 0,7 milliarder kroner i kvartalet (vekst på 1,0 milliard), tilsvarende minus 0,9 prosent (1,5 prosent). Siste 12 måneder var veksten 6,4 prosent. Totale utlån til næringsliv i banken var 73,3 milliarder (68,9) per 31. mars 2025.

SpareBank 1 Finans Midt-Norges brutto utlånsvolum var 13,2 milliarder kroner (12,7 milliarder) ved utgangen av første kvartal 2025.

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

Innskudd

Innskudd fra kunder var 148,2 milliarder kroner (134,4 milliarder) per 31. mars 2025. Innskuddsvekst i kvartalet var 5,2 prosent.

Innskudd fra personmarkedet økte med 2,2 milliarder kroner i kvartalet (0,4 milliarder). Dette tilsvarer en innskuddsvekst på 3,4 prosent (0,7 prosent). Innskuddsvekst siste 12

måneder var 10,4 prosent. Totale innskudd fra personmarkedet var 68,9 milliarder kroner (62,4 milliarder) ved utgangen av kvartalet.

Innskudd fra næringslivssegmentet i banken økte med 3,9 milliarder kroner i kvartalet (2,2 milliarder), tilsvarende en vekst på 5,4 prosent (3,4 prosent). Innskuddsvekst siste 12 måneder var 12,6 prosent. Totale innskudd fra næringslivskunder i banken var 75,7 milliarder kroner (67,2 milliarder) per 31. mars 2025.

(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 186 prosent (160 prosent) per 31. mars 2025.

Konsernets innskuddsdekning inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 59 prosent (56 prosent) ved utgangen av kvartalet.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 77 prosent (96 prosent) ved utgangen av første kvartal.

SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er viktige finansieringskilder for banken, og lån på samlet 70 milliarder kroner (69 milliarder) er solgt til kredittforetakene per 31. mars 2025.

SpareBank 1 SMN har i første kvartal utstedt 250 millioner kroner i etterstilt senior gjeld (SNP) og hadde ved utgangen av kvartalet 13,6 milliarder kroner i SNP. Etterstilt MREL var 35,8 prosent per 31. mars 2025, og SpareBank 1 SMN tilfredsstiller etterstillelseskravet med god margin.

Rating

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

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 31. mars 2025 ble 18,1 prosent (18,5 prosent) mot 18,3 prosent per 31. desember 2024.

SpareBank 1 SMN mottok i fjerde kvartal 2023 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 reviderte IRB-modeller er behandlet. Det midlertidige tillegget på 0,7 prosent er ikke inkludert i bankens langsiktige kapitalmål.

Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 7,0 prosent per 31. mars 2025 (7,1 prosent) viser at banken er svært solid. Se note 4 for detaljer.

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. mars 2025 var 122,57 kroner (113,24) og resultatet per egenkapitalbevis i første kvartal ble 4,31 kroner (4,68).

Pris/Inntjening var 10,46 (7,36) og pris/bok 1,49 (1,22).

Bærekraft

SpareBank 1 SMN har i første kvartal publisert sin første årsrapport i tråd med Bærekraftsdirektivet (CSRD). Årsrapporten gir et grundig underlag for vårt videre omstillingsarbeid, som omfatter utvikling av policydokumenter, konkretisering av mål og styringsindikatorer og handlingsplaner.

Konsernet har igangsatt prosjekter for å etablere vitenskapsbaserte klimamål (SBTi) og for å utforske potensial for sirkulær omstilling i egen drift og i utlånsporteføljen. I første kvartal har det vært fokus på å utvikle utslippsbaner for næringseiendom og boliglån, og det er etablert en pilot for økt ressurseffektivitet innenfor blant annet merkevarebygging. Begge prosjektene inngår i arbeidet med konsernets omstillingsplan og tilpasning til bærekraftsdirektivet.

Utsikter

SpareBank 1 SMN oppnådde et sterkt resultat i første kvartal 2025 drevet av solid underliggende drift og gode resultater fra eierinteresser.

Konsernets ambisjon om økte markedsandeler ligger fast. Vekstambisjonen skal realiseres i utvalgte geografier og bransjer, understøttet av synergier på tvers av konsernets forretningsområder. Det forventes at satsingene vil bidra ytterligere til konsernets veldiversifiserte inntektsplattform og lønnsomhet i årene fremover.

Kostnadsprosent er et av konsernets viktigste nøkkeltall, og det forventes at kostnadsveksten i banken vil være moderat i 2025. Kostnadsutviklingen i datterselskapene er i større grad drevet av aktivitetsnivå, og vil variere med markedsforholdene.

Usikkerheten rundt den makroøkonomiske utviklingen er økt ved inngang til andre kvartal 2025. Globale handelsrestriksjoner og usikkerhet rundt økonomisk vekst øker utfallsrommet for inflasjon, renter og arbeidsledighet. SpareBank 1 SMN har en diversifisert og robust utlånsportefølje med god kredittkvalitet, hvorav 67 prosent er eksponering mot husholdninger. Banken har god likviditet og tilgang på finansiering. Det er foreløpig få tegn til redusert kredittkvalitet, noe som reflekteres i fortsatt lave tap.

Konsernets langsiktige mål for ren kjernekapitaldekning er 16,3 prosent. Konsernet venter fortsatt på en avklaring rundt søknaden om reviderte IRB-modeller. Det midlertidige kravet på 0,7 prosentpoeng i pilar 2-krav må derfor fortsatt hensyntas. Implementering av CRR3 og risikovektgultv for boliglån vil isolert sett redusere konsernets ren kjernekapitaldekning, men kapitaldekningen er fortsatt over regulatoriske krav og SpareBank 1 SMN er i posisjon til å levere på vekstambisjonene samtidig som man ivaretar en god utbyttekapasitet.

SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende i Norden og konsernets overordnede finansielle mål om å levere en avkastning på egenkapitalen på mer enn 13 prosent over tid ligger fast. Hovedpilarene i konsernets strategi er uendret, og fokuset er på gjennomføring og realisering av effekter.

Konsernet er godt rustet for å styrke markedsposisjonen med en effektiv distribusjon av produkter og tjenester. På tross av økt usikkerhet forventer styret at 2025 blir et godt år for konsernet.

Trondheim, 7. mai 2025

Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal
Styrets leder

Christian Stav
Nestleder

Mette Kamsvåg

Freddy Aursø

Nina Olufsen

Ingrid Finboe Svendsen

Kristian Sætre

Inge Lindseth
Ansattrepresentant

Christina Straub
Ansattrepresentant

Jan-Frode Janson
Konsernsjef

Resultatregnskap

Morbank				Konsern			
Januar - Mars			(mill.kr.)	Note	Januar - Mars		
2024	2024	2025			2025	2024	2024
11.122	2.693	2.747	Renteinntekter effektiv rentes metode		2.889	2.831	11.685
1.883	454	514	Andre renteinntekter		512	452	1.875
8.180	1.943	2.077	Rentekostnader		2.080	1.947	8.187
4.824	1.205	1.184	Netto renteinntekter	10	1.321	1.336	5.373
1.315	299	331	Provisjonsinntekter		402	367	1.611
135	32	27	Provisjonskostnader		48	51	224
65	19	16	Andre driftsinntekter		294	263	1.006
1.245	286	320	Netto provisjons- og andre inntekter	11	648	579	2.392
361	115	319	Utbytte		4	3	33
-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser	3	191	194	1.254
45	23	-16	Netto resultat fra finansielle instrumenter	13	-17	54	70
406	138	303	Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser		179	250	1.357
6.475	1.629	1.806	Sum inntekter		2.148	2.166	9.123
1.012	252	278	Personalkostnader		532	482	1.981
1.084	244	260	Andre driftskostnader	12	326	306	1.319
2.096	497	537	Sum driftskostnader		859	789	3.300
4.379	1.132	1.269	Resultat før tap		1.289	1.377	5.823
156	21	12	Tap på utlån, garantier m.v.	6, 7	21	24	176
4.223	1.111	1.257	Resultat før skatt	3	1.269	1.353	5.647
940	242	230	Skattekostnad		262	273	1.054
-	-	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2, 3	-3	3	-2
3.283	869	1.028	Periodens resultat		1.004	1.084	4.591
137	39	48	Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat		50	48	146
2.101	2.376	655	Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens resultat		623	675	2.898
1.044	1.181	325	Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat		310	336	1.442
			Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		21	25	106
3.283	3.678	1.028	Periodens resultat		1.004	1.084	4.591
			Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis	19	4,32	4,68	4,31

Utvidet resultatregnskap

Morbank				Konsern			
Januar - Mars			(mill.kr.)	Januar - Mars			
2024	2024	2025		2025	2024	2024	
3.283	3.678	1.028	Periodens resultat	1.004	1.084	4.591	
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat							
-	-27	-	Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-	-	-	
-	7	-	Skatt på estimatavvik pensjon	-	-	-	
	-		Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	1	1	-	
-	-20	-	Sum	1	1	-	
Poster som vil bli reklassifisert til resultat							
-	-	-	Endring i virkelig verdi for investeringer over totalresultat	-	-	-	
-	-5	-	Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	0	-	
	-		Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	35	-33	-	
-	-	-	Skatt	-	-	-	
-	-5	-	Sum	35	-33	-	
-	-25	-	Sum andre inntekter og kostnader	36	-32	-	
3.283	3.653	1.028	Totalresultat	1.040	1.051	4.591	
137	122	48	Hybrikapitaleiernes andel av periodens totalresultat	50	48	146	
2.101	2.359	655	Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens totalresultat	647	653	2.970	
1.044	1.173	325	Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat	322	325	1.370	
			Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat	21	25	106	
3.283	3.653	1.028	Totalresultat	1.040	1.051	4.591	

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025 (mill.kr.)		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
654	2.021	2.072		2.072	2.021	654
19.785	18.721	21.023		10.340	8.140	9.166
166.312	155.824	165.859	5	178.873	168.407	179.254
36.649	36.080	37.617	17	37.618	36.080	36.650
7.231	7.260	6.594	17	6.594	7.260	7.231
587	715	570	17	1.046	1.156	1.050
6.789	6.547	6.789		10.037	9.024	10.084
2.225	2.090	2.358		-	-	-
98	98	98	2	191	104	190
797	808	789		1.222	1.234	1.230
1.599	1.682	2.404	14	3.031	2.295	2.189
242.726	231.846	246.173	Eiendeler	251.025	235.721	247.699

Morbank			(mill.kr.)	Note	Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025			31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
13.940	14.941	10.796	Innskudd fra kredittinstitusjoner		10.796	14.941	13.941
141.485	134.986	148.747	Innskudd fra og gjeld til kunder	9	148.168	134.396	140.897
36.570	31.054	35.281	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	35.281	31.054	36.570
13.352	12.718	13.643	Etterstilt gjeld		13.643	12.718	13.352
6.152	7.084	6.152	Derivater	17	6.152	7.084	6.152
2.673	5.013	4.862	Annen gjeld	15	5.726	5.770	3.527
-	-	-	Virksomhet holdt for salg	2	1	2	2
2.656	2.672	2.671	Ansvarlig lånekapital	16	2.750	2.752	2.735
216.829	208.468	222.152	Sum gjeld		222.517	208.716	217.175
2.884	2.884	2.884	Eierandelskapital		2.884	2.884	2.884
-0	-2	-2	Egenbeholdning eierandelskapital		-2	-2	-0
2.422	2.422	2.422	Overkursfond		2.422	2.422	2.422
8.721	8.472	8.710	Utjevningsfond		8.710	8.472	8.721
1.803	-	-	Avsatt utbytte		-	-	1.803
896	-	-	Avsatt gaver		-	-	896
6.984	6.865	6.984	Grunnfondskapital		6.984	6.865	6.984
245	106	245	Fond for urealiserte gevinster		245	106	245
-	0	-2	Annen egenkapital		3.719	2.644	3.709
1.943	1.761	1.752	Hybridkapital		1.846	1.862	2.039
	869	1.028	Ordinært resultat		1.004	1.084	
			Ikke-kontrollerende eierinteresser		696	666	821
25.898	23.378	24.021	Sum egenkapital		28.508	27.004	30.523
242.726	231.846	246.173	Gjeld og egenkapital		251.025	235.721	247.699

Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
Januar - Mars				Januar - Mars		
2024	2024	2025	(mill.kr.)	2025	2024	2024
-9.987	655	437	Reduksjon/(økning) utlån til kunder	344	562	-10.458
10.324	2.472	2.581	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	2.751	2.625	10.961
-538	523	-1.226	Reduksjon/(økning) utlån til kredittinstitusjoner	-1.161	609	-414
1.017	228	257	Renteinnbetalinger på utlån til kredittinstitusjoner	234	205	919
8.048	1.076	6.556	Økning/(reduksjon) innskudd fra kunder	6.565	1.059	8.034
-4.974	-719	-574	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-565	-711	-4.926
748	1.774	-3.120	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner	-3.120	1.774	748
-551	-149	-150	Renteutbetalinger på innskudd fra kredittinstitusjoner	-150	-149	-551
-1.902	-1.341	-1.414	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	-1.409	-1.325	-1.765
1.579	347	380	Renteinnbetalinger fra sertifikater og obligasjoner	364	345	1.466
-766	-510	667	Reduksjon/(økning) derivater	667	-510	-766
-837	-315	-319	Renter derivater	-319	-315	-837
1.221	139	-463	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-144	382	2.424
-2.737	-598	1.406	Reduksjon/(økning) annen gjeld	916	-931	-3.959
646	3.582	5.018	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	4.973	3.619	877
-176	-104	-23	Brutto investeringer bygninger/driftsmidler	-43	-128	-241
0	0	0	Salg bygninger/driftsmidler	0	0	0
117	0	51	Utbytte datterselskap	-	-	-
-37	0	0	Innbetalt kapital ved reduksjon eierandel datterselskaper	0	0	0
-97	0	-134	Utbetalinger av kapital ved økning eierandel datterselskap	0	0	0
-	-	-	Utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	263	0	201
200	43	0	Innbetalinger fra salg av eierandeler tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	0	43	198
-717	-319	0	Utbetalinger fra kjøp av eierandeler tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	0	-319	-717
-	-	-	Innbetalinger fra eiendeler holdt for salg	-4	12	-80

43	6	5	Utbytte fra øvrige aksjer og andeler	4	3	33
1.411	0	110	Reduksjon/salg aksjer og eierinteresser	120	23	1.382
-1.175	42	-77	Økning/kjøp aksjer og eierinteresser	-91	0	-1.208
-432	-332	-67	B) Netto likviditetsendring investeringer	248	-366	-432
7.589	357	250	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	250	357	7.589
-4.820	-2.899	-927	Tilbakebetaling av utstedte verdipapirer	-927	-2.899	-4.820
-1.430	-273	-189	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-189	-273	-1.430
900	500	0	Opptak av ansvarlig lånekapital	0	502	902
-400	0	0	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0	0	-400
-187	-37	-28	Renteutbetalinger på utstedt ansvarlig lånekapital	-30	-39	-194
1	-11	-13	Utbetalinger knyttet til eierandelskapital	-13	-11	1
-1.730	0	-1.803	Utbetalt utbytte	-1.803	0	-1.730
201	0	263	Utbetalt utbytte til ikke-kontrollerende eierinteresser	-4	0	-9
-860	0	-896	Gaveutdeling	-896	0	-860
143	0	0	Opptak av hybridkapital	0	0	450
0	0	-143	Tilbakebetaling av hybridkapital	-143	0	-315
-137	-39	-48	Renteutbetalinger på utstedt hybridkapital	-50	-41	-146
-731	-2.401	-3.534	C) Netto likviditetsendringer finansiering	-3.804	-2.403	-962
-517	849	1.417	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	1.417	849	-517
1.172	1.172	1.172	Likviditetsbeholdning per 1.1	1.172	1.172	1.172
654	2.021	2.072	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	2.072	2.021	654
-517	849	900	Endring	900	849	-517

Endringer i egenkapital

Morbank (2024)

(mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eierandels-kapital	Overkurs-fond	Grunnfonds-kapital	Utjevnings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybrid-kapital	
Egenkapital per 1.1.24	2.884	2.422	6.865	8.482	2.591	106	-	1.800	25.150
Periodens resultat	-	-	119	239	2.698	139	-49	137	3.283
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-4	-	-4
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	52	-	52
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	48	-	48
Totalresultat for perioden	-	-	119	239	2.698	139	-1	137	3.331
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2023	-	-	-	-	-1.730	-	-	-	-1.730
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-860	-	-	-	-860
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	450	450
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-307	-307
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-137	-137
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	1	-	-	-	-	1
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	1	-2.591	-	1	6	-2.583
Egenkapital per 31.12.24	2.884	2.422	6.984	8.721	2.698	245	-0	1.943	25.898

Morbank (1. kv. 2025)

(mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eierandels-kapital	Overkurs-fond	Grunnfonds-kapital	Utjevnings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybrid-kapital	
Egenkapital per 1.1.25	2.884	2.422	6.984	8.721	2.698	245	-0	1.943	25.898
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	1.028	-	1.028
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-3	-	-3
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-3	-	-3
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	1.024	-	1.024
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2024	-	-	-	-	-1.803	-	-	-	-1.803
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-896	-	-	-	-896
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilbakekjøp hybridkapital								-143	-143
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-48	-48
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-1	-	-	-11	-	-	-	-	-13
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Sum transaksjoner med eierne	-1	-	-	-11	-2.698	-	1	-191	-2.901
Egenkapital per 31.3.25	2.883	2.422	6.984	8.710	-	245	1.025	1.752	24.021

Konsern (2024)

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

1) IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser

Konsern (1. kv. 2025)

(mill.kr.)	Kontrollerende eierinteresser									Sum egenkapital
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfonds-kapital	Utjevningsfond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Hybridkapital	IKE 1)	
Egenkapital per 1.1.25	2.884	2.422	6.984	8.721	2.698	245	3.709	2.039	821	30.523
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	982	-	21	1.004
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	36	-	-	36
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-3	-	-	-3
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	32	-	-	32
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	1.015	-	21	1.036
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2024	-	-	-	-	-1.803	-	-	-	-	-1.803
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-896	-	-	-	-	-896
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-143	-	-143
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-50	-	-50
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-1	-	-	-11	-	-	-	-	-	-13
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-4	-	-	-4
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-146	-146
Sum transaksjoner med eierne	-1	-	-	-11	-2.698	-	-1	-193	-146	-3.051
Egenkapital per 31.3.25	2.883	2.422	6.984	8.710	-	245	4.723	1.846	696	28.508

1) IKE = Ikke-kontrollerende eierinteresser

Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper	25
Note 2: Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger	26
Note 3: Segmentrapportering	28
Note 4: Kapitaldekning	31
Note 5: Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	35
Note 6: Tap på utlån og garantier	36
Note 7: Tapsavsetning	37
Note 8: Brutto utlån	45
Note 9: Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	47
Note 10: Netto renteinntekter	48
Note 11: Netto provisjons- og andre inntekter	49
Note 12: Andre driftskostnader	50
Note 13: Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	51
Note 14: Øvrige eiendeler	52
Note 15: Annen gjeld	53
Note 16: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	54
Note 17: Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	55
Note 18: Likviditetsrisiko	58
Note 19: Resultat per egenkapitalbevis	59



Note 1 - Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SMN avlegger kvartalsregnskapet i samsvar med børsforskrift, børsregler og International Financial Reporting Standards (IFRS), godkjent av EU, herunder IAS 34 om delårsrapportering. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2024. Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

Note 2: Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

Virksomhet holdt for salg

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

Januar - Mars 2025 (mill. kr)	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Virksomhetens resultat	Eierandel
Mavi XV AS konsern	191	1	3	-7	-3	100%
Sum Holdt for salg	191	1	3	-7	-3	

Tap på utlån og garantier

For detaljert beskrivelse av bankens tapsmodell viser vi til note 10 i årsregnskapet for 2024.

Måling av forventet kredittap for hvert trinn krever både informasjon om hendelser og nåværende forhold, samt forventede hendelser og fremtidige økonomiske forhold. Estimering og bruk av framoverskuende informasjon krever stor grad av skjønn. Hvert makroøkonomiske scenario som benyttes, inkluderer en fremskriving i en femårsperiode. For kreditter der kredittrisikoen er vurdert å ha økt vesentlig siden innvilgelse (trinn 2), er tapsanslag for perioden etter år 5 basert på år 5 når det gjelder nivå for PD og LGD.

Vårt estimat på forventet kredittap i trinn 1 og 2 er et sannsynlighetsvektet snitt av tre scenarier; Basis, Lavt og Høyt scenario. Modellen som beregner modellnedskrivninger er basert på to makrovariable – rentenivå (NIBOR 3 mnd.) og arbeidsledighet (AKU). Forutsetningene i basis scenarioet er basert på forutsetningene i Pengepolitisk Rapport 1/25 men banken gjør egne vurderinger av forutsetningene. Lavt scenario er et scenario preget av høy rente og høy arbeidsledighet som i stor grad er basert på Finanstilsynets stresstest i Finansielt utsyn juni 2023. Høyt scenario er et scenario med lav rente og lav arbeidsledighet.

Beregning av konsernets samlede modellnedskrivninger er basert på delberegninger av ECL (forventet kredittap) for 5 porteføljer. For hver av porteføljene er det definert separate forutsetninger med hensyn til hvordan makrovariablene rente og arbeidsledighet påvirker PD og LGD. Sammenhengene mellom makrovariablene og PD er utviklet ved

bruk av regresjonsanalyse og simulering, mens sammenhengene mellom makrovariablene og LGD i stor grad er basert på ekspertvurderinger og skjønn. Sammenhengene mellom nivå på makrovariablene og nivå på PD i modellen recalibreres årlig basert på oppdatert misligholdsstatistikk til og med foregående kalenderår. De 5 porteføljene er:

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

Kriteriene for å klassifisere en eksponering i trinn 2 ("vesentlig økt kredittrisiko siden innvilgelse") er ikke endret i kvartalet og omfatter kunder med 30-90 dagers betalingsmislighold, lån med vesentlig økning i PD etter diskontering, kunder med betalingslettelse og kunder som er på bankens watchlist for særlig oppfølging. Kundene innenfor bygg og anlegg (inkludert industrisegment med særlig eksponering mot bygg og anlegg) og i enkelte segment innen fiskeri er vurdert generelt å ha fått vesentlig økt kredittrisiko siden innvilgelse og er derfor klassifisert i trinn 2 eller 3.

Forventet kredittap (ECL) per 31. mars 2025 er beregnet som en kombinasjon av 80 prosent sannsynlighet for basis scenario, 10 prosent sannsynlighet for lavt scenario og 10 prosent sannsynlighet for høyt scenario (80/10/10 prosent).

Effekten av endringen av forutsetninger i første kvartal 2025 er vist på linjen "Endring som skyldes endrede forutsetninger i tapsmodellen" i note 7. Oppdaterte makroforutsetninger dette kvartalet medfører isolert sett et økt nedskrivningsnivå gjennom en hevet rentebane i basis scenarioet og økte anslag for arbeidsledighet. Basis scenarioet er svakere enn forutsetningene i siste Pengepolitiske rapport som ble utarbeidet før USAs annonserte økninger i tollsatser med påfølgende økning av global makroussikkerhet. Retningen på endringen i basis scenarioet er i tråd med IMF's oppdaterte makroprognoser der anslag for global vekst i 2025-26 er redusert med totalt 0,8%-poeng over to år. Samtidig er det foretatt justeringer i modellforutsetninger for verdiutvikling på sikkerheter innenfor næringsliv og nedjustering av PD-bane for Privatmarked som reduserer nedskrivningsnivået.

Samlet for første kvartal 2025 utgjør dette 7 millioner kroner for banken og 22 millioner kroner for konsernet i reduserte nedskrivninger.

Sensitiviteter

Første del av tabellen under viser fullt modellberegnet forventet kredittap på grunnlag per 31. mars 2025 i de tre scenarioene, fordelt på porteføljene Privatmarked (PM), Bedriftsmarked (BM), og landbruk som summerer seg til Morbank. I tillegg viser tabellen fullt modellberegnet forventet kredittap i datterselskapet SpareBank 1 Finans Midt-Norge (SB1 Finans MN). ECL for morbanken og datterselskapet er summert i kolonnen Konsern.

Andre del av tabellen viser porteføljefordelt ECL ved anvendt scenariovekting samt en alternativ scenariovekting med doblet sannsynlighet for nedsidescenariet.

Dersom man doblet nedsidescenariets sannsynlighet på bekostning av basisscenariet ved utgangen av første kvartal 2025 ville dette medført en økning i tapsavsetningene på 121 millioner kroner for morbanken og 146 millioner kroner for konsernet.

	BM	PM	Landbruk	Sum morbank	SB 1 Finans MN, BM	SB 1 Finans MN, PM	Sum konsern
ECL i forventet scenario	602	96	79	777	40	11	828
ECL i nedsidescenariet	1.492	316	179	1.988	220	81	2.289
ECL i oppsidescenariet	434	76	59	569	22	8	598
ECL med anvendt scenariovekting 80/10/10	674	116	87	877	56	18	951
ECL med alternativ scenariovekting 70/20/10	763	138	97	998	74	25	1.097
Endring ECL ved alternativ vekting	89	22	10	121	18	7	146

Tabellen reflekterer at det er til dels betydelige forskjeller i underliggende PD- og LGD-estimer i de ulike scenarioene og at det er differensierte nivåer og nivåforskjeller mellom porteføljene. På konsernnivå er ECL i oppsidescenariet, som i stor grad reflekterer taps- og misligholdsbildet de seneste årene, om lag 70 prosent av ECL i forventet scenario. Nedsidescenariet gir over dobbel ECL sammenlignet med forventet scenario. Anvendt scenariovekting gir om lag 15 prosent høyere ECL enn i forventet scenario.

Note 3 - Segmentrapportering

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

Konsern Januar - Mars 2025

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	442	547	1	139	1	-	192	1.321
Renter av anvendt kapital	79	64	-	-	-	-	-143	-
Sum renteinntekter	521	611	1	139	1	-	49	1.321
Netto provisjons- og andre inntekter	215	92	125	-24	243	-	-2	648
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	1	4	-0	-	-	191	-17	179
Sum inntekter	737	706	126	115	244	191	30	2.148
Sum driftskostnader	335	187	118	37	192	-	-11	859
Resultat før tap	401	519	8	78	52	191	41	1.289
Tap på utlån, garantier m.v.	-4	15	-	9	-	-	-0	21
Resultat før skatt	405	504	8	69	52	191	41	1.269

Konsern Januar - Mars 2024

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	448	529	2	130	1	-	227	1.336
Renter av anvendt kapital	63	55	-	-	-	-	-118	-
Sum renteinntekter	511	584	2	130	1	-	109	1.336
Netto provisjons- og andre inntekter	173	83	115	-22	216	-	14	579
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	-0	3	-	-	-	194	54	250
Sum inntekter	684	670	117	108	217	194	177	2.166
Sum driftskostnader	287	171	97	39	182	-	4	789
Resultat før tap	387	499	20	69	35	194	173	1.377
Tap på utlån, garantier m.v.	4	17	-	3	-	-	-0	24
Resultat før skatt	382	483	20	66	35	194	173	1.353

Konsern 2024

Resultatregnskap (mill.kr.)	Privatmarked	Næringsliv	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskapshuset SMN	Øvrig	elim	Total
Netto renteinntekter	1.888	2.219	6	549	4	-	708	5.373
Renter av anvendt kapital	282	242	-	-	-	-	-524	-
Sum renteinntekter	2.170	2.461	6	549	4	-	184	5.373
Netto provisjons- og andre inntekter	800	346	505	-96	804	-	33	2.392
Netto avkastning på finansielle investeringer ¹⁾	-3	7	1	-	-	1.254	98	1.357
Sum inntekter	2.967	2.814	512	453	808	1.254	314	9.123
Sum driftskostnader	1.277	700	442	136	730	-	15	3.300
Resultat før tap	1.689	2.144	71	317	78	1.254	299	5.823
Tap på utlån, garantier m.v.	18	138	-	20	-	-	-0	176
Resultat før skatt	1.671	1.976	71	298	78	1.254	299	5.647

1) Spesifikasjon av øvrig virksomhet (mill.kr.)	Januar - Mars		2024
	2025	2024	
SpareBank 1 Gruppen	59	40	226
Gevinst forsikringsfusjon Fremtind/Eika	-	-	452
SpareBank 1 Boligkreditt	24	33	129
SpareBank 1 Næringskreditt	3	4	14
BN Bank	74	84	302
SpareBank 1 Markets	19	25	89
Kredittbanken	-1	-4	-10
SpareBank 1 Betaling	-4	-12	-19
SpareBank 1 Forvaltning	14	10	54
Andre selskaper	4	13	15
Sum avkastning på eierinteresser	191	194	1.253

Note 4: Kapitaldekning

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

Per 31. mars 2025 er samlet minstekrav til ren kjernekapital 14,0 prosent. Kravet til bevaringsbuffer er 2,5 prosent, systemrisikobufferen for norske IRB-A banker 4,5 prosent og den norske motsykliske kapitalbuffer 2,5 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 SMN. Fra 31. desember 2023 er dette kravet 1,7 prosent og må tilfredsstilles med minimum 56,25 prosent. I tillegg må banken ha ytterligere 0,7 prosent i pilar 2-krav frem til søknad om justering av IRB-modeller er behandlet.

I henhold til CRR/CRDIV-forskriften kan ikke gjennomsnittlig risikovekt for engasjementer med pantesikkerhet i boligeiendom i Norge være lavere enn 20 prosent. Per 31. mars 2025 er gjennomsnittlige risikovekter over 20 prosent for konsernet.

Systemrisikobufferen er på 4,5 prosent for de norske engasjementene. For engasjement i andre land skal det aktuelle lands sats benyttes. Per 31. mars 2025 er den reelle satsen for konsern 4,44 prosent.

Motsyklisk kapitalbuffer beregnes på differensierte satser. For engasjementer i andre land benyttes den motsyklisk kapitalbuffersatsen som er fastsatt av myndighetene i vedkommende land. Dersom landet ikke har fastsatt sats benyttes samme sats som for engasjementer i Norge med mindre Finansdepartementet fastsetter en annen sats. Per 31. mars 2025 er både morbank og konsern under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer.

Morbank				Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	(mill.kr.)	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
25.898	23.378	24.021	Sum balanseført egenkapital	28.508	27.004	30.523
-1.943	-1.761	-1.752	Hybridkapital inkludert i egenkapital	-1.846	-1.862	-2.039
-771	-808	-764	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-2.282	-1.700	-2.272
-2.698	-	-	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-	-	-2.698
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-696	-691	-821
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	522	683	700
	-869	-1.028	Periodens resultat	-1.004	-1.084	
	73	401	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (39 prosent (27 prosent) etter skatt av konsernresultat)	375	285	
-58	-56	-58	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-76	-76	-78
-407	-348	-417	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-661	-488	-641
-	-	-	Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring	-	-4	-2
-350	-350	-350	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-263	-268	-264
19.670	19.258	20.052	Sum ren kjernekapital	22.578	21.799	22.409
1.800	1.800	1.800	Fondsobligasjon	2.407	2.322	2.409
-49	-48	-49	Fradrag kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-49	-48	-49
21.422	21.010	21.803	Sum kjernekapital	24.936	24.073	24.769
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
2.650	2.650	2.650	Ansvarlig kapital	3.465	3.390	3.465
-230	-214	-229	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-229	-214	-230
2.420	2.436	2.421	Sum tilleggskapital	3.236	3.177	3.235
23.842	23.447	24.224	Netto ansvarlig kapital	28.172	27.250	28.004

Morbank				Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	(mill.kr.)	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Beregningsgrunnlag (RWA)						
17.015	16.782	17.138	Spesialiserte foretak	20.964	20.183	20.514
12.252	10.888	12.913	Foretak	13.063	11.212	12.422
21.185	19.783	22.153	Massemarked eiendom	40.890	37.692	39.806
1.498	1.591	1.493	Massemarked øvrig	1.548	1.632	1.540
19.411	19.164	19.381	Egenkapitalposisjoner IRB	-	-	-
71.361	68.208	73.077	Sum kredittrisiko IRB	76.465	70.719	74.283
15	58	16	Stater og sentralbanker	290	64	324
1.450	1.242	1.416	Obligasjoner med fortrinnsrett	1.904	2.040	2.100
4.540	4.545	4.228	Institusjoner	3.099	3.448	3.327
1.032	1.359	1.484	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	1.581	1.820	1.177
3.145	3.623	2.931	Foretak	6.863	6.961	6.895
216	115	224	Massemarked	9.113	8.853	9.141
840	544	1.083	Engasjementer med pant i fast eiendom	1.640	1.444	1.592
889	792	1.023	Egenkapitalposisjoner	6.077	5.978	5.946
1.682	1.668	1.690	Øvrige eiendeler	2.848	2.571	2.734
13.810	13.946	14.096	Sum kredittrisiko Standardmetoden	33.413	33.179	33.235
409	380	494	Gjeldsrisiko	476	383	405
-	-	-	Egenkapitalrisiko	186	132	137
-	-	-	Valutarisiko og oppgjørslisiko	32	0	13
7.859	6.810	7.859	Operasjonell risiko	13.112	11.542	13.125
463	405	207	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	1.148	1.766	1.424
93.902	89.750	95.734	Beregningsgrunnlag (RWA)	124.832	117.721	122.622
7.512	7.180	7.659	Minimumskrav ansvarlig kapital	9.987	9.418	9.810
4.226	4.039	4.308	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	5.617	5.297	5.518
Bufferkrav						
2.348	2.244	2.393	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	3.121	2.943	3.066
4.179	4.003	4.260	Systemrisikobuffer, 4,44 prosent på konsern	5.543	5.218	5.444
2.348	2.244	2.393	Motsykliskbuffer, 2,5 prosent	3.121	2.943	3.066
8.874	8.490	9.047	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	11.784	11.104	11.576
6.571	6.729	6.697	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	5.176	5.397	5.315

			Kapitaldekning			
20,9 %	21,5 %	20,9 %	Ren kjernekapitaldekning	18,1 %	18,5 %	18,3 %
22,8 %	23,4 %	22,8 %	Kjernekapitaldekning	20,0 %	20,4 %	20,2 %
25,4 %	26,1 %	25,3 %	Kapitaldekning	22,6 %	23,1 %	22,8 %
			Uvektet kjernekapitalandel			
235.069	224.379	237.611	Balanseposter	344.473	329.436	342.557
8.473	7.777	9.749	Poster utenom balansen	11.388	9.211	10.145
-513	-452	-524	Øvrige justeringer	-786	-612	-768
243.028	231.704	246.836	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	355.075	338.035	351.934
21.422	21.010	21.803	Kjernekapital	24.936	24.073	24.769
8,8 %	9,1 %	8,8 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,0 %	7,1 %	7,0 %

Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	(mill.kr.)	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
13.029	11.919	12.642	Jordbruk og skogbruk	13.149	12.398	13.519
6.055	5.599	6.134	Fiske og fangst	6.163	5.626	6.085
3.835	2.239	3.060	Havbruk	3.447	2.499	4.144
3.697	3.206	2.949	Industri og bergverk	3.614	3.806	4.362
4.996	6.238	5.086	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	6.430	7.484	6.332
3.266	3.019	3.369	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	4.353	3.961	4.201
4.043	5.066	4.038	Sjøfart og offshore	4.038	5.066	4.043
24.845	22.121	24.449	Eiendomsdrift	24.563	22.237	24.964
4.965	4.050	5.733	Forretningsmessig tjenesteyting	6.439	4.904	5.701
6.099	6.275	6.533	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	7.730	7.424	7.311
37	10	25	Offentlig forvaltning	48	46	62
1.548	2.038	1.519	Øvrige sektorer	1.437	1.958	1.466
76.414	71.779	75.536	Sum næring	81.411	77.407	82.191
159.911	153.782	161.272	Lønnstakere	168.494	160.863	167.159
236.326	225.561	236.808	Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	249.905	238.270	249.350
67.830	67.249	68.763	Herav Boligkreditt	68.763	67.249	67.830
1.419	1.695	1.413	Herav Næringskreditt	1.413	1.695	1.419
167.077	156.617	166.632	Brutto utlån til kunder	179.729	169.326	180.102
641	667	642	- Tapsavsetning utlån til amortisert kost	725	793	724
124	126	125	- Tapsavsetning utlån til virkelig verdi over totalresultat	125	126	124
166.312	155.824	165.865	Netto utlån til kunder	178.880	168.407	179.254

Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank

(mill.kr.)	Januar - Mars								
	2025			2024			2024		
	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	-2	12	9	10	11	21	38	28	65
Mertap ved konstatering	0	4	4	2	2	4	3	105	109
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-1	0	-1	-1	-3	-4	-5	-13	-18
Sum tap på utlån og garantier	-4	15	12	11	10	21	36	120	156

1) PM = Privatmarked, NL = Næringsliv

Konsern

(mill.kr.)	Januar - Mars								
	2025			2024			2024		
	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt	PM 1)	NL 1)	Totalt
Periodens endring i tapsavsetninger	-6	15	9	5	11	16	33	-14	19
Mertap ved konstatering	2	11	13	4	8	11	9	166	175
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-1	0	-2	-1	-3	-4	-5	-14	-19
Sum tap på utlån og garantier	-6	26	21	8	16	24	37	139	176

1) PM = Privatmarked, NL = Næringsliv

Note 7 - Tapsavsetning på utlån og garantier

Morbank (mill.kr.)	01.01.2025 ¹⁾	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	31.03.2025
Utlån til amortisert kost Næringsliv	718	13	-19	712
Utlån til amortisert kost Privatmarked	27	-1	-	26
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	97	-2	-	95
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	57	-1	-	55
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	899	9	-19	889
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	765	20	-19	767
Annen gjeld - avsetninger	102	-8	-	95
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	31	-3	-	28

Morbank (mill.kr.)	01.01.2024	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	31.03.2024
Utlån til amortisert kost Næringsliv	671	6	-1	677
Utlån til amortisert kost Privatmarked	43	5	-	48
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	137	5	-	142
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	13	4	-	17
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	864	21	-1	884
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	776	18	-1	793
Annen gjeld - avsetninger	53	3	-	55
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	36	0	-	36

Morbank (mill.kr.)	01.01.2024	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	31.12.2024
Utlån til amortisert kost Næringsliv	671	37	-31	677
Utlån til amortisert kost Privatmarked	43	26	-0	69
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	137	12	-	149
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	13	-9	-	4
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	864	65	-31	899
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	776	20	-31	765
Annen gjeld - avsetninger	53	50	-	102
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	36	-4	-	31

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

Konsern (mill.kr.)	01.01.2025 ¹⁾	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	31.03.2025
Utlån til amortisert kost Næringsliv	780	16	-19	778
Utlån til amortisert kost Privatmarked	48	-4	-	44
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	97	-2	-	95
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	57	-1	-	55
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	981	9	-19	972
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	848	20	-19	849
Annen gjeld - avsetninger	102	-8	-	95
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	31	-3	-	28

Konsern (mill.kr.)	01.01.2024	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	31.03.2024
Utlån til amortisert kost Næringsliv	777	7	-1	783
Utlån til amortisert kost Privatmarked	68	0	-	69
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	137	5	-	142
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	13	4	-	17
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	995	16	-1	1.011
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	907	13	-1	919
Annen gjeld - avsetninger	53	3	-	55
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	36	0	-	36

Konsern (mill.kr.)	01.01.2024	Endring avsetning for tap	Endring pga. konstatering	31.12.2024
Utlån til amortisert kost Næringsliv	777	39	-77	739
Utlån til amortisert kost Privatmarked	68	21	-0	89
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	137	12	-	149
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Næringsliv	13	-9	-	4
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	995	63	-77	981
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	907	18	-77	848
Annen gjeld - avsetninger	53	50	-	102
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	36	-4	-	31

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

Avsetning til tap på utlån

Morbank

(mill.kr.)	31.03.2025				31.03.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked												
Inngående balanse ¹⁾	22	53	44	119	38	95	45	179	38	95	45	179
Overført til (fra) trinn 1	7	-7	0	0	14	-14	0	0	16	-16	0	0
Overført til (fra) trinn 2	-1	1	0	0	-2	3	0	0	-4	5	-1	0
Overført til (fra) trinn 3	0	-3	4	0	0	-5	5	0	-1	-9	10	0
Netto ny måling av tap	-6	10	-2	2	-13	21	9	18	-16	36	25	45
Nye utstedte eller kjøpte utlån	3	4	0	8	4	3	0	8	14	20	2	36
Utlån som har blitt fraregnet	-2	-5	0	-8	-3	-10	-2	-15	-12	-26	-5	-42
Endring som skyldes endrede forutsetninger	-2	-1	0	-3	1	-2	0	-2	1	-3	-4	-6
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utgående balanse	20	52	44	116	39	91	58	188	36	103	72	211
Næringsliv												
Inngående balanse ¹⁾	169	328	180	678	160	267	205	633	160	267	205	633
Overført til (fra) trinn 1	24	-24	0	0	10	-10	0	0	29	-29	0	0
Overført til (fra) trinn 2	-7	9	-3	0	-4	4	0	0	-9	11	-2	0
Overført til (fra) trinn 3	0	-16	16	0	-6	-1	8	0	-7	-19	26	0
Netto ny måling av tap	-22	36	19	34	-13	28	11	26	-23	90	-49	18
Nye utstedte eller kjøpte utlån	16	22	1	39	21	10	3	34	70	57	3	131
Utlån som har blitt fraregnet	-8	-35	-4	-47	-13	-56	-12	-82	-60	-108	-14	-181
Endring som skyldes endringer i forutsetninger	-13	5	0	-7	6	25	0	31	-7	8	14	15
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	0	0	-19	-19	0	0	-1	-1	0	0	-31	-31
Utgående balanse	159	327	192	678	160	267	214	641	155	278	152	585
Total balanseført tapsavsetning	179	379	236	794	198	359	271	829	191	382	224	796

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

Konsern

(mill.kr.)	31.03.2025				31.03.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked												
Inngående balanse ¹⁾	28	66	45	139	46	111	46	204	46	111	46	204
Overført til (fra) trinn 1	8	-8	0	0	18	-18	0	0	19	-19	-1	0
Overført til (fra) trinn 2	-1	1	0	0	-3	3	0	0	-5	6	-1	0
Overført til (fra) trinn 3	0	-4	4	0	0	-6	6	0	-1	-11	12	0
Netto ny måling av tap	-7	12	-3	2	-16	25	8	18	-19	41	25	47
Nye utstedte eller kjøpte utlån	4	4	0	8	5	4	0	10	17	23	2	42
Utlån som har blitt fraregnet	-3	-6	0	-9	-4	-11	-2	-17	-14	-29	-5	-48
Endring som skyldes endrede forutsetninger	-3	-3	0	-7	-1	-5	0	-6	-1	-7	-4	-13
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utgående balanse	26	61	46	134	46	103	59	208	43	116	73	232
Næringsliv												
Inngående balanse ¹⁾	181	363	196	740	172	299	268	739	172	299	268	739
Overført til (fra) trinn 1	24	-24	0	0	11	-11	0	0	34	-33	0	0
Overført til (fra) trinn 2	-7	10	-3	0	-5	6	0	0	-10	13	-3	0
Overført til (fra) trinn 3	0	-16	16	0	-6	-3	9	0	-7	-20	27	0
Netto ny måling av tap	-20	43	20	43	-13	31	11	29	-25	98	-46	27
Nye utstedte eller kjøpte utlån	19	23	1	43	22	12	4	38	75	70	4	149
Utlån som har blitt fraregnet	-9	-36	-4	-48	-14	-57	-13	-84	-62	-112	-14	-188
Endring som skyldes endrede forutsetninger	-14	2	-4	-15	5	22	-1	26	-10	-1	9	-2
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	0	0	-19	-19	0	0	-1	-1	0	0	-77	-77
Utgående balanse	174	365	204	743	172	298	277	747	166	313	168	647
Total balanseført tapsavsetning	200	427	250	877	218	401	336	955	209	429	241	879

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

Avsetning til tap på garantier og ubenyttede kreditter

Morbank og konsern

(mill.kr.)	31.03.2025				31.03.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående balanse	26	26	50	102	18	27	8	53	18	27	8	53
Overført til (fra) trinn 1	1	-1	0	0	3	-3	0	0	12	-12	0	0
Overført til (fra) trinn 2	-1	1	0	0	0	0	0	0	-1	1	0	0
Overført til (fra) trinn 3	0	-3	3	0	0	0	1	0	0	0	1	0
Netto ny måling av tap	-2	0	-6	-8	-4	0	0	-4	-11	9	44	41
Nye utstedte eller kjøpte utlån	2	1	0	3	2	0	5	7	18	4	2	23
Utlån som har blitt fraregnet	0	-2	-1	-3	-1	-1	0	-3	-6	-4	-2	-12
Endring som skyldes endrede forutsetninger	-1	1	1	0	1	2	0	2	-3	2	-2	-3
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utgående balanse	23	24	48	95	17	25	13	55	26	26	50	102
Herav												
Privatmarked				5				3				6
Næringsliv				89				53				96

Næringsfordeling av avsetning til tap på utlån

Morbank

(mill.kr.)	31.03.2025				31.03.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Jordbruk og skogbruk	2	47	21	69	3	44	16	63	2	49	28	80
Fiske og fangst	8	67	17	92	8	73	0	81	9	65	18	92
Havbruk	6	2	5	13	6	1	18	25	7	2	1	9
Industri og bergverk	8	23	19	50	10	29	14	52	11	26	14	51
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	27	42	40	108	35	28	32	96	28	37	43	108
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	15	40	4	58	15	20	4	40	14	34	14	63
Sjøfart og offshore	5	2	25	31	6	18	102	127	3	2	25	30
Eiendomsdrift	42	81	35	157	37	72	27	136	41	86	28	156
Forretningsmessig tjenesteyting	22	22	19	63	20	20	6	46	22	22	2	46
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	16	5	4	25	21	8	6	36	22	7	3	32
Offentlig forvaltning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige sektorer	1	0	0	1	1	1	0	1	1	0	0	1
Lønnstakere	1	49	49	99	1	44	46	91	1	50	48	99
Sum avsetning til tap på utlån	151	379	236	767	163	359	271	793	160	382	224	765
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	28	0	0	28	36	0	0	36	31	0	0	31
Total balanseført tapsavsetning	179	379	236	794	198	359	271	829	191	382	224	796

Konsern

(mill.kr.)	31.03.2025				31.03.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Jordbruk og skogbruk	3	49	21	73	4	45	17	66	3	51	29	83
Fiske og fangst	8	67	17	92	8	73	0	81	9	65	18	92
Havbruk	8	2	6	16	7	1	18	26	8	2	2	11
Industri og bergverk	10	28	22	60	13	33	17	63	13	31	17	61
Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	27	60	42	129	35	45	36	116	28	55	45	129
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	19	42	4	64	18	22	4	44	17	36	14	67
Sjøfart og offshore	5	2	25	31	6	18	102	127	3	2	25	30
Eiendomsdrift	42	81	35	158	37	73	27	137	41	87	28	156
Forretningsmessig tjenesteyting	25	26	23	74	23	22	59	104	24	24	10	58
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	20	12	5	37	23	13	9	46	25	13	4	42
Offentlig forvaltning	0	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige sektorer	1	0	0	1	1	1	0	1	1	0	0	1
Lønnstakere	6	58	51	115	7	54	47	109	7	62	49	117
Sum avsetning til tap på utlån	173	427	250	849	182	401	336	919	178	429	241	848
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	28	-	-	28	36	-	-	36	31	-	-	31
Total balanseført tapsavsetning	200	427	250	877	218	401	336	955	209	429	241	879

Note 8 - Brutto utlån

Morbank

(mill.kr.)	31.03.2025				31.03.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked												
Inngående balanse ¹⁾	80.631	3.410	736	84.777	90.901	4.553	725	96.178	90.901	4.553	725	96.178
Overført til (fra) trinn 1	700	-686	-14	0	880	-868	-13	0	986	-955	-32	0
Overført til (fra) trinn 2	-663	689	-26	0	-875	889	-14	0	-1.808	1.852	-44	0
Overført til (fra) trinn 3	-13	-73	86	0	-5	-111	116	0	-125	-211	336	0
Netto økning/reduksjon saldo eksisterende utlån	-779	-18	-6	-803	-1.184	-45	-17	-1.246	-2.207	-94	-37	-2.337
Nye utstedte eller kjøpte utlån	13.686	264	25	13.975	12.389	281	72	12.743	44.893	1.607	360	46.860
Utlån som har blitt fraregnet	-12.185	-442	-31	-12.658	-12.729	-525	-93	-13.346	-41.895	-2.003	-320	-44.218
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	0	0	0	0	0	0	-1	-1	0	0	-1	-1
Utgående balanse	81.378	3.144	769	85.291	89.377	4.175	775	94.327	90.744	4.749	988	96.481
Næringsliv												
Inngående balanse ¹⁾	62.596	7.876	1.258	71.730	47.327	6.988	1.165	55.480	47.327	6.988	1.165	55.480
Overført til (fra) trinn 1	727	-724	-3	0	249	-245	-5	0	1.259	-1.258	-1	0
Overført til (fra) trinn 2	-1.023	1.030	-7	0	-1.008	1.008	0	0	-2.487	2.631	-144	0
Overført til (fra) trinn 3	-5	-128	133	0	-4	-31	35	0	-44	-342	386	0
Netto ny måling av tap	-1.510	-26	-66	-1.602	-131	-55	-3	-189	-1.780	-253	0	-2.033
Nye utstedte eller kjøpte utlån	5.671	497	128	6.297	6.193	1.257	188	7.638	19.037	971	272	20.281
Utlån som har blitt fraregnet	-4.780	-604	-109	-5.494	-4.768	-1.370	-408	-6.546	-10.827	-2.202	-627	-13.655
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	0	-1	-21	-22	0	0	-3	-3	0	0	-46	-46
Utgående balanse	61.677	7.920	1.313	70.910	47.858	7.553	969	56.380	52.484	6.536	1.006	60.026
Utgående balanse amortisert kost og virkelig verdi over resultatet	143.055	11.064	2.082	156.201	137.236	11.727	1.744	150.707	143.228	11.286	1.994	156.508
Utlån til virkelig verdi over resultatet				10.430				5.909				10.570
Brutto utlån ved utgangen av perioden				166.632				156.617				167.077

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

Konsern

(mill.kr.)	31.03.2025				31.03.2024				31.12.2024			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Privatmarked												
Inngående balanse ¹⁾	86.807	4.358	855	92.021	96.963	5.474	825	103.263	96.963	5.474	825	103.263
Overført til (fra) trinn 1	839	-824	-15	0	1.223	-1.209	-13	0	1.229	-1.193	-36	0
Overført til (fra) trinn 2	-819	853	-33	0	-1.052	1.070	-18	0	-2.267	2.322	-55	0
Overført til (fra) trinn 3	-14	-99	114	0	-11	-145	156	0	-152	-267	419	0
Netto ny måling av tap	-703	-25	-8	-735	-1.159	-51	-19	-1.229	-2.191	-170	-52	-2.414
Nye utstedte eller kjøpte utlån	14.541	278	27	14.846	13.231	301	73	13.605	47.975	1.825	371	50.171
Utlån som har blitt fraregnet	-12.973	-539	-45	-13.557	-13.502	-600	-108	-14.210	-44.637	-2.293	-364	-47.294
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	0	0	0	0	0	0	-1	-1	0	0	-1	-1
Utgående balanse	87.677	4.003	895	92.575	95.694	4.839	895	101.428	96.920	5.698	1.107	103.725
Næringsliv												
Inngående balanse ¹⁾	66.375	9.864	1.375	77.614	51.327	8.533	1.259	61.119	51.327	8.533	1.259	61.119
Overført til (fra) trinn 1	766	-762	-4	0	332	-323	-9	0	1.419	-1.412	-6	0
Overført til (fra) trinn 2	-1.149	1.164	-15	0	-1.132	1.137	-5	0	-2.835	2.995	-161	0
Overført til (fra) trinn 3	-5	-136	141	0	-10	-54	64	0	-79	-378	458	0
Netto ny måling av tap	-1.510	-33	-66	-1.608	-97	-61	-4	-162	-1.867	-286	-14	-2.167
Nye utstedte eller kjøpte utlån	6.040	593	130	6.762	6.668	1.367	188	8.223	20.250	1.664	304	22.218
Utlån som har blitt fraregnet	-5.001	-795	-123	-5.920	-5.137	-1.530	-421	-7.088	-11.953	-2.591	-670	-15.214
Finansielle eiendeler som har blitt konstatert	0	-1	-21	-22	0	0	-3	-3	0	0	-46	-46
Utgående balanse	65.517	9.893	1.417	76.827	51.952	9.068	1.069	62.089	56.263	8.524	1.123	65.910
Utgående balanse amortisert kost og virkelig verdi over resultatet	153.194	13.896	2.311	169.401	147.646	13.907	1.964	163.517	153.182	14.222	2.231	169.635
Utlån til virkelig verdi over resultatet				10.327				5.809				10.467
Brutto utlån ved utgangen av perioden				179.729				169.326				180.102

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

Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	(mill.kr.)	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
2.638	3.129	3.422	Jordbruk og skogbruk	3.422	3.129	2.638
1.658	1.352	1.733	Fiske og fangst	1.733	1.352	1.658
1.538	1.076	1.370	Havbruk	1.370	1.076	1.538
3.041	2.392	2.843	Industri og bergverk	2.843	2.392	3.041
3.833	4.551	3.381	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.381	4.551	3.833
5.707	5.033	4.826	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	4.826	5.033	5.707
1.373	1.348	1.235	Sjøfart og offshore	1.235	1.348	1.373
7.503	6.196	8.389	Eiendomsdrift	8.296	6.111	7.413
13.004	12.334	13.876	Forretningsmessig tjenesteyting	13.876	12.334	13.004
14.119	11.895	15.140	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	14.671	11.428	13.641
16.535	20.866	18.732	Offentlig forvaltning	18.732	20.866	16.535
7.954	6.215	8.965	Øvrige sektorer	8.949	6.176	7.933
78.904	76.386	83.912	Sum næring	83.333	75.795	78.316
62.581	58.600	64.836	Lønnstakere	64.836	58.600	62.581
141.485	134.986	148.748	Sum innskudd	148.169	134.395	140.897

Note 10 - Netto renteinntekter

Morbank				Konsern			
Januar - Mars				Januar - Mars			
2024	2024	2025	(mill.kr.)	2025	2024	2024	
Renteinntekter							
1.045	236	274	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	126	91	443	
5.621	1.361	1.388	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	1.671	1.638	6.763	
4.456	1.096	1.086	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over andre inntekter og kostnader)	1.086	1.096	4.456	
269	49	106	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over resultatet)	106	49	269	
1.614	405	408	Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (virkelig verdi over resultatet)	406	403	1.606	
0	0	0	Andre renteinntekter	6	6	24	
13.005	3.148	3.261	Sum renteinntekter	3.401	3.283	13.560	
Rentekostnader							
628	168	137	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	137	168	628	
4.949	1.166	1.279	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	1.270	1.159	4.900	
2.324	542	593	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	593	542	2.324	
175	40	43	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	45	42	180	
12	3	3	Andre rentekostnader	13	12	62	
93	23	22	Avgift Sparebankenes sikringsfond	22	23	93	
8.180	1.943	2.077	Rentekostnader og lignende kostnader	2.080	1.947	8.187	
4.824	1.205	1.184	Netto renteinntekter	1.321	-1.336	-5.373	

Note 11 - Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank				Konsern			
Januar - Mars				Januar - Mars			
2024	2024	2025	(mill.kr.)	2025	2024	2024	
			Provisjonsinntekter				
73	17	19	Garantiprovisjon	19	17	73	
0	0	0	Meglerprovisjon	75	71	304	
62	15	14	Provisjon spareprodukter	14	15	62	
272	59	84	Provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt	84	59	272	
14	4	4	Provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt	4	4	14	
550	123	116	Betalingsformidling	116	123	546	
263	63	71	Provisjon fra forsikringstjenester	71	63	263	
80	17	22	Andre provisjonsinntekter	20	15	76	
1.315	299	331	Sum provisjonsinntekter	402	367	1.611	
			Provisjonskostnader				
120	28	23	Betalingsformidling	23	28	121	
15	4	4	Andre provisjonskostnader	25	23	103	
135	32	27	Sum provisjonskostnader	48	51	224	
			Andre driftsinntekter				
44	11	11	Driftsinntekter fast eiendom	11	9	41	
0	0	0	Eiendomsforvaltning og -omsetning	51	44	201	
0	0	0	Regnskapsførerhonorarer	225	200	733	
21	8	5	Andre driftsinntekter	8	10	32	
65	19	16	Sum andre driftsinntekter	294	263	1.006	
1.245	286	320	Sum netto provisjons- og andre driftsinntekter	648	579	2.392	

Note 12 - Andre driftskostnader

Morbank				Konsern		
Januar - Mars				Januar - Mars		
2024	2024	2025	(mill.kr.)	2025	2024	2024
338	91	90	IT-kostnader	109	110	410
11	3	3	Porto og verditransport	4	4	13
84	20	19	Markedsføring	25	26	104
138	37	35	Avskrivninger	46	47	183
51	13	16	Driftskostnader faste eiendommer	16	13	48
252	60	47	Kjøpte tjenester	64	74	298
211	21	50	Øvrige driftskostnader	63	32	262
1.084	244	260	Sum driftskostnader	326	306	1.319

Note 13 - Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser

Morbank				Konsern			
Januar - Mars				Januar - Mars			
2024	2024	2025	(mill.kr.)	2025	2024	2024	
			Vurdert til virkelig verdi over resultatet				
-291	-126	-13	Verdiendring på renteinstrumenter	-13	-125	-293	
			Verdiendring på derivater/sikring				
8	6	-2	Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater ¹⁾	-2	6	8	
27	11	20	Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater	20	11	27	
142	96	-45	Øvrige derivater	-45	96	142	
			Inntekter fra egenkapitalinstrumenter				
0	0	0	Inntekter fra eierinteresser	191	194	1.254	
318	109	313	Utbytte fra eierinteresser	0	0	0	
1	1	0	Verdiendring og gevinst fra eierinteresser	0	1	1	
43	6	5	Utbytte fra egenkapitalinstrumenter	4	3	33	
60	11	25	Verdiendring og gevinst på egenkapitalinstrumenter	25	41	87	
308	116	304	Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	180	228	1.259	
			Vurdert til amortisert kost				
-2	0	-1	Verdiendring på renteinstrumenter holde til forfall	-1	0	-2	
-2	0	-1	Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost	-1	0	-2	
99	22	-1	Netto inntekter fra valutahandel	-1	22	100	
406	138	303	Sum netto resultat fra finansielle eiendeler	179	250	1.357	
			¹⁾ Virkelig verdi sikring				
513	-185	40	Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet	40	-185	513	
-505	191	-42	Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko	-42	191	-505	
8	6	-2	Netto gevinster eller tap fra sikringsbokføring	-2	6	8	

Note 14 - Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	(mill.kr.)	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
0	0	0	Utsatt skattefordel	1	6	1
188	161	190	Varige driftsmidler	290	268	290
297	331	291	Bruksrett eiendom	448	481	447
187	159	182	Opptjente ikke motatte inntekter	251	215	211
221	278	1.076	Fordringer verdipapirer	1.076	278	221
296	221	296	Pensjonsmidler	296	221	296
408	532	362	Andre eiendeler	663	826	722
1.599	1.682	2.398	Sum øvrige eiendeler	3.025	2.296	2.189

Note 15 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	(mill.kr.)	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
202	158	202	Utsatt skatt	290	216	290
958	757	792	Betalbar skatt	850	812	1.042
30	22	30	Formuesskatt	30	22	30
178	681	55	Tidsavgrensninger	425	1.001	541
378	617	553	Avsetninger	553	617	378
101	55	94	Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter	94	55	101
8	9	8	Pensjonsforpliktelser	8	9	8
307	338	302	Leieforpliktelse	462	491	460
1	4	2	Trasseringsgjeld	2	4	1
76	99	55	Leverandørgjeld	168	189	149
251	288	2.478	Gjeld verdipapirer	2.478	288	251
183	1.985	290	Annen gjeld	365	2.065	276
2.673	5.013	4.861	Sum annen gjeld	5.725	5.770	3.527

Note 16 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring i verdipapirgjeld (mill.kr.)	01.01.2025	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.03.2025
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	37.204	-	482	-987	35.735
Verdijusteringer	-878			72	-805
Påløpte renter	244			107	351
Totalt	36.570	-	482	-807	35.281

Endring i etterstilt gjeld	01.01.2025	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.03.2025
Senior non preferred, nominell verdi	13.386	250	-	-32	13.604
Verdijusteringer	-167			6	-161
Påløpte renter	134			67	200
Totalt	13.352	250	-	40	13.643

Endring i ansvarlig lånekapital (mill.kr.)	01.01.2025	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.03.2025
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.728	-	-	-	2.728
Verdijusteringer	0				0
Påløpte renter	7			15	22
Totalt	2.735	-	-	15	2.750

Note 17 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

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

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder.

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

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

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2025:

Eiendeler (mill.kr.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	6.594	-	6.594
- Obligasjoner og sertifikater	3.018	34.600	-	37.618
- Egenkapitalinstrumenter	278	95	673	1.046
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	-	10.329	10.329
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder	-	-	93.427	93.427
Sum eiendeler	3.297	41.289	104.429	149.014
Forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	6.152	-	6.152
Sum forpliktelser	-	6.152	-	6.152

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2024:

Eiendeler (mill.kr.)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	7.260	-	7.260
- Obligasjoner og sertifikater	4.104	31.976	-	36.080
- Egenkapitalinstrumenter	385	110	660	1.156
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	101	5.808	5.909
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder	-	-	90.820	90.820
Sum eiendeler	4.490	39.447	97.288	141.225
Forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	7.084	-	7.084
Sum forpliktelser	-	7.084	-	7.084

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2024:

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

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. mars 2025:

(mill.kr.)	Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Inngående balanse	663	10.468	92.738	103.870
Tilgang	15	246	13.894	14.155
Fraregning	-5	-336	-13.205	-13.546
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	4	4
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	0	-49	-4	-53
Utgående balanse	673	10.329	93.427	104.429

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

(mill.kr.)	Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Inngående balanse	622	5.480	92.263	98.365
Tilgang	5	612	11.544	12.161
Fraregning	-1	-257	-12.978	-13.236
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-9	-9
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	34	(26)	0	8
Utgående balanse	660	5.808	90.820	97.288

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

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

Metode for verdsettelse

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

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

Fastrenteutlån til kunder (nivå 3)

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

Utlån til virkelig verdi over totalresultatet (nivå 3)

Boliglån med flytende rente klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over totalresultat blir verdsatt basert på pålydende saldo og forventet tap. Utlån uten vesentlig kredittrisikoforverring etter første gangs balanseføring har estimert virkelig verdi lik pålydende saldo. For utlån med en vesentlig økning i kredittrisiko etter innvilgelse eller objektive bevis for tap, beregnes forventet tap over instrumentenes levetid på linje med tapsnedskrivning av utlån til amortisert kost. Estimert virkelig verdi settes lik saldo fratrasket beregnet forventet livstidstap. Dersom man dobler worst case scenarioets sannsynlighet i tapsmodellen, medfører det en reduksjon i virkelig verdi på 3 millioner kroner.

Sertifikater og obligasjoner (nivå 2 og 3)

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

Aksjer (nivå 3)

Aksjer som er klassifisert i nivå 3 omfatter i det vesentligste investeringer i unoterte aksjer. Disse omfatter blant annet 604 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer gjennom selskapet SMN Invest. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger.

Finansielle derivater (nivå 2)

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

Sensitivitetsanalyse, nivå 3 pr 31. mars 2025:

(mill.kr.)	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Fastrentelån	10.468	-25
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet ¹⁾	662	
Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	92.738	-3

¹⁾ Som beskrevet over er ikke informasjon for å foreta alternative beregninger tilgjengelig

Note 18 - Likviditetsrisiko

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

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

Gjennomsnittlig restløpetid for gjeld stiftet ved utstedelser av verdipapirer er på 2,7 år ved utgangen av første kvartal 2025. Samlet LCR for konsernet var 186 prosent ved utgangen av første kvartal 2025. LCR i norske kroner var 170 prosent og LCR i EUR var 691 prosent. Gjennomsnittlig LCR var 200 prosent for kvartalet.

Note 19 - Resultat per egenkapitalbevis

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

(mill.kr.)	Januar - Mars		
	2025	2024	2024
Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-beviseiere og grunnfondskapital ¹⁾	933	1.011	4.339
Resultat til egenkapitalbeviseiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk ²⁾	623	675	2.898
Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis	144.172.426	144.166.778	144.187.578
Resultat per egenkapitalbevis	4,32	4,68	20,10

¹⁾ Korrigert resultat	Januar - Mars		
	2025	2024	2024
Konsernets resultat i perioden	1.004	1.084	4.591
-ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat	-21	-25	-106
- korrigert for renter på hybridkapital ført direkte mot EK	-50	-48	-146
Korrigert resultat i perioden	933	1.011	4.339

²⁾ Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank)	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Eierandelskapital	2.884	2.884	2.884
Utjevningsfond	8.710	8.472	8.482
Overkursfond	2.422	2.422	2.422
Fond for urealiserte gevinster	164	71	71
Annen egenkapital	-2	1.749	2.478
A. Sum egenkapitalbeviseiernes kapital	14.178	15.59	16.669
Grunnfondskapital	6.984	6.865	6.984
Fond for urealiserte gevinster	81	35	81
Annen egenkapital	-1	870	1.231
B. Sum grunnfondskapital	7.064	7.771	8.297
Avsetning gaver	0	0	896
Avsatt utbytte	0	0	1.803
Egenkapital ekskl. hybridkapital	21.243	23.370	27.664
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	66,8 %	66,8 %	66,8 %

Resultater fra kvartalsregnskapene

	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv
Konsern (mill.kr.)	2025	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023	2023
Renteinntekter	3.401	3.483	3.469	3.326	3.283	3.297	3.029	2.654	2.382
Rentekostnader	2.080	2.110	2.114	2.016	1.947	1.951	1.803	1.544	1.332
Netto renteinntekter	1.321	1.372	1.355	1.310	1.336	1.345	1.226	1.110	1.050
Provisjonsinntekter	402	411	407	426	367	325	336	367	341
Provisjonskostnader	48	53	68	51	51	40	58	51	50
Andre driftsinntekter	294	223	214	305	264	213	206	245	249
Netto provisjons- og andre inntekter	648	580	553	680	579	498	484	561	541
Utbytte	4	16	8	6	3	-10	16	18	2
Netto resultat fra eierinteresser	191	227	685	148	194	90	-2	85	125
Netto resultat fra finansielle instrumenter	-17	40	-22	-1	54	458	48	-16	-114
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	179	283	670	153	251	538	62	86	13
Sum inntekter	2.148	2.235	2.578	2.143	2.166	2.382	1.772	1.757	1.604
Personalkostnader	532	516	498	484	482	476	435	383	398
Andre driftskostnader	326	384	312	316	306	390	306	300	330
Sum driftskostnader	859	901	810	801	789	866	741	683	728
Resultat før tap	1.289	1.335	1.769	1.343	1.377	1.517	1.032	1.074	875
Tap på utlån, garantier m.v.	21	30	75	47	24	20	35	29	-71
Resultat før skatt	1.269	1.305	1.693	1.296	1.353	1.496	996	1.045	946
Skattekostnad	262	253	252	276	273	262	278	159	206
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-3	-1	0	-5	3	12	22	37	38
Periodens resultat	1.004	1.052	1.441	1.015	1.084	1.247	740	923	778

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill.kr.)	1. kv 2025	4. kv 2024	3. kv 2024	2. kv 2024	1. kv 2024	4. kv 2023	3. kv 2023	2. kv 2023	1. kv 2023
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal ¹⁾	14,0 %	14,4 %	21,0 %	15,4 %	16,0 %	18,3 %	11,1 %	15,1 %	13,0 %
Kostnadsprosent ¹⁾	43,6 %	46,1 %	42,4 %	40,8 %	41,0 %	47,0 %	43,3 %	40,9 %	45,8 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	179.729	180.102	179.590	173.440	169.326	169.862	168.940	166.819	153.181
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	249.905	249.350	247.148	241.832	238.270	236.329	234.316	232.100	213.967
Innskudd fra kunder	148.169	140.897	138.042	139.661	134.395	132.888	138.230	140.164	123.529
Forvaltningskapital	251.025	247.699	245.951	243.363	235.721	232.717	243.472	248.806	228.207
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	246.825	246.825	244.657	239.542	234.219	238.095	246.139	238.507	225.759
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt i kvartalet ¹⁾	0,2 %	0,9 %	2,2 %	1,5 %	0,8 %	0,9 %	1,0 %	8,5 %	1,3 %
Innskuddsvekst i kvartalet	5,2 %	2,1 %	-1,2 %	3,9 %	1,1 %	-3,9 %	-1,4 %	13,5 %	1,2 %
Tap i % av brutto utlån (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)									
Tapsprosent utlån, annualisert ¹⁾	0,03%	0,05%	0,12%	0,08%	0,04%	0,03%	0,06%	0,05%	-0,13%
Trinn 3 i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,92%	0,89%	0,91%	0,78%	0,82%	0,88%	0,98%	0,99%	0,96%
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	18,1 %	18,3 %	18,2 %	18,5 %	18,5 %	18,8 %	19,7 %	19,1 %	18,2 %
Kjernekapitalprosent	20,0 %	20,2 %	20,2 %	20,4 %	20,4 %	20,8 %	21,3 %	21,0 %	20,1 %
Kapitaldekningsprosent	22,6 %	22,8 %	23,1 %	23,1 %	23,1 %	23,0 %	23,7 %	23,5 %	22,2 %
Kjernekapital	24.936	24.769	24.097	24.216	24.073	23.793	24.283	24.192	21.985
Netto ansvarlig kapital	28.172	28.004	27.557	27.474	27.250	26.399	26.950	27.106	24.298
Likviditetsdekning (LCR)	186%	183%	172%	188%	160%	175%	173%	188%	194%
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,0 %	7,0 %	6,9 %	7,1 %	7,1 %	7,2 %	7,3 %	7,2 %	6,9 %

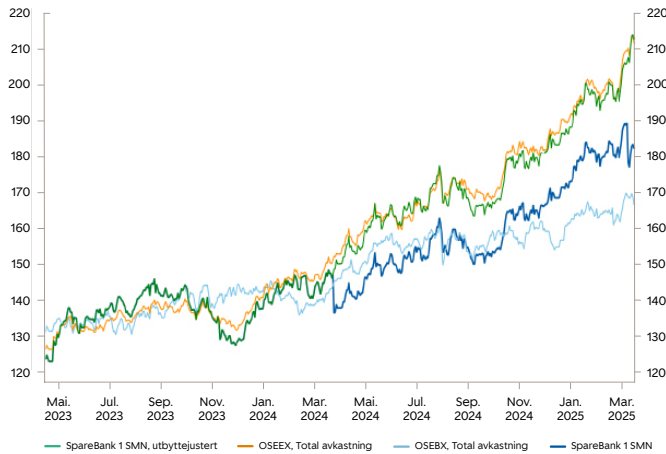
Konsern (mill.kr.)	1. kv 2025	4. kv 2024	3. kv 2024	2. kv 2024	1. kv 2024	4. kv 2023	3. kv 2023	2. kv 2023	1. kv 2023
Egenkapitalbevis (EKB)									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	182,76	171,32	153,46	151,12	137,80	141,80	137,20	141,00	123,60
Antall utstedte bevis (i mill.) ¹⁾	144,17	144,19	144,21	144,19	144,13	144,20	143,82	143,80	129,43
Bokført egenkapital per EKB, i kr ¹⁾	122,57	128,09	124,05	117,31	113,24	120,48	116,39	112,81	105,63
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal ¹⁾	4,31	4,67	6,42	4,43	4,68	5,62	3,28	4,21	3,51
Pris / Resultat per EKB (annualisert) ¹⁾	10,46	9,17	5,97	8,53	7,36	6,31	10,47	8,38	8,79
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,49	1,34	1,24	1,29	1,22	1,18	1,18	1,25	1,17

¹⁾ Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Egenkapitalbevis

Kursutvikling sammenlignet med OSEBX og OSEEX

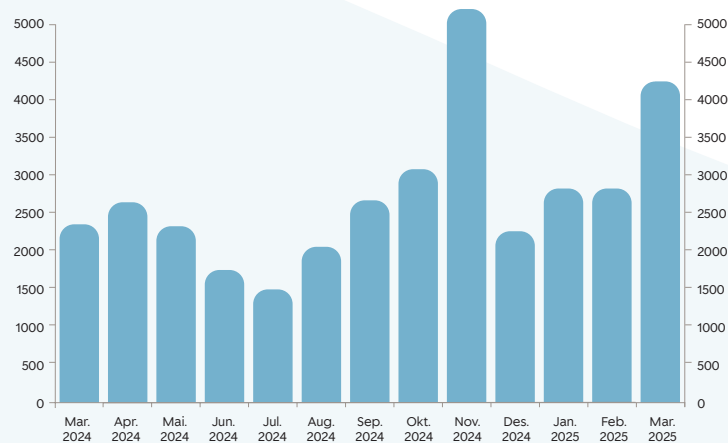
1. april 2023 til 31. mars 2025



OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index , OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index

Omsetningsstatistikk

1. mars 2024 til 31. mars 2025



20 største eiere

	Antall	Andel
Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre	10.471.224	7,26%
Sparebankstiftelsen SMN	6.470.110	4,49%
KLP	4.782.748	3,32%
VPF Eika Egenkapitalbevis	3.675.533	2,55%
State Street Bank and Trust Comp	3.359.795	2,33%
VPF Alfred Berg Gamba	3.015.315	2,09%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2.988.362	2,07%
Pareto Aksje Norge VPF	2.826.798	1,96%
J. P. Morgan Chase Bank, N.A., London	2.819.059	1,95%
J. P. Morgan SE	2.323.783	1,61%
The Northern Trust Comp	2.308.400	1,60%
State Street Bank and Trust Comp	2.183.072	1,51%
VPF Holberg Norge	2.080.000	1,44%
Spesialfondet Borea Utbytte	2.046.195	1,42%
Forsvarets personellservice	2.018.446	1,40%
VPF Odin Norge	1.997.177	1,38%
J. P. Morgan SE	1.936.446	1,34%
RBC Investor Services Trust	1.827.104	1,27%
MP Pensjon PK	1.412.140	0,98%
VPF DNB AM Norske Aksjer	1.347.132	0,93%
Sum 20 største eiere	61.888.839	42,91%
Øvrige eiere	82.326.751	57,09%
Utstedte egenkapitalbevis	144.215.590	100,00%

Utbyttepolitikk

SpareBank 1 SMN sitt mål er å forvalte konsernets ressurser på en måte som gir egenkapitalbeviserne en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom eierkapitalen (egenkapitalbeviserne) og grunnfondskapitalen (tidligere sparebankens fond) i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

SpareBank 1 SMN legger til grunn at om lag halvparten av eierkapitalens andel av overskuddet utbetales som utbytte, og tilsvarende at om lag halvparten av grunnfondskapitalens andel av overskuddet utbetales som gaver eller overføres til en stiftelse. Dette forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelse av utbyttet blir det tatt hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.



Til styret i SpareBank 1 SMN

Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte konsoliderte balanse for SpareBank 1 SMN per 31. mars 2025 og tilhørende konsoliderte resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for tremånedersperioden avsluttet denne dato, og av beskrivelsen av regnskapsprinsipper og andre noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettviseende bilde i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår foreklede revisorkontroll.

Omfanget av den foreklede revisorkontrollen

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

Konklusjon

Vi har ved vår foreklede revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte konsoliderte delårsregnskapet ikke, i det alt vesentlige, gir et rettviseende bilde av foretakets finansielle stilling per 31. mars 2025 og av resultatet og kontantstrømmene i tremånedersperioden avsluttet denne dato, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 7. mai 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



SpareBank 1 SMN
Søndre gate 4
7011 Trondheim
Organisasjonsnummer: NO 937901003
Telefon: 915 03900
E-post: ir@smn.no

SpareBank
SMN 

Bank
Eiendom
Regnskap