

Fjerde kvartal 2025 Foreløpig årsregnskap

12. februar 2026

Jan-Frode Janson
Konsernsjef

Trond Søraas
Finansdirektør



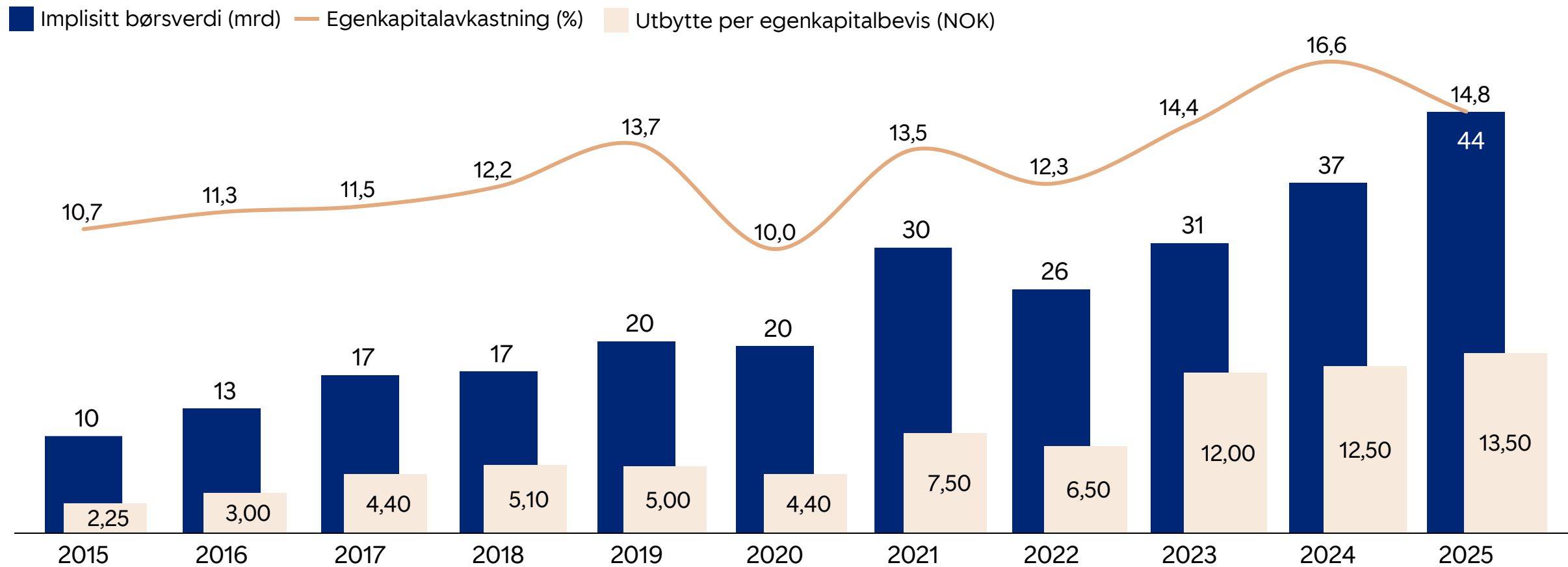
Q4 2025

Lønnsom og solid

- **Egenkapitalavkastning på 13,7 % i Q4 og 14,8 % for 2025**
Et sterkt siste kvartal avslutter et solid år, der SMN leverer på finansielle mål og styrker posisjonen for videre vekst
- **Balansert resultatutvikling**
Rentenettoen holder seg høy, det er gode bidrag fra alle tjenesteområder, lav kostnadsvekst og moderate tap
- **Forslag til overskuddsdisponering**
Styret foreslår utbytte på 13,50 kr per egenkapitalbevis og at det avsettes 968 millioner kr som samfunnsutbytte
- **Det ledende finanshuset i Midt-Norge**
Komplett tjenestetilbud, ledende digitale løsninger og nærhet til kundene som strategisk fundament



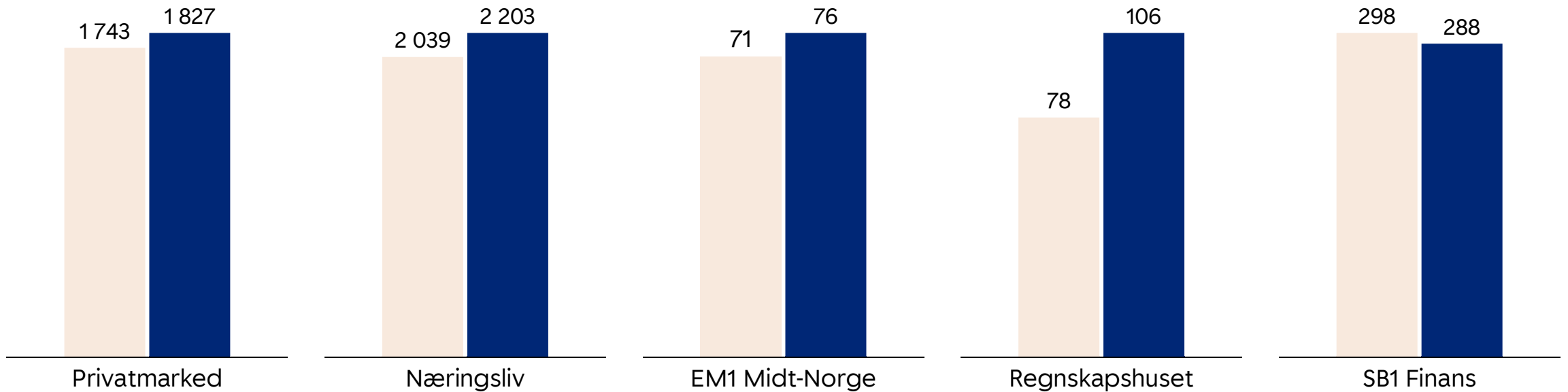
Høy verdiskaping over tid



God utvikling på tvers av tjenesteområder

Resultat før skatt (mill kr)

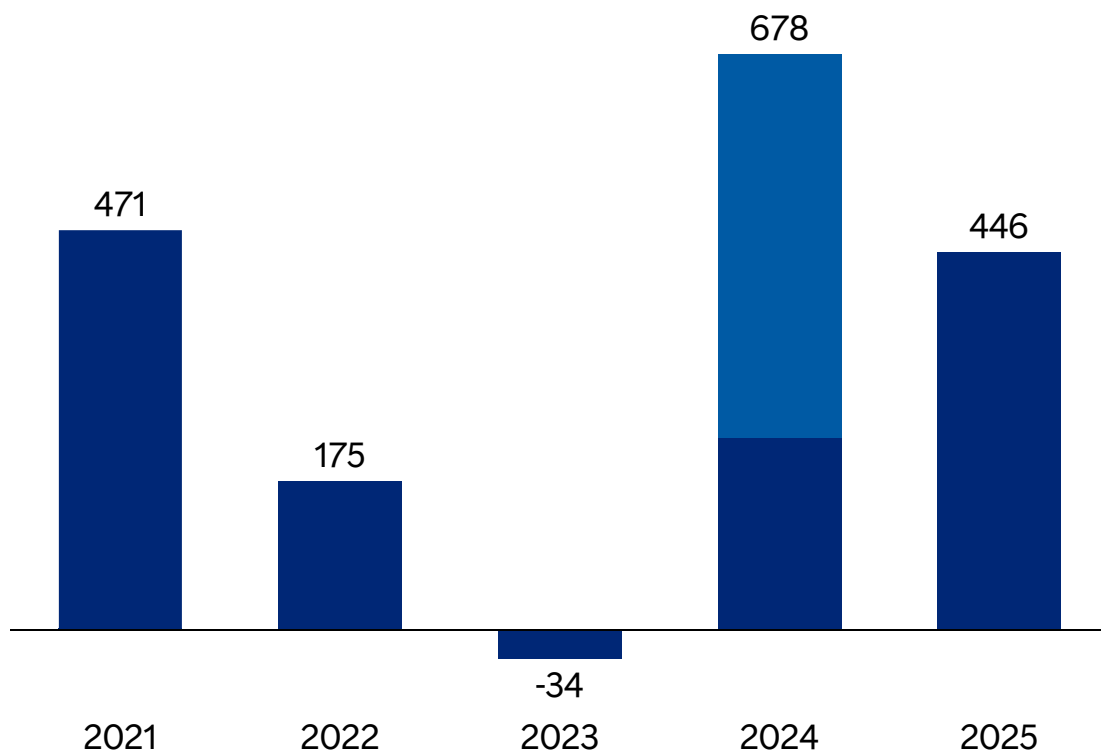
2024 2025



Verdifullt eierskap i SpareBank 1-alliansen

Resultatbidrag (mill kr)

■ SpareBank 1 Gruppen
■ Gevinst Fremtind



Norges nest største finansgruppering

Ledende digitale løsninger

Attraktive produktselskaper

Sterk og synlig merkevare

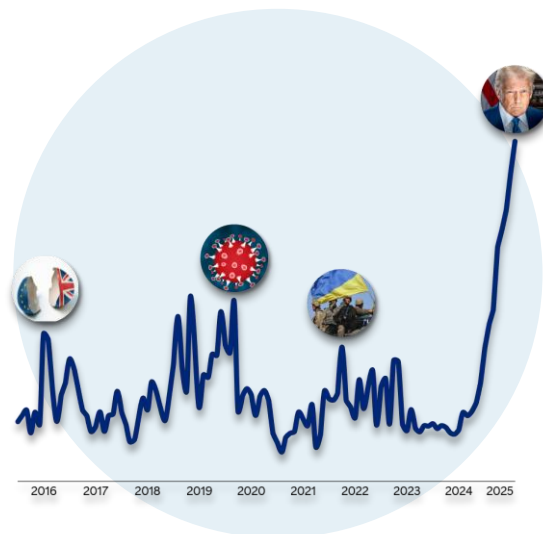
Innovasjon og skalafordeler



SpareBank 1 SMN har håndtert usikkerhet i mer enn 200 år



Global usikkerhet –
trussel og mulighet



World uncertainty index
2016-2025



«We should chill,
but not freeze»

Ngozi Okonjo-Iweala, leder WTO
NHOs årskonferanse, 7. januar 2026



I SMN kaller vi det
«is i magen»

Vårt oppdrag



Kunder
Midt-Norges ledende finanshus



Eiere
Blant de best presterende i Norden

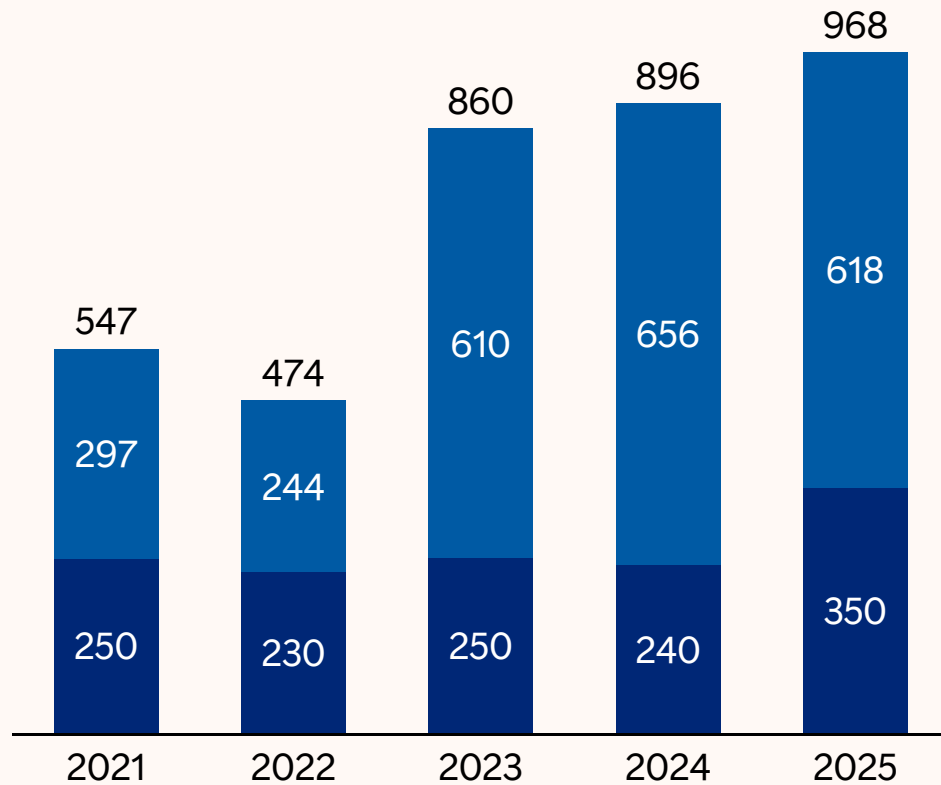


Samfunn
Skape varige verdier

Mer enn 3,7 milliarder til samfunnet siste fem år

Samfunnsutbytte (mill kr)

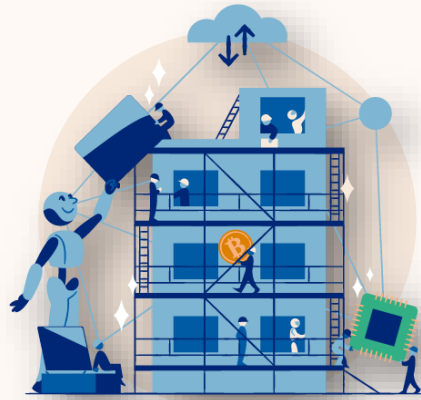
- Sparebankstiftelsen SMN
- Gaver til allmennyttige formål



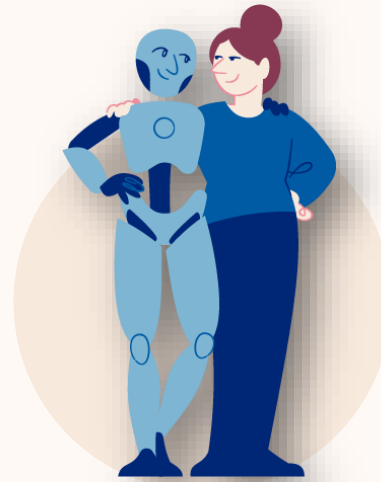
Ett SMN



Skape markedets
beste finanshus



Forenkle og forbedre
med teknologi og KI



Utvikle ferdigheter
for fremtiden



Lede an i utviklingen
av sparebank-Norge



Bygge bærekraftige
samfunn og næringsliv

Vi bygger markedets mest komplette finanshus

Vekstreisen 2023-2026:

Målrettede investeringer i markeder,
kundetilbud og distribusjonskraft





Sterk posisjon i Midt-Norge, godt rustet for økt konkurranse

Lønnsom, solid og med eiervennlig utbyttepolitikk

Markedsleder i Midt-Norge

Høy andel provisjonsinntekter fra døtre og produkselskaper

Store verdier fra eierskap i og utenfor SpareBank 1 Alliansen

Godt posisjonert ved strukturendringer

Synlig og engasjert samfunnsbygger med sterk merkevare

Finansiell informasjon

Trond Søråas
Finansdirektør



Q4 2025

13,7 %
Egenkapitalavkastning

1.061 mill
Resultat etter skatt

16,8 %
Ren kjernekapitaldekning

2025

14,8 %
Egenkapitalavkastning

4.367 mill
Resultat etter skatt

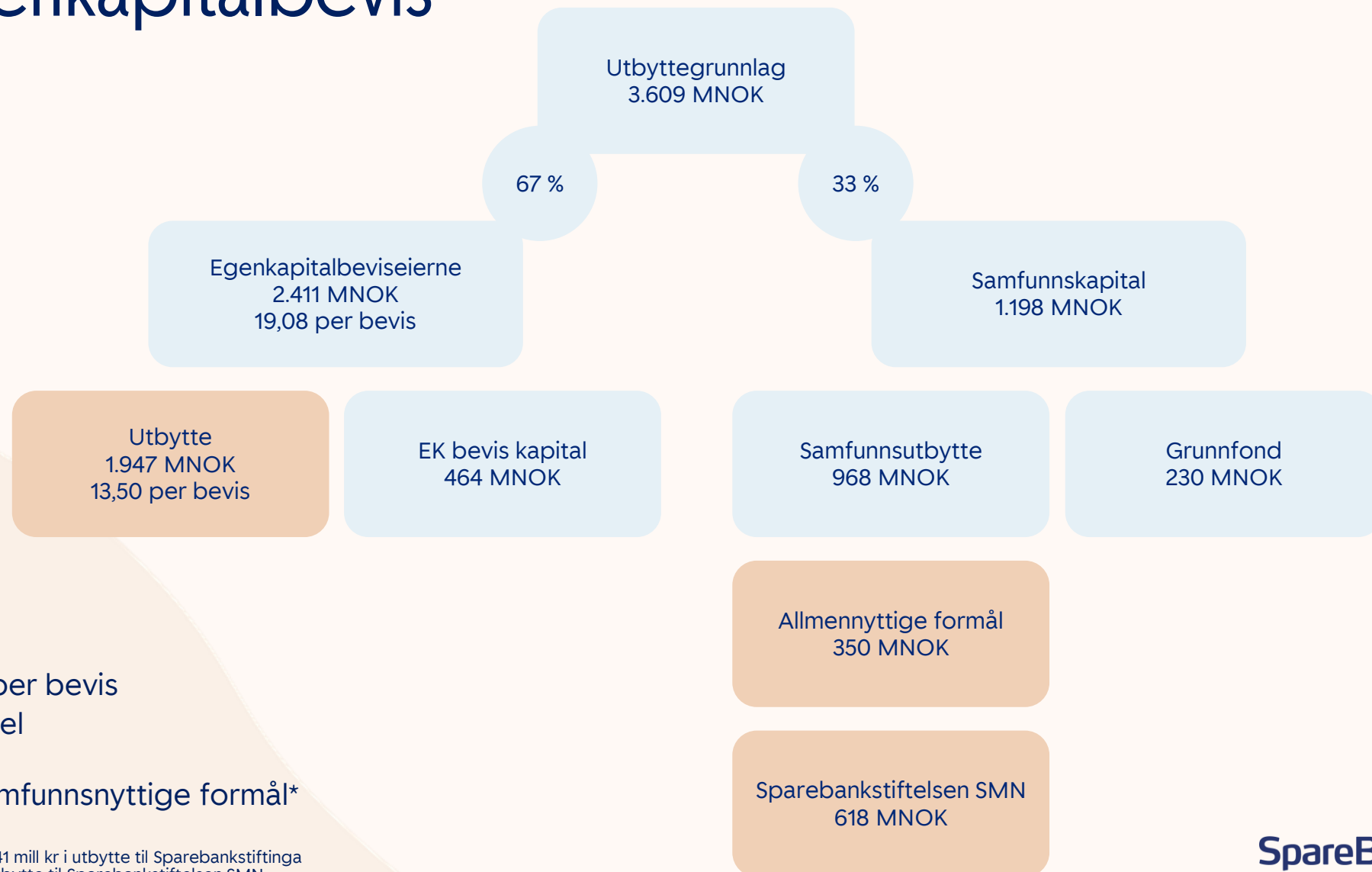
140 mill
Tap på utlån og garantier

Utlånsvekst 3,8 %
Privatmarked i banken 4,7 %
Næringsliv i banken 2,3 %

Innskuddsvekst 3,7%
Privatmarked i banken 8,4 %
Næringsliv i banken 1,8 %

Resultatgrad datterselskaper
Regnskapshuset SMN 12,5 %
EiendomsMegler 1 Midt-Norge 13,4 %
SB1 Finans Midt-Norge 13,9 % (ROE)

Øker utdelingsgraden og foreslår 13,5 kroner i utbytte per egenkapitalbevis



13,50 kr utbytte per bevis
69 % utbytteandel

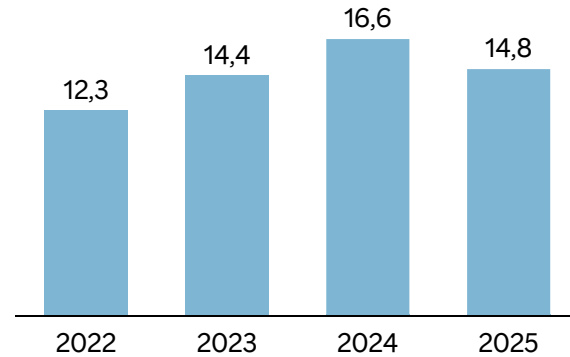
1.210 mill kr til samfunnsnyttige formål*

* 968 mill kr i samfunnsutbytte, 141 mill kr i utbytte til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre og 100 mill kr i utbytte til Sparebankstiftelsen SMN

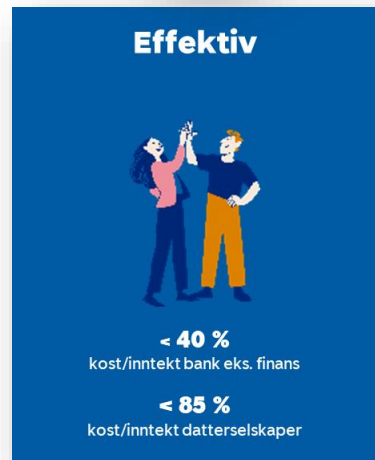
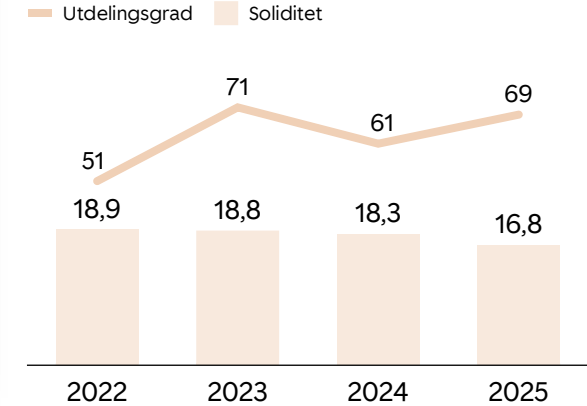
Måloppfylgende på finansielle mål



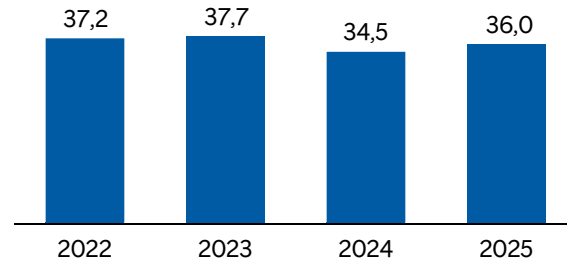
Egenkapitalavkastning (prosent)



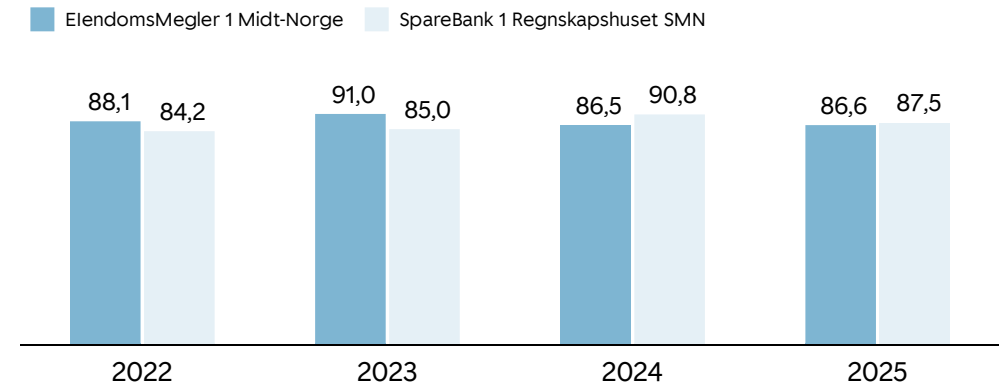
Soliditet (prosent)



Kost/inntekt morbank eks. finans (prosent)



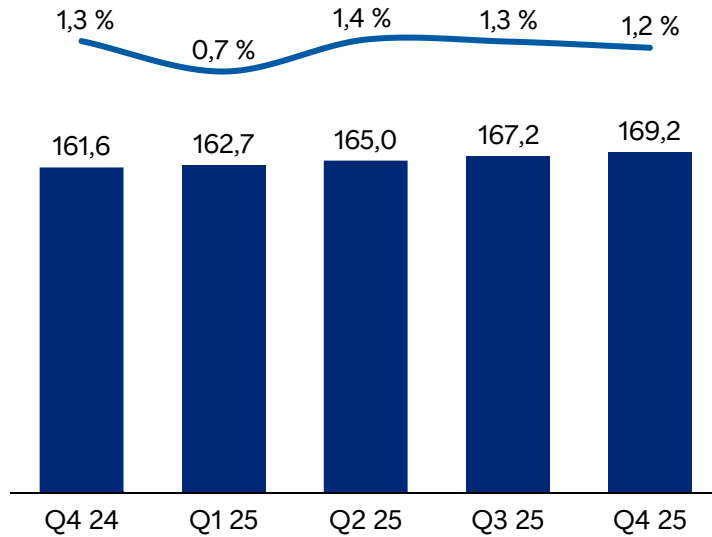
Kost/inntekt døtre eks. finans (prosent)



Kvartalsvekst Privatmarked

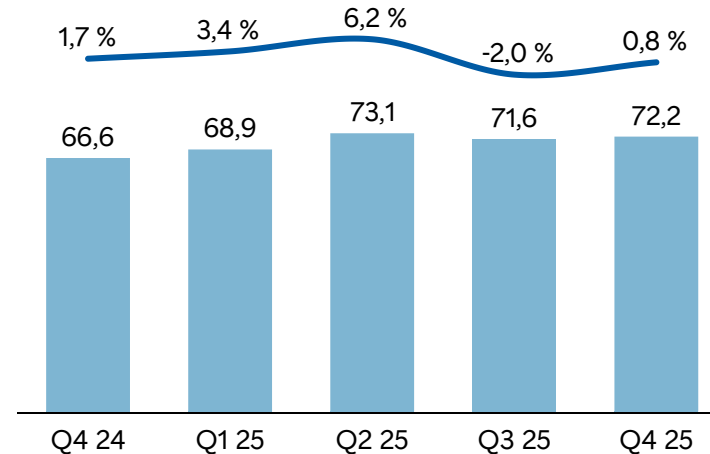
Utlånsvolum (mrd)

■ Utlånsvolum (mrd)
— Kvartalsvekst



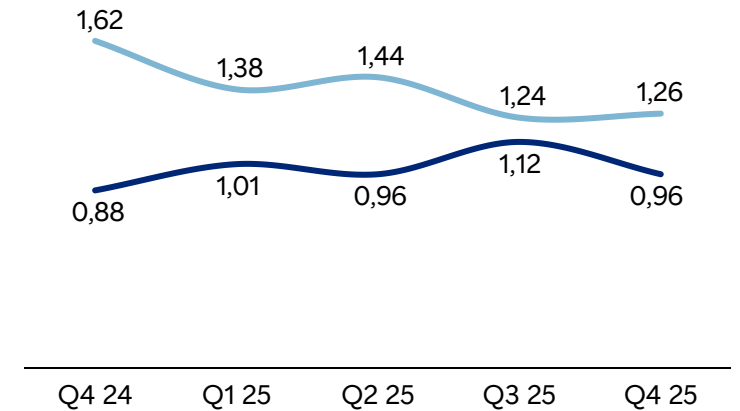
Innskuddsvolum (mrd)

■ Innskuddsvolum (mrd)
— Kvartalsvekst



Marginer mot nibor 3mnd

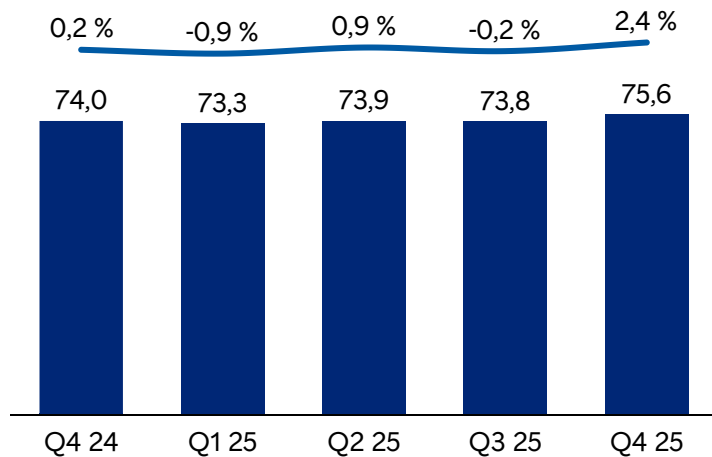
— Utlånsmargin
— Innskuddsmargin



Kvartalsvekst Næringsliv

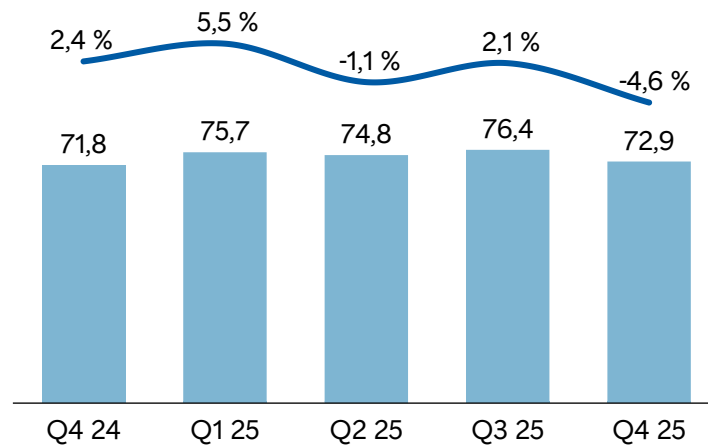
Utlånsvolum (mrd)

■ Utlånsvolum (mrd)
— Kvartalsvekst



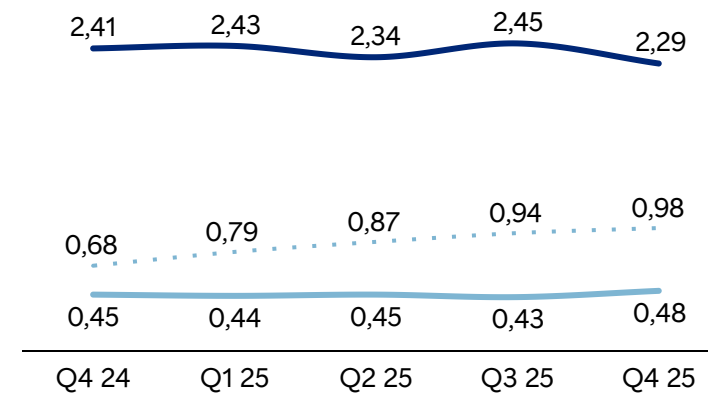
Innskuddsvolum (mrd)

■ Innskuddsvolum (mrd)
— Kvartalsvekst



Marginer mot nibor 3mnd

— Utlånsmargin
— Innskuddsmargin
- - Innskuddsmargin eks. offentlig sektor



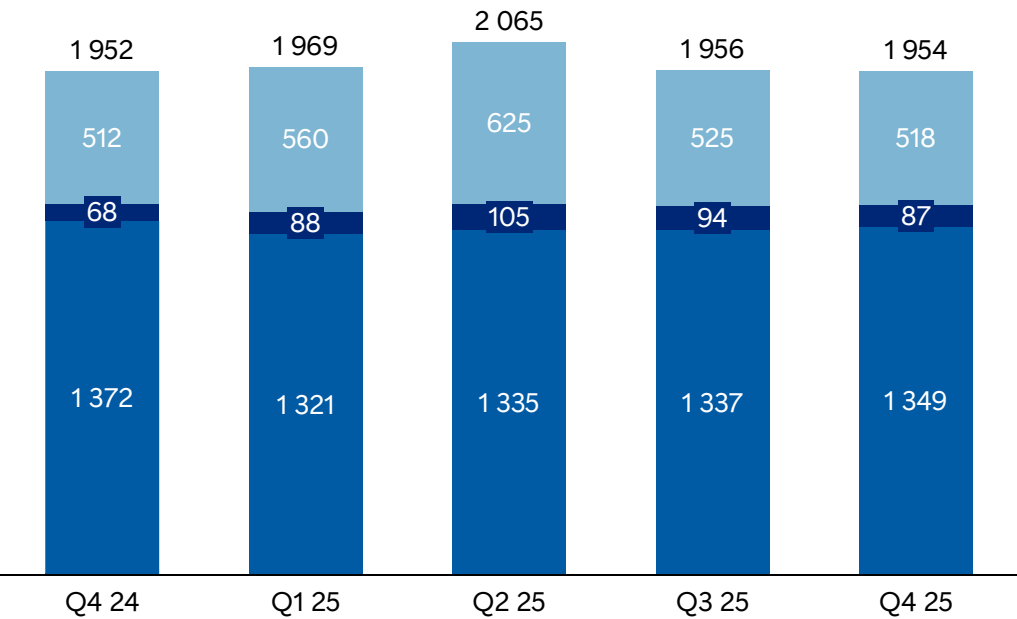
Resultat

Mill kr	2025	2024	Endring	Q4 25	Q3 25	Q2 25	Q1 25	Q4 24
Rentenetto	5.343	5.373	-31	1.349	1.337	1.335	1.321	1.372
Provisjonsinntekter	2.602	2.392	210	605	619	730	648	580
Sum driftsinntekter	7.945	7.766	179	1.954	1.956	2.065	1.969	1.953
Driftskostnader	3.479	3.300	179	870	833	917	859	901
Driftsresultat før tap	4.466	4.466	0	1.084	1.123	1.148	1.111	1.052
Tap på utlån og garantier	140	176	-36	61	27	32	21	30
Driftsresultat etter tap	4.326	4.290	35	1.024	1.096	1.116	1.090	1.022
Tilknyttede selskaper	1.017	1.254	-236	278	278	271	191	227
Avkastning finansielle inv.	106	103	2	25	75	19	-12	56
Resultat før skatt	5.449	5.647	-198	1.326	1.448	1.405	1.269	1.305
Skatt	1.072	1.054	18	265	275	270	262	253
Virksomhet holdt for salg	-11	-2	-9	0	-2	-5	-3	-1
Overskudd	4.367	4.591	-225	1.061	1.171	1.131	1.004	1.052
Egenkapitalavkastning	14,8 %	16,6 %	-1,8 %	13,7 %	15,9 %	16,2 %	14,0 %	14,4 %

Inntekter

Renteinntekter og andre inntekter (mill kr)

Provisjonsinntekter Bolig- og Næringskred. Rentenetto

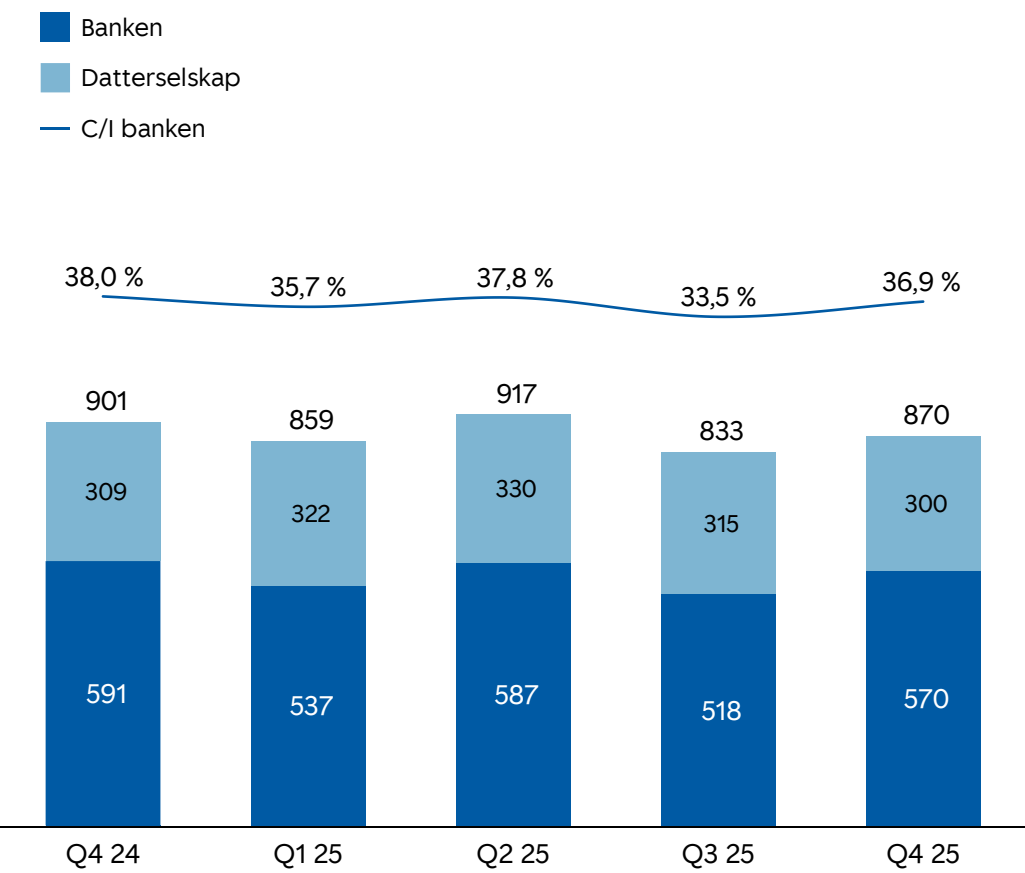


Provisjonsinntekter

Mill kr	2025	2024	Endring	Q4 25	Q3 25	Q2 25	Q1 25	Q4 24
Betalingstjenester	336	354	-18	89	87	80	80	107
Kredittkort	44	71	-27	11	11	9	13	18
Sparing og forvaltning	55	49	6	14	13	17	12	13
Forsikring	310	263	47	83	80	76	71	69
Garantiprovisjoner	71	65	6	17	16	21	17	17
Eiendomsmegling	566	505	61	120	148	173	125	112
Regnskapstjenester	773	733	40	164	152	232	225	160
Øvrige provisjoner	74	66	8	21	18	18	18	16
Prov.innt. eks. Bolig/Næring	2.228	2.106	122	518	525	625	560	512
Provisjoner Boligkreditt	359	272	87	83	91	101	84	65
Provisjoner Næringskreditt	14	14	0	3	3	4	4	3
Sum provisjonsinntekter	2.602	2.392	209	605	619	730	648	580

Kostnader

Totale kostnader per kvartal (mill kr)



Kostnader per kategori

- Kostnadsøkning fra tredje kvartal hovedsakelig drevet av formuesskatt
- Målt mot fjerde kvartal 2024 er kostnadene redusert med 3,4 prosent
- Ekskludert avsetning for påløpt kostnad til Tietoevry ble kostnadsveksten i konsernet på 4,0 prosent i 2025. Tilsvarende tall for banken ble 3,3 prosent
- I 2026 skal man erstatte halvparten av de ansatte som slutter i banken. Venter derfor lav kostnadsvekst i 2026

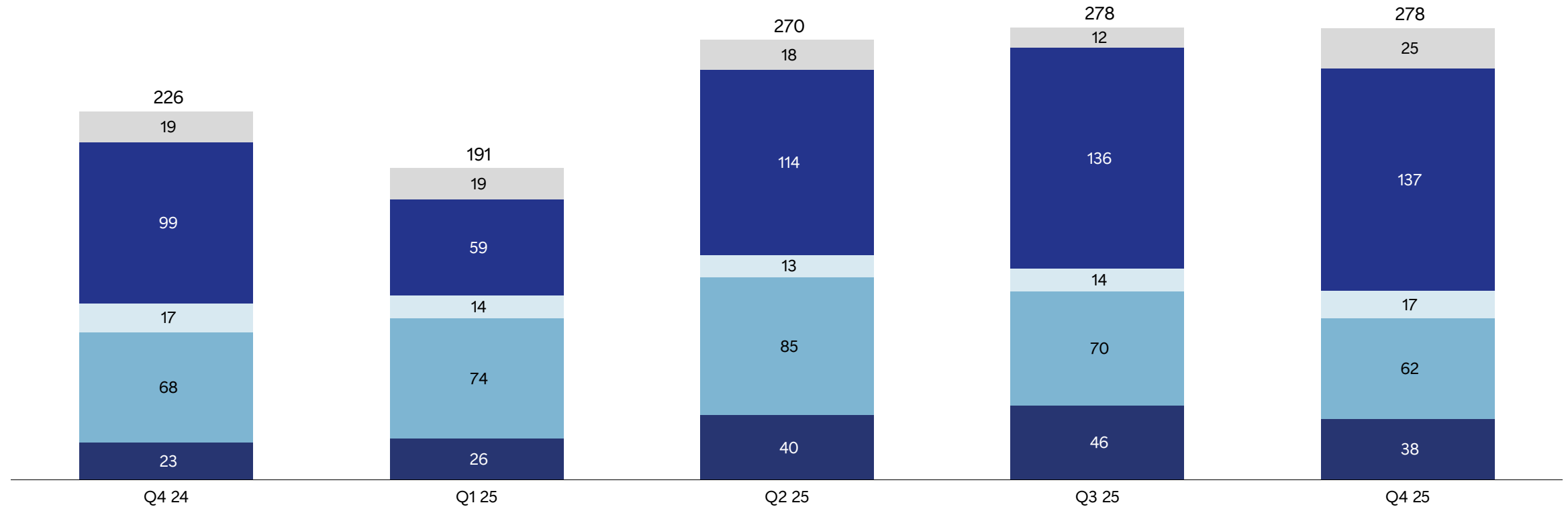
Mill kr	2025	2024	Endring	Q4 25	Q3 25	Q2 25	Q1 25	Q4 24
Personalkostnader	2.089	1.981	108	510	521	526	532	516
IT-kostnader	479	410	69	104	104	161	109	83
Markedsføring	90	104	-14	17	23	24	25	30
Avskrivninger	187	176	11	47	47	47	46	48
Driftskost. fast eiendom	52	49	3	10	15	11	16	10
Kjøpte tjenester	293	298	-6	88	67	74	64	98
Formuesskatt	37	38	-1	37	0	0	0	38
Øvrige driftskostnader	255	245	10	57	57	74	67	78
Øvrige driftskostnader	3.479	3.300	179	870	833	917	859	901

Bredt produktspekter og diversifisert inntektsbase

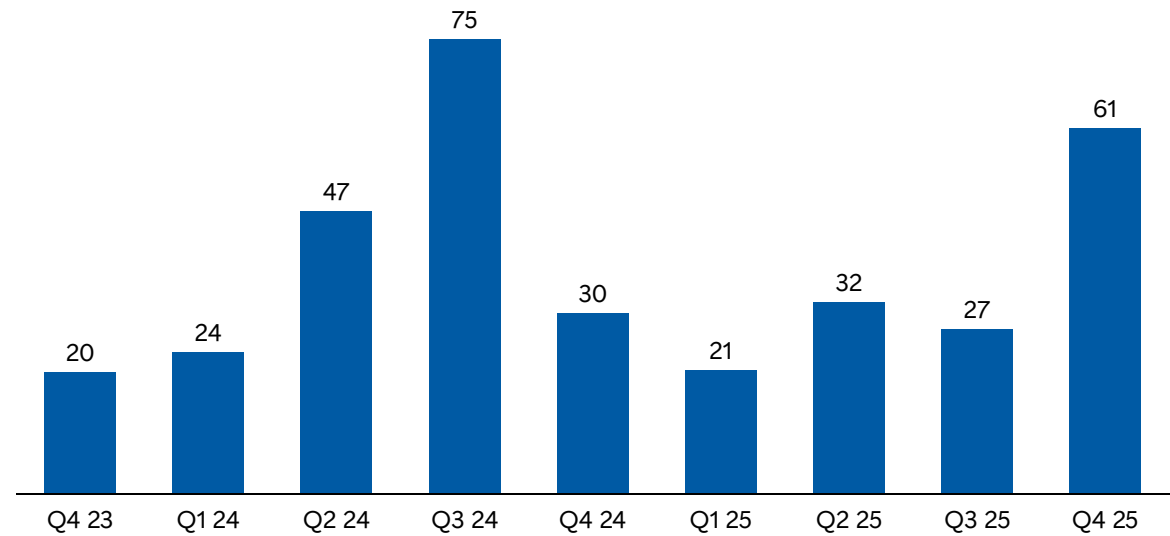
Tilknyttede selskaper

Resultat etter skatt (mill kr)

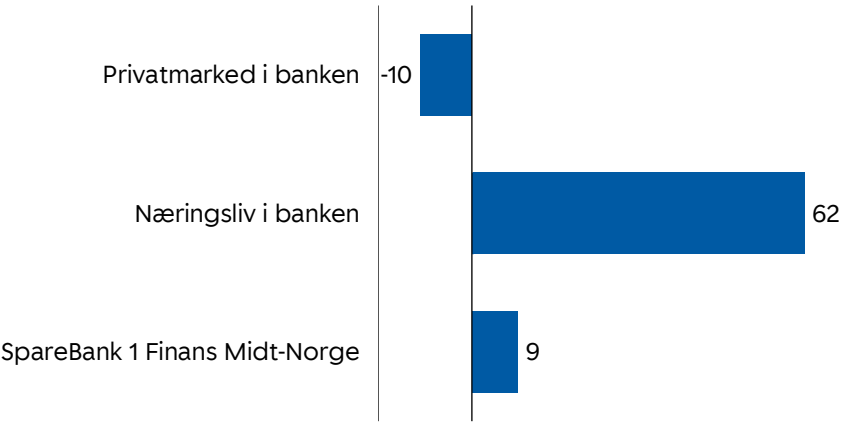
SB1 Markets SpareBank 1 Gruppen SpareBank 1 Forvaltning BN Bank Andre tilknyttede selskap



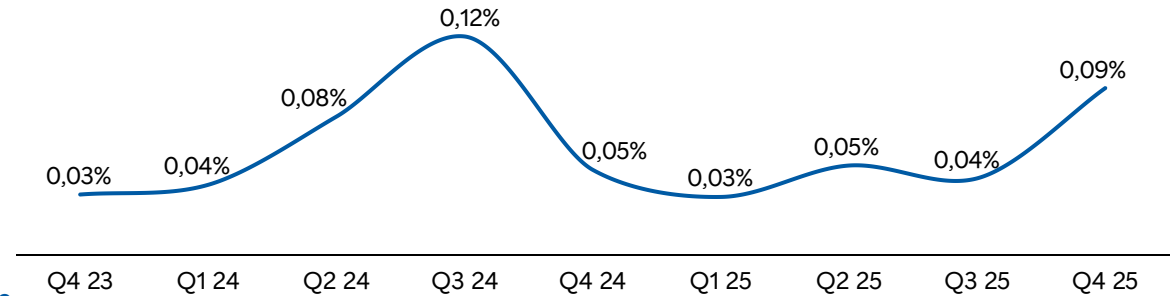
Tapsutvikling (mill kr)



Tap i kvartalet (mill kr)

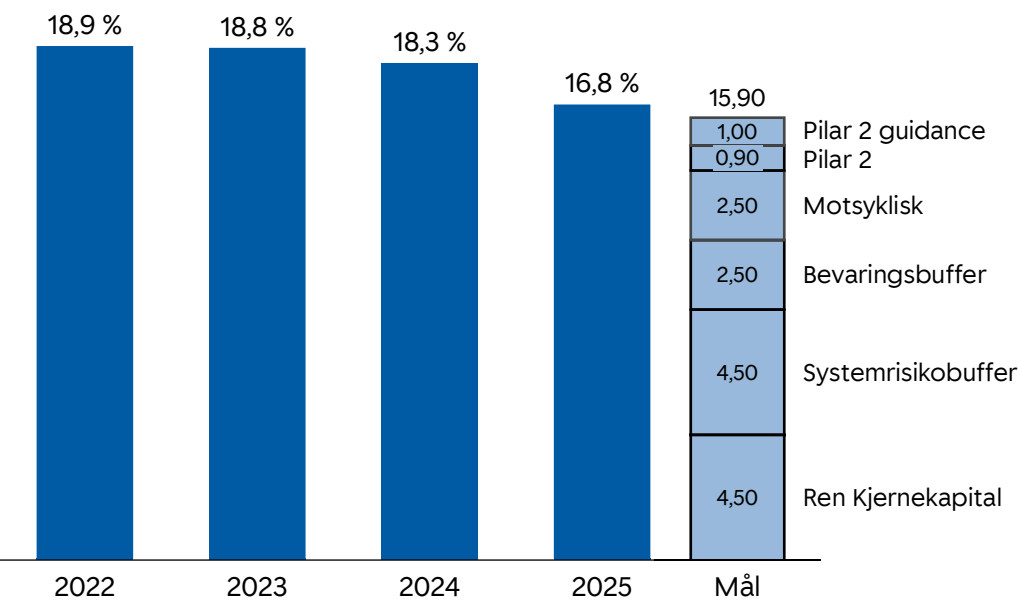


Tap i prosent av utlån (annualisert)

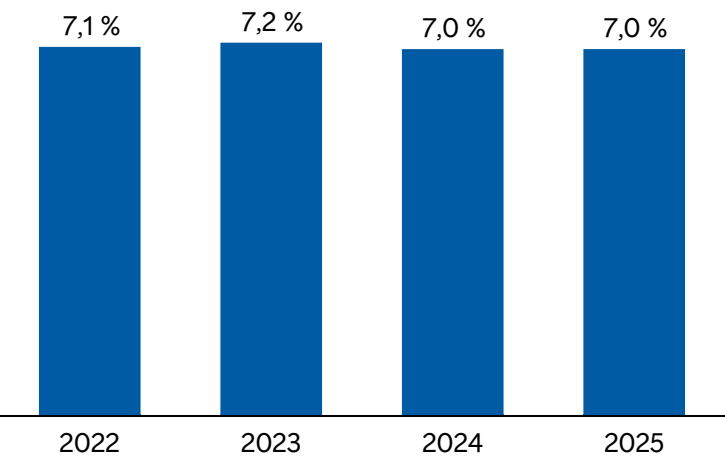


Soliditet

Ren kjernekapitaldekning



Uvektet kjernekapitalandel



Disclaimer

This presentation contains certain forward-looking statements relating to the business, financial performance and results of SpareBank 1 SMN and/or the industry in which it operates. Forward- looking statements concern future circumstances and results and other statements that are not historical facts, sometimes identified by the words “believes”, “expects”, “predicts”, “intends”, “projects”, “plans”, “estimates”, “aims”, “foresees”, “anticipates”, “targets”, and similar expressions.

The forward-looking statements contained in this presentation, including assumptions, opinions and views of SpareBank 1 SMN, or cited from third party sources, are solely opinions and forecasts which are subject to risks, uncertainties and other factors that may cause actual events to differ materially from any anticipated development. Important factors that may cause such a difference for SpareBank 1 SMN are but not limited to: (i) the macroeconomic development, (ii) change in the competitive climate, (iii) change in the regulatory environment and other government actions and (iv) change in interest rate and foreign exchange rate levels.

SpareBank 1 SMN do not provide any assurance that the assumptions underlying such forward-looking statements are free from errors and do not accept any responsibility for the future accuracy of the opinions expressed in this presentation or the actual occurrence of the forecasted developments. SpareBank 1 SMN assumes no obligation, except as required by law, to update any forward-looking statements or to conform these forward-looking statements to our actual results.

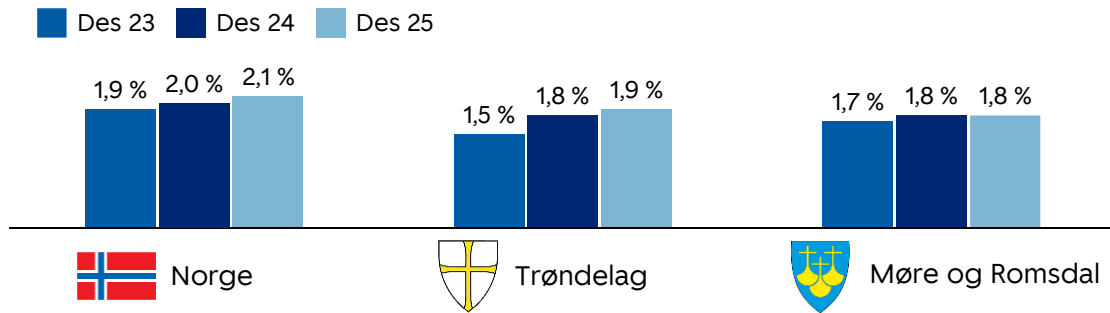
Vedlegg



Makro i Midt-Norge

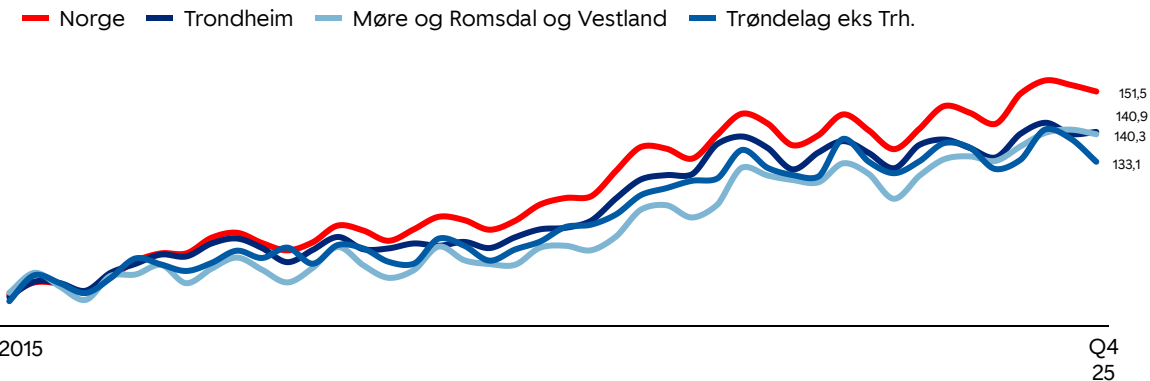
Arbeidsledighet

Helt ledige i prosent av arbeidsstyrken



Boligprisutvikling

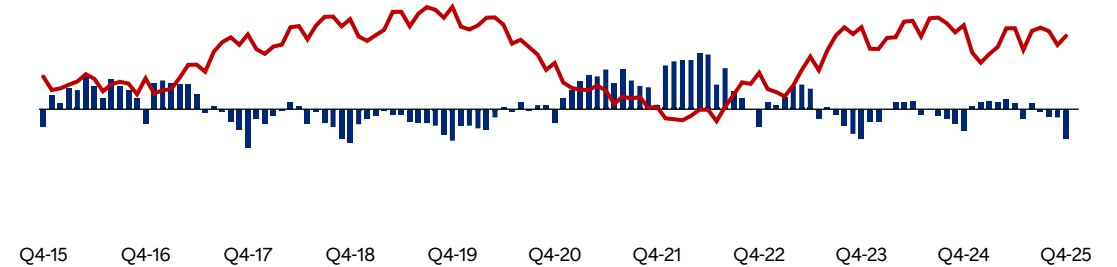
Sesongjustert



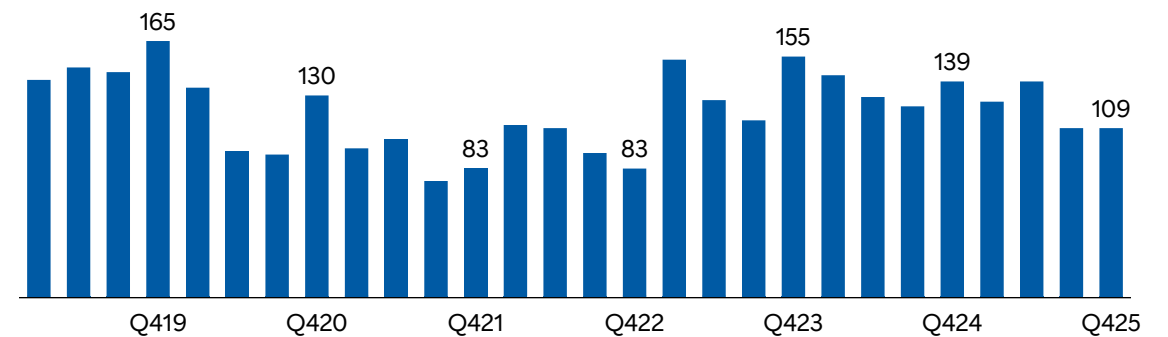
Kilder: Hovedtall arbeidsmarkedet NAV, SSB Boligpriser, Brønnøysundregisteret og Eiendomsverdi

Boligmarkedet i Midt-Norge

■ Prosentvis avvik pris/prisantydning — Usolgte boliger i Midt-Norge

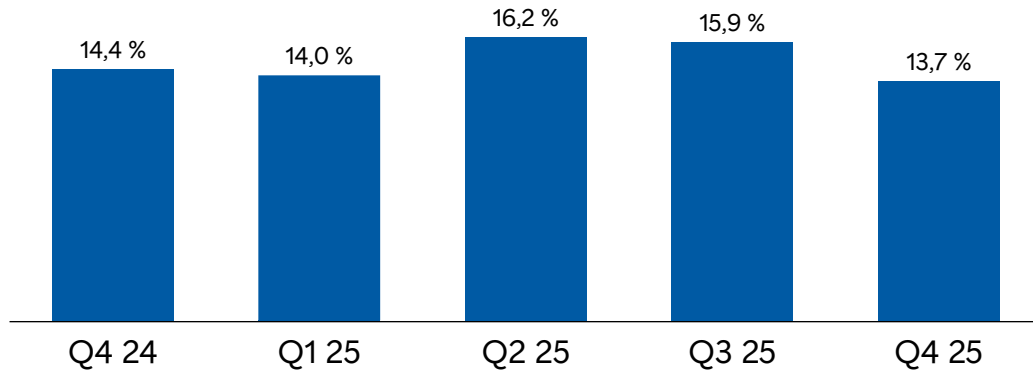


Antall konkurser Trøndelag, Møre og Romsdal

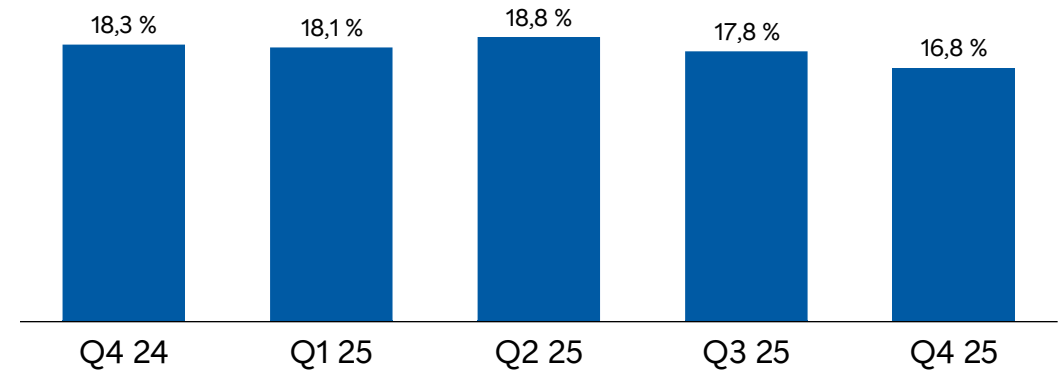


Lønnsom og solid

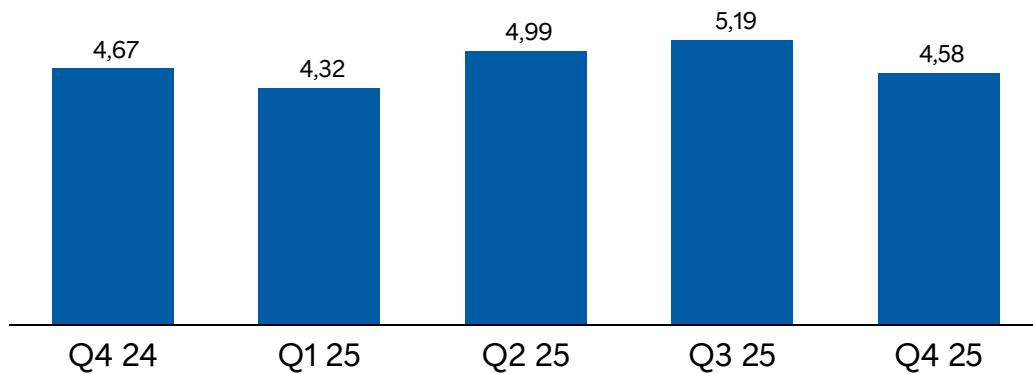
Egenkapitalavkastning



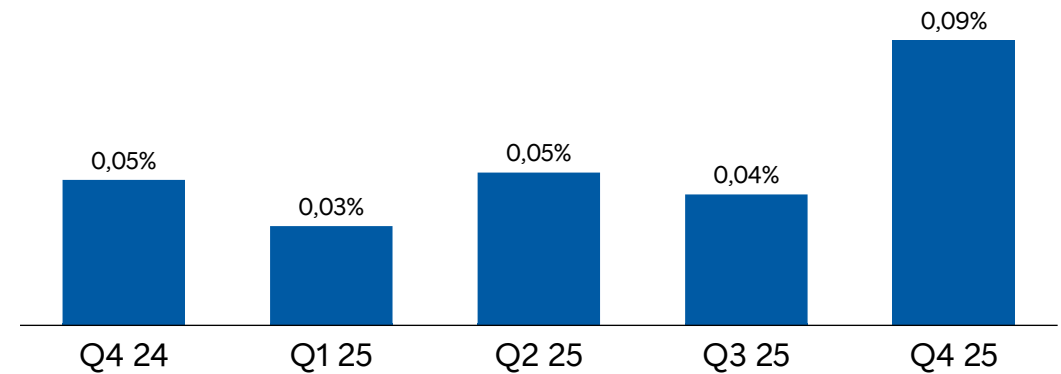
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis



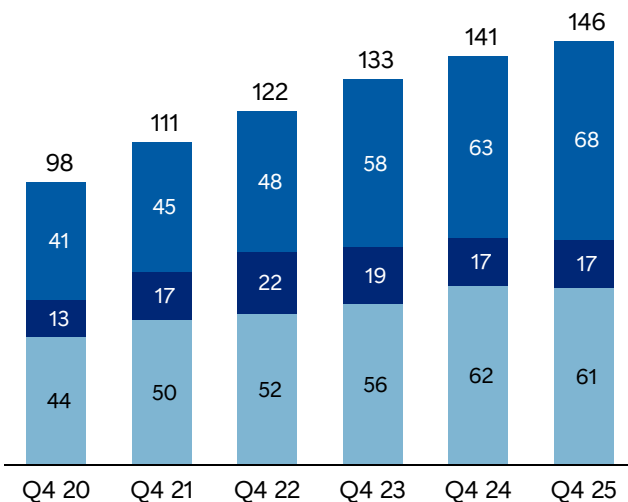
Tap på utlån i prosent av totale utlån



Diversifisert innskuddsportefølje og god likviditet

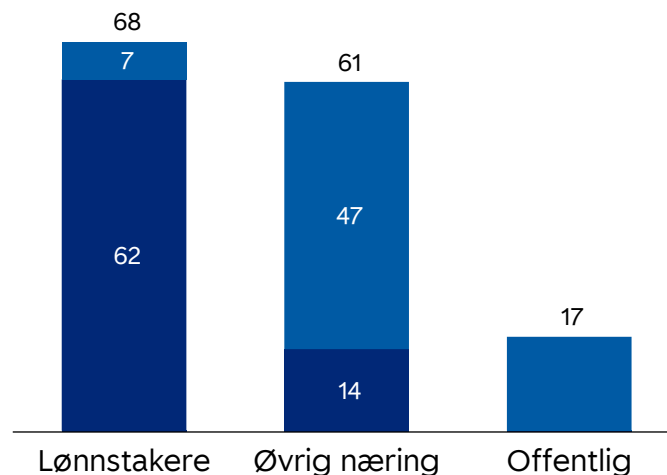
Innskudd fordelt på sektor (mrd)

- Lønnstakere
- Offentlig sektor
- Øvrig næring



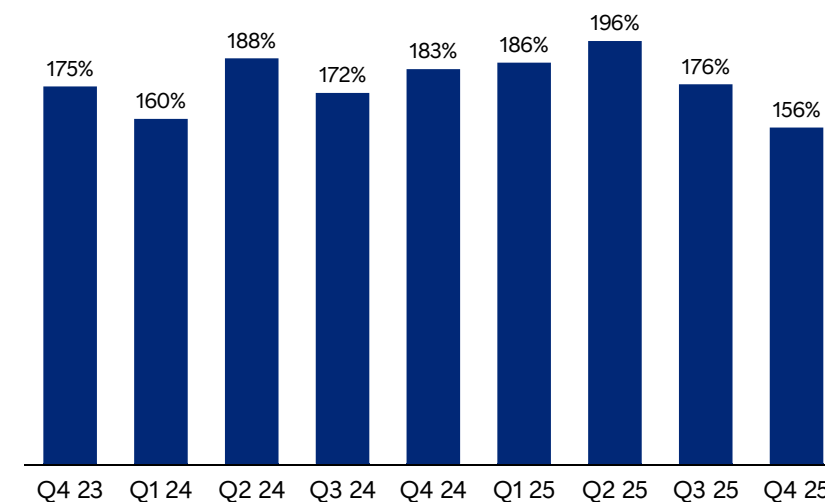
Innskudd dekket av innskuddsgarantien 31.12.25 (mrd)

- Ikke dekket
- Dekket av innskuddsgarantien



Offentlige innskudd er ikke dekket av garantien, men er i stor grad avtalefestet

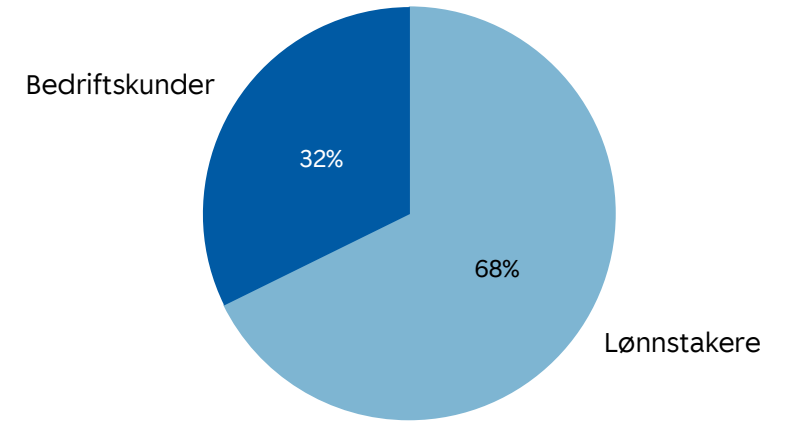
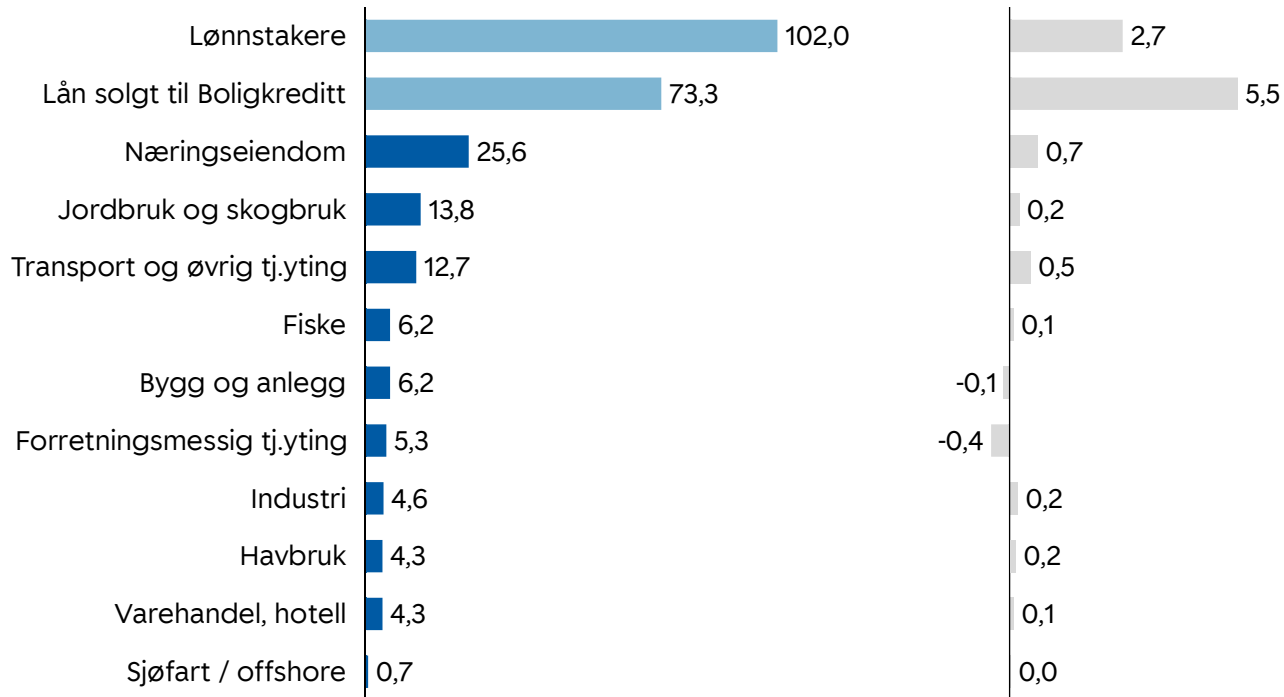
Liquidity Coverage Ratio (LCR)



Diversifisert utlånsportefølje dominert av boliglån

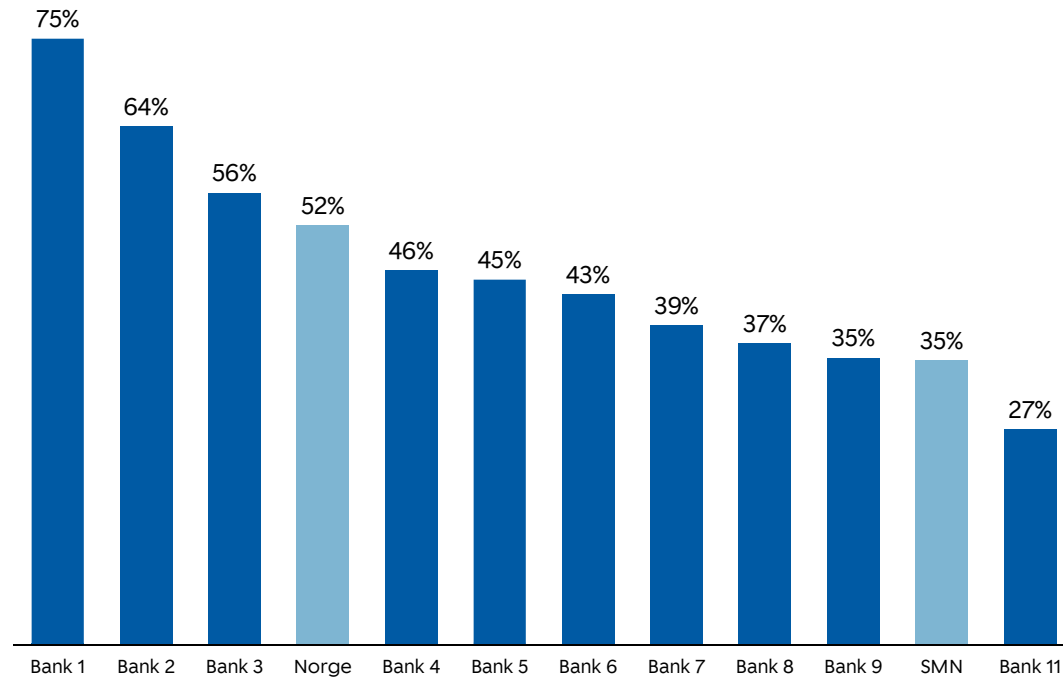
Utlån fordelt på næring

per 31. desember 2025 og endring siste 12 mnd (mrd kr)



Næringseiendom, bygg og anlegg

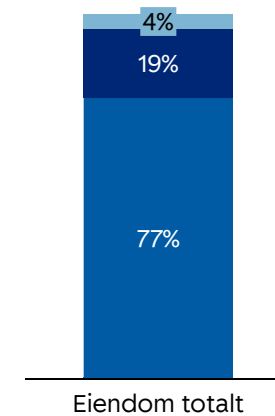
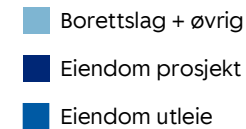
Andel næringseiendom og bygg og anlegg i bedriftsmarkedsporteføljen *



* Brutto utlån til eiendomsdrift og bygg og anlegg som andel av utlån til bedriftsmarkedet. Tall for Norge fra SSB (Bankenes utlån etter næring). Tall for enkeltbanker er hentet fra noter om fordeling av utlån per bransje fra bankenes kvartalsrapporter for tredje kvartal 2025

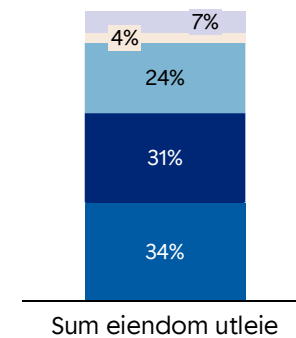
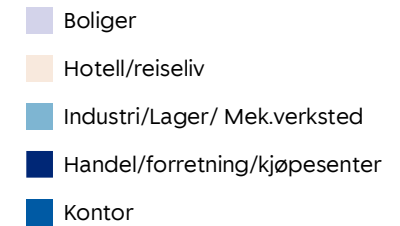
SpareBank 1 SMN har 77 prosent av porteføljen innen utleie, i hovedsak til varehandel, industri/lager og kontor

Fordeling eiendom per Q4 2025



EAD næringseiendom brutt ned på formål

Fordeling areal utleie per Q4 2025

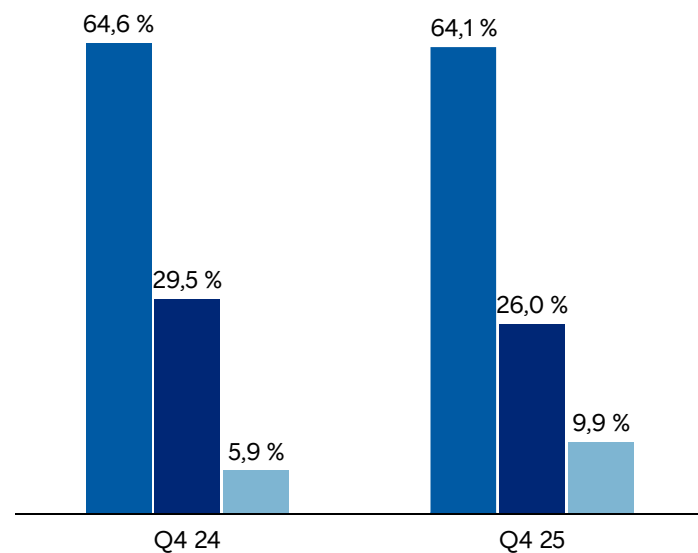


Robust boliglånsportefølje

Belåningsgrad i boliglånsporteføljen*

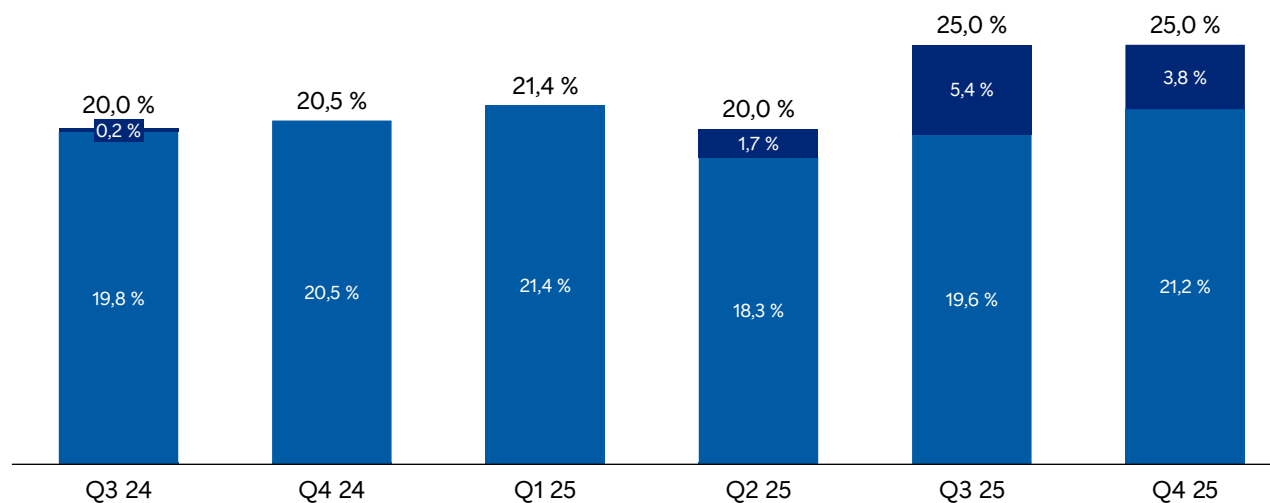
Andel boliglån fordelt på LTV, konsoliderte tall

- LTV < 70 %
- 70 - 85 %
- > 85%



Risikovekt boliglån på bankens balanse

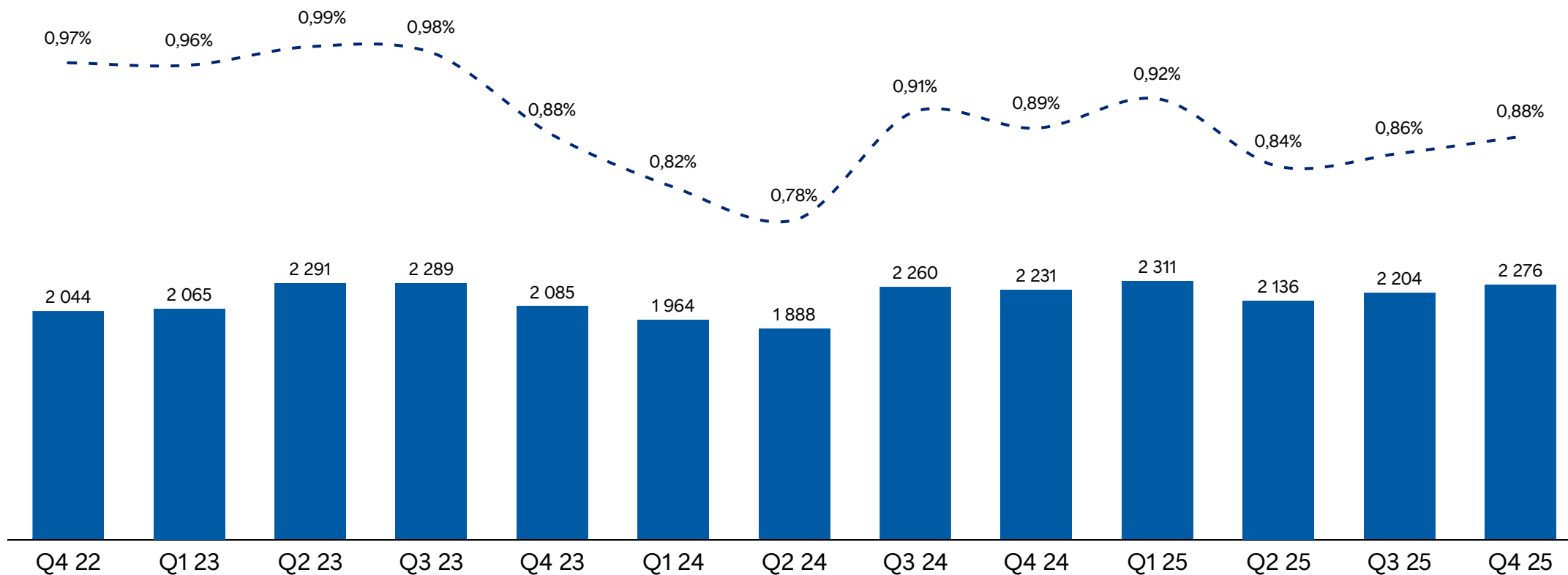
- Gulveffekt
- Underliggende risikovekter



* Fordelingen tar utgangspunkt i kategorien hvert lån havner i. Om et lån har 75 prosent LTV vil hele lånet havne i kategorien 70 – 85 prosent.

Tapsutsatte lån

■ Utlån til kunder i trinn 3 - - - I prosent av brutto utlån



Datterselskaper

Mill kr (SMNs eierandel i parentes)	Q4 25	Q3 25	Q2 25	Q1 25	Q4 24	Endring fra Q3 25	Endring fra Q4 24
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (92,4 %)	6	21	42	8	-1	-15	6
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (93,3 %)	4	-7	57	52	-3	11	7
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (64,8 %)	85	66	68	69	87	19	-2
SpareBank 1 SMN Invest (100,0 %)	19	-	26	4	27	19	-8
Andre selskaper	4	3	5	5	6	1	-2
Sum datterselskaper	118	83	197	138	117	34	1

Produktselskaper

Mill kr (SMNs eierandel i parentes)	Q4 25	Q3 25	Q2 25	Q1 25	Q4 24	Endring fra Q3 25	Endring fra Q4 24
SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)	137	136	114	59	99	1	38
SpareBank 1 Boligkreditt (22,8%)	24	41	16	24	23	-17	0
SpareBank 1 Næringskreditt (14,8%)	1	2	3	3	4	-1	-3
BN Bank (35,0 %)	62	70	85	74	68	-8	-6
SB1 Markets (31,9%)	25	12	18	19	19	13	6
Kredittbanken (15,1%)	2	3	3	-1	-5	-1	7
SpareBank 1 Betaling (20,5 %)	3	2	-7	-4	-4	1	7
SpareBank 1 Forvaltning (21,7 %)	17	14	13	14	17	3	-1
Andre selskaper	8	-2	25	4	4	10	4
Sum tilknyttede selskaper	278	278	270	191	226	-0	51

Avkastning finansielle investeringer

Mill kr	Q4 25	Q3 25	Q2 25	Q1 25	Q4 24	Endring fra Q3 25	Endring fra Q4 24
Gevinst / (tap) på aksjer	18	42	23	25	44	-24	-26
Gevinst/ (tap) på fin. instrumenter	-30	26	-3	-39	-47	-56	17
Gevinst/ (tap) på valuta	22	6	-5	-2	42	16	-20
Netto resultat fra fin. instrumenter	10	74	14	-17	40	-64	-30

Egenkapitalbevis

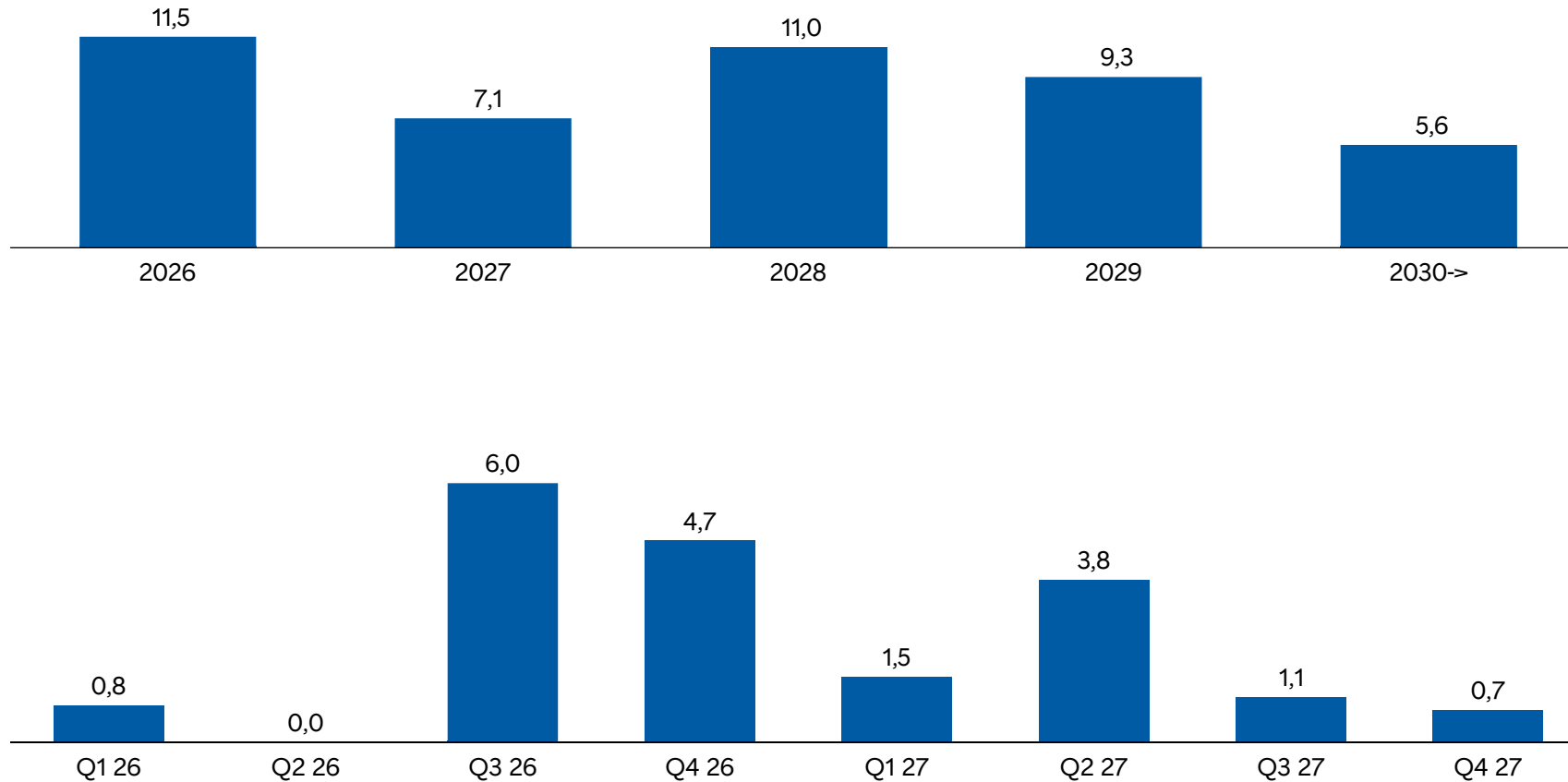
Nøkkeltall	2025	2024	2023	2022
Egenkapitalbevisbrøk	66,8 %	66,8 %	64,0 %	64,0 %
Antall EKB (mill)	144,19	144,20	129,29	129,39
Børskurs	206,05	141,80	127,40	149,00
Børsverdi (mill kr)	29.711	20.448	16.471	19.279
Bokført EK per EKB	138,30	120,48	109,86	103,48
Resultat per EKB, majoritet	19,08	16,88	12,82	13,31
Utbytte per EKB	13,50	12,00	6,50	7,50
Pris/Inntjening	10,80	8,40	9,94	11,19
Pris/Bokført egenkapital	1,49	1,18	1,16	1,44

Balanse

Mrd kr	31.12.25	31.12.24
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,1	0,7
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2,2	9,2
Netto utlån til kunder	183,5	179,3
Sertifikater og obligasjoner	35,2	36,7
Derivater	5,6	7,2
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1,3	1,2
Investering i eierinteresser	11,2	10,1
Virksomhet holdt for salg	0,2	0,2
Immaterielle eiendeler	1,3	1,2
Øvrige eiendeler	2,3	2,1
Eiendeler	242,9	247,7
Innskudd fra kredittinstitusjoner	9,6	13,9
Innskudd fra og gjeld til kunder	146,2	140,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	29,1	36,6
Etterstilt gjeld (SNP)	15,4	13,4
Derivater	4,5	6,2
Annen gjeld	3,5	3,5
Virksomhet holdt for salg	0,0	0,0
Ansvarlig lånekapital	2,8	2,7
Egenkapital uten hybridkapital	29,9	28,5
Hybridkapital klassifisert som egenkapital	2,0	2,0
Gjeld og egenkapital	242,9	247,7

Forfallsstruktur seniorfinansiering

Endelig forfall (mrd kr)



Utvikling i ren kjernekapital og kapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning i prosent

