

Regnskap 2. kvartal 2019



Innholdsfortegnelse

Hovedtall	3
Styrets beretning	5
Resultatregnskap	20
Balanse	22
Kontantstrømoppstilling	23
Endring i egenkapital	24
Noter	27
Resultater fra kvartalsregnskapene	53
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene	54
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6	55
Egenkapitalbevis	56
Revisjonsberetning	58

Hovedtall

	1. halvår					
	2019		2018		2018	
Resultatsammendrag	mill. kr	% ¹⁾	mill. kr	% ¹⁾	mill. kr	% ¹⁾
Netto renteinntekter	1.313	1,60	1.149	1,48	2.403	1,53
Netto provisjons- og andre inntekter	1.157	1,41	1.149	1,48	2.177	1,39
Netto avk. på finansielle investeringer	1.063	1,29	480	0,62	757	0,48
Sum inntekter	3.533	4,30	2.778	3,58	5.337	3,40
Sum driftskostnader	1.404	1,71	1.306	1,69	2.624	1,67
Resultat før tap	2.129	2,59	1.471	1,90	2.713	1,73
Tap på utlån, garantier m.v.	126	0,15	127	0,16	263	0,17
Resultat før skatt	2.003	2,44	1.345	1,74	2.450	1,56
Skattekostnad	274	0,33	287	0,37	509	0,32
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0,00	151	0,20	149	0,10
Periodens resultat	1.729	2,11	1.209	1,56	2.090	1,33
Renter hybridkapital	29		20		37	
Periodens resultat eks. renter hybridkapital	1.700		1.189		2.052	
Nøkkeltall	30.6.19		30.6.18		31.12.18	
Lønnsomhet						
Egenkapitalavkastning ²⁾	19,0 %		14,4 %		12,2 %	
Kostnadsprosent ²⁾	40 %		47 %		49 %	
Balansetall						
Brutto utlån til kunder	121.895		115.787		120.473	
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	163.627		154.790		160.317	
Innskudd fra kunder	86.553		80.343		80.615	
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	71 %		69 %		67 %	
Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt ²⁾	53 %		52 %		50 %	
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt) ²⁾	5,7 %		7,6 %		7,8 %	
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	7,7 %		6,3 %		5,4 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	164.211		154.973		156.992	
Forvaltningskapital	167.289		159.584		160.704	
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt						
Tapsprosent utlån ²⁾	0,16 %		0,17 %		0,17 %	
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ²⁾	0,22 %		0,18 %		0,19 %	
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån ²⁾	1,00 %		1,05 %		0,86 %	
Soliditet						
Kapitaldekningsprosent	18,8 %		19,0 %		18,5 %	
Kjernekapitaldekningsprosent	16,6 %		17,0 %		16,3 %	
Ren kjernekapitalprosent	15,0 %		15,0 %		14,6 %	
Kjernekapital	17.284		16.488		16.472	
Netto ansvarlig kapital	19.634		18.418		18.743	
Likviditetsdekning (LCR)	165 %		150 %		183 %	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,5 %		7,4 %		7,4 %	
Kontor og bemanning						
Antall bankkontor	48		48		48	
Antall årsverk	1.556		1.439		1.493	

1) Beregnet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

2) Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Egenkapitalbevis (EKB)	30.6.19	30.6.18	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	63,9 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Antall utstedte bevis (mill. kroner) ²⁾	129,66	129,31	129,62	129,38	129,64	129,43
Børskurs	97,70	84,50	84,20	82,25	64,75	50,50
Børsverdi (mill. kroner)	12.668	10.926	10.914	10.679	8.407	6.556
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) ²⁾	87,04	80,21	83,87	78,81	73,35	67,39
Resultat per EKB, majoritetsandel ²⁾	8,23	5,75	9,97	8,71	7,93	6,96
Utbytte per EKB			5,10	4,40	3,00	2,25
Pris / Resultat per EKB ²⁾	5,94	7,35	8,44	9,44	8,17	7,26
Pris / Bokført egenkapital ²⁾	1,12	1,05	1,00	1,04	0,88	0,75

2) Definert som alternativt resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Styrets beretning

Første halvår 2019

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

Hovedtrekk første halvår 2019

- Resultatet var 1.729 millioner kroner og 520 millioner bedre enn i første halvår 2018. Bedringen skyldes i stor grad gevinst ved etablering av Fremtind Forsikring på 460 millioner kroner og oppskrivning av eiendommer i SpareBank 1 Forsikring med 116 millioner kroner. I første halvår 2018 var det engangsgevinster på 240 millioner kroner (Vippsfusjon og salg hovedkontor)
- Resultatet i kjernevirksomheten er godt, og uten engangsgevinster ville resultatet vært 1.153 millioner kroner (969 mill). Avkastning på egenkapitalen ville da vært 12,4 prosent (11,5 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning per 30. juni 2019 15,0 prosent (15,0 prosent)
- Avkastning på egenkapitalen ble 19,0 prosent (14,4 prosent)

Overskudd på 1.729 millioner kroner i første halvår 2019

- Resultat før skatt 2.003 millioner kroner (1.345 millioner)
- Resultat 1.729 millioner kroner (1.209 millioner)
- Avkastning på egenkapital 19,0 prosent (14,4 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 15,0 prosent (15,0 prosent)
- Vekst i utlån 5,7 prosent (7,6 prosent) og innskudd 7,7 prosent (6,3 prosent) siste 12 måneder
- Vekst i utlån til privatmarkedet var på 6,7 prosent (10,6 prosent) siste 12 måneder og privatmarkedslån utgjør 68 prosent (67 prosent) av totale utlån
- Vekst i utlån til næringsliv var på 3,6 prosent (2,0 prosent) siste 12 måneder
- Tap på utlån og garantier 126 millioner kroner (127 millioner), 0,16 prosent (0,17 prosent) av brutto utlån
- Resultat per egenkapitalbevis 8,23 kroner (5,75). Bokført verdi per egenkapitalbevis 87,04 kroner (80,21)

Hovedpunkter andre kvartal 2019

- Resultat 683 millioner kroner (743 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 14,9 prosent (17,9 prosent)
- Uten engangsgevinster ville resultatet vært 567 millioner kroner (503) millioner, og avkastning på egenkapitalen ville vært 12,4 prosent (12,1 prosent)
- Netto resultat finansielle eiendeler og eierinteresser 336 millioner kroner (300 millioner)
- Tap på utlån 59 millioner kroner (78 millioner), 0,14 prosent (0,20 prosent) av brutto utlån
- Resultat per egenkapitalbevis 3,21 kroner (3,54 kroner)

Resultat 520 millioner kroner bedre enn i første halvår 2018

SpareBank 1 SMN oppnådde i første halvår 2019 et resultat før skatt på 2.003 millioner kroner (1.345 millioner). Overskuddet er 1.729 millioner kroner (1.209 millioner) og avkastning på egenkapitalen 19,0 prosent (14,4 prosent).

Samlede driftsinntekter i første halvår 2019 utgjorde 2.470 millioner kroner (2.297 millioner). Det gir en økning på 173 millioner kroner fra året før. Av inntektsveksten kommer 117 millioner kroner fra bankdriften og 56 millioner fra bankens datterselskaper.

Driftskostnadene ble 1.404 millioner kroner (1.306 millioner) i første halvår 2019. Av økningen på 98 millioner kroner kommer 34 millioner kroner fra bankdriften og 64 millioner fra økt aktivitet i datterselskapene.

Resultatandelen av eierinteresser og tilknyttede selskaper var 786 millioner kroner (181 millioner), inklusiv gevinst ved etablering av Fremtind på 460 millioner kroner. SpareBank 1 Gruppen hadde et svært godt resultat i første halvår som følge av oppskrivning av eiendom i andre kvartal 2019, og SpareBank 1 SMN sin resultatandel var 224 millioner kroner (117 millioner), hvor oppskrivning av eiendommer utgjorde 116 millioner kroner.

Avkastning på finansielle instrumenter ble 277 millioner kroner (299 millioner),

Tap på utlån og garantier ble på 126 millioner kroner (127 millioner), i hovedsak innenfor oljerelatert virksomhet.

Etter et første kvartal med svak vekst i utlån til bolig tok veksten seg opp i andre kvartal. Vekst siste 12 måneder var på utlån 5,7 prosent (7,6 prosent) og på innskudd 7,7 prosent (6,3 prosent).

Ren kjernekapitaldekning var per 30. juni 2019 15,0 prosent (15,0 prosent). Målsatt ren kjernekapitaldekning er 15,0 prosent.

Kursen på bankens egenkapitalbevis (MING) var ved halvårsskiftet 97,70 kroner (84,50). Det er i 2019 utbetalt et kontantutbytte på 5,10 kroner (4,40) per egenkapitalbevis for 2018.

Resultatet per egenkapitalbevis var 8,23 kroner (5,75). Bokført verdi var 87,04 kroner (80,21) per egenkapitalbevis.

Økte netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte med 164 millioner kroner til 1.313 millioner (1.149 millioner) i første halvår 2019. Økningen skyldes utlåns- og innskuddsvekst til privat- og næringslivskunder, samtidig som økte markedsrenter har gitt bedre forrentning på bankens egenkapital og økte innskuddsmarginer.

Markedsrenten uttrykt ved tremåneders NIBOR har siste 12 måneder økt med omtrent 50 punkter. Selv om det i perioden er gjennomført to generelle renteøkninger er marginene på utlån svekket i 2019, mens innskuddsmarginene er noe styrket. Etter Norges Banks vedtak i juni om å øke styringsrenten med ytterligere 0,25 prosent er det varslet en ny renteøkning på boliglån på inntil 25 punkter med virkning fra 15. august 2019.

Med utsikter om ytterligere økninger i Norges Banks styringsrente vil banken løpende justere prisingen på utlån og innskudd. Konkurransen om boliglånskundene har blitt skarpere, noe som har gitt både lavere vekst og press på utlånsrentene.

Økte andre inntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte i 2019 med 9 millioner kroner til 1.157 millioner (1.149 millioner).

Rentenetto fra lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter. Provisjonsinntektene for lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde i første halvår 2019 samlet 178 millioner kroner (193 millioner). Inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 15 millioner som følge av reduserte marginer.

Andre provisjonsinntekter ble 980 millioner kroner (956 millioner). Veksten på 24 millioner kroner er drevet av økte inntekter på regnskapstjenester og verdipapirtjenester.

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

Provisjonsinntekter (mill. kr)	1. halvår		Endring
	2019	2018	
Betalingstjenester	103	99	4
Kredittkort	29	31	-1
Sparing og forvaltning	45	52	-7
Forsikring	89	87	2
Garantiprovisjoner	25	32	-8
Eiendomsmegling	199	203	-4
Regnskapstjenester	278	241	38
Markets	187	178	10
Øvrige provisjoner	24	34	-10
Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	980	956	24
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	169	185	-16
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	8	7	1
Sum provisjonsinntekter	1.157	1.149	9

God avkastning på finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 277 millioner kroner (299 millioner). Dette fordeler seg slik:

- Finansielle derivater har gitt gevinster på 63 millioner kroner (142 millioner). Dette er i all hovedsak gevinster på renteinstrumenter og tilskrives renteoppgang gjennom første halvår. Det er også gevinster på obligasjonsporteføljen, som har samlede gevinster på 47 millioner kroner (tap 36 millioner)
- Tap ved sikringsbokføring ble 5 millioner kroner (tap 6 millioner)
- Gevinst og utbytte på aksjer i banken og datterselskaper var 120 millioner kroner (123 millioner). Gevinsten er i hovedsak på aksjer i Visa (28 millioner kroner), badwill ved oppkjøpet av DeBank (30 millioner kroner) og gevinster på aksjer i SMN Invest (49 millioner kroner)
- Øvrige finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi inkluderer verdiendring på bankens portefølje av fastrentelån og har gitt en gevinst på 6 millioner kroner (12 millioner)
- Inntekter fra valutaforretninger på 23 millioner kroner (26 millioner) er inntekter fra valutahandel i SpareBank 1 Markets og resultat av kurssvingninger på bankens finansiering i utenlandsk valuta
- Gevinster på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets var samlet 23 millioner kroner (37 millioner)

Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)	1. halvår		Endring
	2019	2018	
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	47	-36	83
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	63	142	-79
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-5	-6	1
Gevinst/(tap) på aksjer (inkl utbytte)	120	123	-3
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	6	12	-6
Gevinst/(tap) på valuta	23	26	-3
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	23	37	-14
Netto resultat fra finansielle instrumenter	277	299	-22

Produktselskaper og andre tilknyttede selskaper

Gjennom produktselskapene får bankens kunder tilgang til et bredere produktspekter og banken mottar provisjonsinntekter. Produktselskapene gir også banken avkastning på investert kapital. Samlet resultat i produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble 326 millioner kroner (183 millioner) i første halvår 2019. I tillegg har SpareBank 1 SMN en gevinst på 460 millioner kroner knyttet til etablering av Fremtind i første kvartal 2019.

Resultat fra eierinteresser	1. halvår		Endring
	2019	2018	
SpareBank 1 Gruppen	224	117	106
Gevinst Fremtind Forsikring	460	-	460
SpareBank 1 Boligkreditt	22	-5	28
SpareBank 1 Næringskreditt	10	8	2
SpareBank 1 Kredittkort	8	11	-4
BN Bank	51	53	-2
SpareBank 1 Betaling	10	-6	16
Andre selskaper	1	5	-4
Sum resultat fra tilknyttede selskaper	786	183	603

SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 SMN sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen er 19,5 prosent. SpareBank 1 Gruppen eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring, ODIN Forvaltning og SpareBank 1 Gruppen Finans. SpareBank 1 Gruppen eier 65 prosent av skadeforsikringsselskapet Fremtind som ble etablert per første januar 2019. DNB eier resten av selskapet.

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i første halvår 2019 ble 1.287 millioner kroner (601 millioner). Et svært godt resultat er følge av oppskrivning av eiendommer i livselskapet på samlet 597 millioner kroner. For øvrig er resultat i første halvår 2019 preget av høye fusjonskostnader Fremtind, økt skadeprosent og gode finansinntekter.

SpareBank 1 SMNs andel av resultatet for første halvår 2019 ble 224 millioner kroner (117 millioner), hvor oppskrivninger av eiendom utgjorde 116 millioner kroner.

SpareBank 1 Boligkreditt

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

Per 30. juni 2019 har banken solgt lån på samlet 40,0 milliarder kroner (37,2 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt tilsvarende 36,1 prosent (35,7 prosent) av bankens samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er 20,7 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i første halvår 2019 ble 22 millioner kroner (minus 5 millioner).

SpareBank 1 Næringskreditt

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per 30. juni 2019 er utlån på 1,7 milliarder kroner (1,8 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

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

SpareBank 1 Kredittkort

Resultatet i første halvår 2019 ble 44 millioner kroner (65 millioner). SpareBank 1 Kredittkort eies av SpareBank 1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 17,3 prosent. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i første halvår 2019 ble 8 millioner kroner (11 millioner), og andel av porteføljen er 892 millioner kroner (893 millioner).

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

BN Bank

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

Resultatet i BN Bank i første halvår 2019 ble 152 millioner kroner (162 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på 7,5 prosent (8,7 prosent). SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank i første halvår 2019 ble 51 millioner kroner (53 millioner) justert for resultatandel i BN Bolig.

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

BN Bank har i samarbeid med EiendomsMegler 1 Midt-Norge etablert selskapet BN Bolig hvor BN Bank har en eierandel på 50 prosent. Satsingen på eiendomsmegling i Oslo-markedet skal bidra til sterkere boliglånsvekst for BN Bank.

SpareBank 1 Betaling

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

SpareBank 1 Betaling fikk i første halvår et underskudd på 24 millioner kroner (underskudd 31 millioner) som utgjør selskapets resultatandel fra virksomheten i Vipps. SpareBank 1 SMN sin andel av underskuddet utgjør 5 millioner kroner. I første kvartal korrigerer selskapet det rapporterte resultatet for 2018 med 72 millioner. SpareBank 1 SMN har derfor en positiv resultatandel fra selskapet på 10 millioner kroner i første halvår (underskudd 6 millioner).

Driftskostnader

Samlede kostnader i konsernet økte med 98 millioner kroner i 2019 og ble 1.404 millioner (1.306 millioner).

I banken er kostnadene økt med 34 millioner kroner siste 12 måneder. 12 millioner kroner av veksten er kostnader ved tildeling av egenkapitalbevis til bankens ansatte. Eksklusive dette har kostnadene økt med 3,5 prosent.

Kontinuerlig effektivisering av bankvirksomheten har gitt lavere bemanning, redusert kostnadsvekst og økt effektivitet. Siden 31. desember 2014 er bemanningen i banken redusert med 140 årsverk til 580. Endret kundeadferd og nye digitale løsninger vil bidra til fortsatt effektivisering.

Samlede kostnader i datterselskapene var 738 millioner kroner (674 millioner) og har økt med 64 millioner siste 12 måneder. Økningen er størst i SpareBank Regnskapshuset SMN, SpareBank 1 Markets og BN Bolig. I tillegg er DeBank datterselskap av SpareBank 1 SMN fra 2019.

Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 40 prosent (47 prosent), i banken 26 prosent (29 prosent).

Konsernet arbeider med å etablere nye og skjerpede kostnads mål.

Reduserte tap på utlån og garantier, lavt mislighold

I første halvår 2019 ble tap på utlån 126 millioner kroner (127 millioner). Tap på utlån utgjør 0,16 prosent av totale utlån (0,17 prosent).

På utlån til privatmarkeds kunder er det i første halvår 2019 tapt 25 millioner kroner (tap 16 millioner).

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 30. juni 2019 utgjør 1.008 millioner kroner (1.205 millioner).

Samlede problemlån (misligholdte og andre tapsutsatte) utgjør 1.998 millioner kroner (1.752 millioner) tilsvarende 1,22 prosent (1,23 prosent) av brutto utlån, inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Alle lån klassifisert i trinn 3 i forventet taps-modellen er definert som problemlån.

Mislighold over 90 dager var 356 millioner kroner (275 millioner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,22 prosent (0,18 prosent).

Andre tapsutsatte engasjement utgjør 1.641 millioner kroner (1.477 millioner). Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 1,00 prosent (1,05 prosent).

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

Forvaltningskapital på 167 milliarder

Bankens forvaltningskapital per første halvår 2019 var 167 milliarder kroner (160 milliarder) og har økt med 7 milliarder tilsvarende 4,4 prosent det siste året. Forvaltningskapitalen har økt i hovedsak som følge av høyere utlåns volum.

Per 30. juni 2019 er utlån på til sammen 42 milliarder kroner (39 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og til SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer dog utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Høy, men avtagende vekst i utlån til bolig

Totale utlån har økt med 8,8 milliarder kroner (11,0 milliarder), tilsvarende 5,7 prosent (7,6 prosent) siste 12 måneder og var 163,6 milliarder (154,8 milliarder) per 30. juni 2019. Veksten i første halvår var 2,1 prosent (4,0 prosent).

- Utlån til personkunder økte siste 12 måneder med 7,0 milliarder kroner (10,0 milliarder) til 111,1 milliarder (104,1 milliarder). Vekst på 6,7 prosent (10,6 prosent). Veksten i første halvår var 2,8 prosent (5,5 prosent). Svakere vekst i første halvår tilskrives økt konkurranse i deler av bankens markedsområde
- Utlån til næringslivskunder økte siste 12 måneder med 1,8 milliarder kroner (1,0 milliarder) til 52,5 milliarder (50,7 milliarder). Vekst på 3,6 prosent (2,0 prosent). Utlån til næringslivskunder økte i første halvår 2019 med 0,6 prosent (1,2 prosent)
- Utlån til personkunder utgjorde 68 prosent (67 prosent) av totale utlån til kunder per 30. juni 2019

Det er ingen indikasjoner på økte taps- og misligholdsnivåer i bankens boliglånportefølje og kvaliteten i boliglånporteføljen er svært god.

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

(Fordelt i henhold til sektor – se note 5)

God innskuddsvekst og styrket innskuddsdekning

Innskudd fra kunder økte siste 12 måneder med 6,2 milliarder kroner (4,8 milliarder) til 86,6 milliarder (80,3 milliarder). Dette tilsvarer en vekst på 7,7 prosent (6,3 prosent). Innskuddsveksten i første halvår 2019 var 7,4 prosent (5,1 prosent).

- Innskudd fra personkunder økte med 1,8 milliarder kroner (2,3 milliarder) til 36,2 milliarder, tilsvarende 5,4 prosent (7,2 prosent). I første halvår økte innskuddene i Privatmarked med 9,5 prosent (8,0 prosent)
- Innskudd fra bedriftskunder økte med 4,4 milliarder kroner (2,5 milliarder) til 50,4 milliarder, tilsvarende 9,5 prosent (5,7 prosent). I første halvår økte innskuddene i Næringsliv med 5,9 prosent (vekst 3,0 prosent)
- Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SMN var 71 prosent (69 prosent). Innskuddsdekningen inklusiv lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 53 prosent (52 prosent)

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

Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 10,9 milliarder kroner (10,6 milliarder) per første halvår 2019. Økningen på 0,4 milliarder kroner er et resultat av godt salg og verdiøkninger, på ulike aksjefond.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr)	1. halvår		Endring
	2019	2018	
Aksjefond	6.790	6.152	638
Spareforsikring	752	784	-32
Aktiv forvaltning	3.372	3.616	-244
Totalt	10.914	10.552	362

Forsikring

Bankens forsikringsportefølje er økt med 8 prosent siste 12 måneder. Det har vært tilfredsstillende vekst både på skade- og personforsikringer.

Forsikring, premievolum (mill. kr)	1. halvår		Endring
	2019	2018	
Skadeforsikring	846	794	52
Personforsikring	363	340	23
Tjenestepensjon	296	259	37
Totalt	1.505	1.393	112

Privatmarked

Totale utlån i privatmarkedet er 115 milliarder kroner (109 milliarder) og totale innskudd 43 milliarder kroner (40 milliarder) per 30. juni 2019. Dette er utlån til og innskudd fra lønnstakere, landbrukskunder og enkeltpersonsforetak i morbanken.

I privatmarkedet ble samlede driftsinntekter 1.049 millioner kroner (986 millioner) i første halvår 2019, en økning på 63 millioner kroner. Netto renteinntekter utgjorde 664 millioner kroner (589 millioner) og provisjonsinntektene 385 millioner (397 millioner). Inntektene har økt i hovedsak som følge av økte utlån og bedre marginer på innskudd. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 13,8 prosent (13,2 prosent). Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,0 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlånsmarginen i første halvår 2019 ble 1,55 prosent (1,72 prosent), mens innskuddsmarginen ble 0,52 prosent (0,21 prosent) målt mot tremåneders NIBOR. Markedsrenten uttrykt ved tremåneders NIBOR har økt med om lag 50 punkter siste 12 måneder.

Utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet siste 12 måneder ble henholdsvis 6,1 prosent (10,6 prosent) og 6,0 prosent (7,8 prosent).

Det er gjennomgående lav direkte risiko i utlån til privatkunder, og dette reflekteres i fortsatt lave tap. Det er ingen indikasjoner på økte taps- og misligholdsnivåer i bankens boliglånsportefølje. Låneporteføljen er i stor grad sikret med pant i boligeiendom.

Bankens distribusjonsmodell for privatmarkedet skal sikre økt salgskraft og kostnadseffektivisering. Salget skal øke i alle kanaler med sterk vekt på økt andel digitalt salg. Privatmarked innførte i 2018 et nytt CRM-system, Iver. Iver har effektivisert og forbedret kundeopplevelsen og styrket samspillet mellom analog og digital betjening. Bemanningen er redusert med 32 årsverk til 318 årsverk siden januar 2018. Banken skal opprettholde en sterk fysisk tilstedeværelse og samtidig fortsette kostnadseffektiviseringen.

Næringsliv

Totale utlån til næringslivskunder er 38 milliarder kroner (39 milliarder) og totale innskudd 42 milliarder (38 milliarder) per 30. juni 2019. Dette er en diversifisert portefølje med utlån til og innskudd fra næringslivskunder i Trøndelag og Møre og Romsdal.

Driftsinntektene ble 681 millioner kroner (643 millioner) i første halvår 2019. Netto renteinntekter ble 576 millioner kroner (541 millioner) og provisjonsinntektene og avkastning på finansielle investeringer 105 millioner (102 millioner).

Samlede tap i næringslivssegmentet er redusert til 93 millioner kroner (104 millioner) i første halvår 2019. Tapene er i all vesentlighet knyttet til kunder innen oljerelatert virksomhet.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 11,8 prosent (10,8 prosent) i første halvår 2019. Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,0 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,61 prosent (2,67 prosent) og 0,02 prosent (minus 0,05 prosent) i første halvår 2019.

Utlånene økte med 1,3 prosent (reduksjon 1,1 prosent) og innskuddene økte med 10,4 prosent (1,9 prosent) siste 12 måneder.

Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i første halvår 2019 ble 226,5 millioner kroner (198,8 millioner) før skatt.

Resultat før skatt (mill. kr)	1. halvår		Endring
	2019	2018	
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	14,2	17,7	-3,5
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	74,4	72,3	2,1
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	61,8	44,0	17,8
SpareBank 1 Markets	28,6	36,0	-7,4
SpareBank 1 SMN Invest	47,3	23,2	24,1
DeBank	-8,2	-	-8,2
Andre selskaper	8,4	5,3	3,1
Sum	226,5	198,5	28,0

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal med ambisjon om fortsatt å styrke markedsandelen. EiendomsMegler 1 Midt-Norge sitt resultat før skatt i første halvår 2019 ble 30,4 millioner kroner (33,6 millioner). Antall solgte boligenheter i 2019 var 3.367 mot 3.479 i første halvår 2018.

Selskapet har i samarbeid med BN Bank etablert selskapet BN Bolig, hvor EiendomsMegler 1 Midt-Norge og BN Bank eier 50 prosent hver. Resultatet er i BN Bolig er et underskudd på 16,8 millioner kroner (-15,4 millioner).

EiendomsMegler 1 Midt-Norge konsoliderer hele resultatet fra BN Bolig som datterselskap, og samlet resultat for EiendomsMegler 1 Midt-Norge inklusive BN Bolig var 14,2 millioner kroner (17,7 millioner).

SpareBank 1 Finans Midt-Norge hadde et resultat på 74,4 millioner kroner i første halvår 2019 (72,3 millioner), og har positiv resultatutvikling som følge av høy inntektsvekst og moderat kostnadsvekst.

Selskapets forretningsområder er hovedsakelig leasing til bedrifter og billån til privatkunder. Selskapet har leasing- og billånsavtaler for til sammen 8,4 milliarder kroner (7,3 milliarder), der leasingavtalene utgjør 3,4 milliarder kroner (3,3 milliarder) og billån 4,7 milliarder kroner (3,7 milliarder). Selskapet tilbyr også forbrukslån, og denne porteføljen var ved halvårsskiftet 0,3 milliarder kroner (0,2 milliarder).

Det har vært god vekst og spesielt på billån hvor veksten siste 12 måneder har vært 27 prosent (23 prosent). SamSpar-bankene i SpareBank 1 hadde per 30. juni 2019 en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 32,1 prosent og Sparebanken Sogn og Fjordane en eierandel på 6,7 prosent. SpareBank 1 SMN eier 61,2 prosent av aksjene i SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN oppnådde i første halvår 2019 et overskudd før skatt på 61,8 millioner kroner (44,0 millioner). Selskapet har i 2019 gjennomført flere oppkjøp av virksomheter i Trøndelag og Møre og Romsdal. Selskapet har med dette passert 500 ansatte, har 11.000 kunder og er representert på 41 kontorer. Dette har bidratt til resultatforbedring og betydelig økning i både inntekter og kostnader.

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

SpareBank 1 SMN Invest investerer i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et resultat før skatt i første halvår 2019 på 47,3 millioner kroner (23,2 millioner).

Selskapet har aksjer til en verdi av 443 millioner kroner (573 millioner) per 30. juni 2019.

Verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets aksjebeholdning utgjør 53,9 millioner kroner av selskapet netto totale inntekter.

SpareBank 1 Markets er datterselskap av SpareBank 1 SMN med eierandel på 66,7 prosent. Øvrige eiere er SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 SR Bank, SpareBank 1 Østlandet og SamSpar-bankene. SpareBank 1 Markets har hovedkontor i Oslo og avdelinger i Trondheim, Ålesund og Stavanger. Det er 136 ansatte i selskapet.

SpareBank 1 Markets eier SpareBank 1 Kapitalforvaltning 100 prosent. Selskapet er sentralt i SpareBank 1 Markets sin satsing på kapitalforvaltning med en samlet forvaltningskapital på seksten milliarder kroner. Selskapet har 15 ansatte.

SpareBank 1 Markets' konsernresultat før skatt i første halvår 2019 ble 28,6 millioner kroner (36,0 millioner). Det har vært sterk vekst i inntekter fra emisjoner av egenkapital og obligasjoner, og stabile inntekter innenfor de andre forretningsområdene i konsernet i første halvår.

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

Tilfredsstillende finansiering og god likviditet

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

Banken har likviditetsreserver på 30 milliarder kroner og er finansiert i 29 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

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

LCR er beregnet til 165 prosent per 30. juni 2019 (150 prosent). Kravet er 100 prosent.

Konsernets innskuddsdekning per 30. juni 2019 inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 53 prosent (52 prosent).

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 83 prosent (83 prosent) per 30. juni 2019.

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde og lån på samlet 40 milliarder kroner er solgt per 30. juni 2019.

Rating

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

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 30. juni 2019 ble 15,0 prosent mot 14,6 prosent ved årsskiftet. Konsernets målsetting for ren kjernekapitaldekning er 15,0 prosent. Myndighetskravet til ren kjernekapitaldekning er 13,9 prosent.

Risikoveid balanse (beregningsgrunnlaget) økte med 3,0 prosent i første halvår som følge av vekst i boliglån og økt kapitalbehov knyttet til overgangsordningen. Ren kjernekapital økte med 6,0 prosent første halvår som følge av et meget godt halvårsresultat og mottatt utbytte fra SpareBank 1 Gruppen i andre kvartal. Ren kjernekapitaldekning økte etter dette med 0,4 prosentpoeng i første halvår

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,5 prosent (7,4 prosent).

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

Ren kjernekapitaldekning er økt til 15,0 prosent, og er på nivå med konsernets målsetting på 15,0 prosent. Uvektet kapitaldekning på 7,5 prosent viser at banken er meget solid. Banken vil fortsatt arbeide med kapitaleffektivisering for å styrke lønnsomhet og soliditet. Styret legger til grunn at oppnåelse av konsernets kapitalmål vil skje gjennom styring av de kapitalkrevende aktivitetene.

Finansdepartementet sendte den 25. juni 2019 ut et høringsnotat om tiltak for å motvirke effektene av bortfall av Basel I-gulvet og SMB-rabatten. For SpareBank 1 SMN vil forslaget medføre at systemrisikobufferen øker med 1,5 prosent med virkning fra 31. desember 2019. Videre foreslås gjennomsnittlig risikovekt for

IRB-engasjementer med pantesikkerhet i boligeiendom på minimum 20 prosent, samt næringseiendom på minimum 35 prosent. Dette vil ikke ha effekt for beregningsgrunnlaget til SpareBank 1 SMN.

Bortfall av Basel I-gulvet vil styrke ren kjernekapitaldekning med 2,1 prosentpoeng. I tillegg kommer en positiv effekt av SMB-rabatten på om lag 0,3 prosentpoeng.

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 30. juni 2019 var 87,04 kroner (80,21), og resultatet per egenkapitalbevis ble 8,23 kroner (5,75).

Pris/Inntjening var 5,94 (7,35) og pris/bok 1,12 (1,05).

Kursen ved halvårsskiftet var 97,70 kroner og det er i 2019 utbetalt 5,10 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2018.

Risikoforhold

Konsernets problemlån preges av utfordringene knyttet til offshorenæringen. Lån til oljerelatert virksomhet utgjør per 30. juni 2019 2,9 prosent av konsernets samlede utlån. Kredittkvaliteten i bankens øvrige utlånsportefølje er tilfredsstillende. Det har ikke vært smitteeffekter fra oljerelatert virksomhet til andre bransjer, og det foreligger ingen øvrige vesentlige konsentrasjoner i misligholdte og tapsutsatte engasjement.

Den internasjonale veksten avtok noe gjennom 2018 noe som følge av usikkerhet knyttet til handelskonflikter samt Brexit. Så langt i år har veksten vært høyere enn ventet, men vekstforventningene er justert noe ned. Norsk økonomi har hatt drahjelp av internasjonal oppgang, bedret oljepris samt økte oljeinvesteringer. Den norske kronen styrket seg noe i første kvartal 2019, og er relativt uendret ved utgangen av perioden. Kronen er fortsatt på et relativt svakt nivå, noe som er positivt for norsk eksportnæring. Det forventes en viss styrking av kronen fremover som følge av økt norsk rentenivå. Reallønnsveksten forventes å øke noe i 2019. Kombinert med et fortsatt lavt rentenivå vurderer banken at tapsrisiko i bankens privatmarkedsportefølje vil være lav. Arbeidsledigheten er redusert i bankens markedsområde og banken legger til grunn at nivået vil være relativt moderat også fremover.

Kredittveksten blant norske husholdninger er fortsatt høyere enn lønnsveksten, men veksten er redusert gjennom 2018 og hittil i 2019. Renteøkninger vil kunne påvirke boligprisene negativt, og det vil sannsynligvis virke dempende på kredittetterspørselen. En situasjon med fallende boligpriser og forventningen om høyere renter vil sannsynligvis føre til økt sparerate i norske husholdninger, noe som vil kunne gi redusert omsetning for deler av norsk næringsliv.

Bankens resultater påvirkes direkte og indirekte av svingningene i verdipapirmarkedene og særlig verdsettelse av basisswapper bidrar til volatilitet. Den indirekte effekten skyldes i all hovedsak bankens eierandel i SpareBank 1 Gruppen hvor både forsikringsvirksomheten og fondsforvaltningsaktivitetene påvirkes av svingningene.

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

Styrket innsats for å bekjempe hvitvasking

Myndighetene krever at bankene forsterker innsatsen mot hvitvasking og terrorfinansiering, blant annet uttrykt i ny forskrift til hvitvaskingsloven i oktober 2018. SpareBank 1 SMN har styrket dette arbeidet

gjennom tydeligere organisering og økt ressursbruk. I alt 50 medarbeidere i banken er for tiden dedikert til denne oppgaven.

Ett av tiltakene er å hente inn oppdatert legitimasjon på alle personkunder, bedriftskunder og lag og foreninger. Dette er i tråd med nye krav om konkret risikovurdering av hver enkelt kunde. Tiltaket er forebyggende, og gir kunden styrket vern mot kriminelle handlinger som hvitvasking, terrorfinansiering og ID-tyveri.

SpareBank 1 SMN har nulltoleranse for hvitvasking og terrorfinansiering, og har etablert gode rutiner for å sikre at dette ikke kan skje gjennom oss. Vi har ingen mistanke om at banken er blitt utsatt for slike kriminelle handlinger.

Forsikringsfusjon

SpareBank 1 Gruppen AS og DNB ASA inngikk 24. september 2018 avtale om å slå sammen sine forsikringsvirksomheter. Fusjonen ble godkjent av Finanstilsynet 21. desember og trådte i kraft med virkning fra første januar 2019. Det fusjonerte selskapets navn er Fremtind Forsikring AS. Som ledd i transaksjonen er planen å fisjonere de individuelle personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS (livselskapet) og DNB Livsforsikring AS og de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS, til det fusjonerte selskapet. Denne delen av transaksjonen avventer myndighetenes godkjenning.

I transaksjonsavtalen er det lagt til grunn et bytteforhold på 80 prosent for SpareBank 1 Gruppen AS og 20 prosent for DNB ASA. Dette bytteforholdet baserer seg på fremforhandlet markedsverdi av de to skadeforsikringsselskapene, inklusive verdien av personrisikoproduktene i den planlagte fisjonen. DNB ASA har deretter kjøpt seg opp til en eierandel på 35 prosent i selskapet. DNB har i tillegg sikret seg en opsjon på å kjøpe seg opp til 40 prosent eierandel.

I transaksjonen er det nye skadeselskapet verdsatt til 19,75 milliarder kroner, inklusive verdien av personrisikoprodukter. Fremtind Forsikring, uten personrisikoproduktene, er verdsatt til 13,5 milliarder kroner. Fusjonen og DNBs oppkjøp fra 20 til 35 prosent eierandel har samlet medført en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå på ca. 4,7 milliarder kroner. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen er 2,4 milliarder kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjør 460 millioner kroner.

Utsikter

Resultatet i første halvår 2019 ble ekstraordinært godt etter gevinster ved etablering av Fremtind Forsikring og oppskrivning av eiendom i SpareBank 1 Forsikring. Resultatet er også godt eksklusive disse gevinstene med en avkastning på egenkapitalen over det målsatte nivået på 12 prosent.

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

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

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

Banken legger stor vekt på å opprettholde posisjonen som markedsleder i sine markedsområder, og planlegger for utlånsvekst til personkunder over markedsveksten.

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

Strategien med å være en digital bank med personlig og lokal signatur står uendret. Det er fortsatt et potensial for effektivisering i konsernet gjennom forenkling og automatisering.

Tap på utlån forventes å bli lavere i 2019 enn i 2018. Tap er fortsatt i all hovedsak innenfor oljerelatert virksomhet. Det er svært lave tap i bankens øvrige utlånsportefølje.

Ren kjernekapitaldekning er økt til 15 prosent, og er som målsatt. Uvektet kapitaldekning på 7,5 prosent viser at banken er meget solid. Banken vil fortsatt arbeide med kapitaleffektivisering for å styrke lønnsomhet og soliditet. Styret legger til grunn at konsernets kapitalmål vil nås gjennom styring av de kapitalkrevende aktivitetene.

Første mai tiltrådte Jan-Frode Janson som konsernsjef i SpareBank 1 SMN.

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

Trondheim, 7. august 2019
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal
Styrets leder

Bård Benum
Nestleder

Christian Stav

Mette Kamsvåg

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Tonje Eskeland Foss

Inge Lindseth
Ansattrepresentant

Christina Straub
Ansattrepresentant

Jan-Frode Janson
Konsernsjef

Resultatregnskap

Morbank

1. halvår

2018	2.kv.18	2.kv.19	2018	2019	(mill. kr)	Note	Konsern				
						1. halvår					
							2019	2018	2.kv.19	2.kv.18	2018
3.335	812	910	1.611	1.777	Renteinntekter effektiv rentes metode		1.968	1.766	1.007	891	3.660
401	99	121	187	236	Andre renteinntekter		234	185	120	98	398
1.640	404	457	795	878	Rentekostnader		889	802	463	408	1.655
2.097	506	574	1.002	1.136	Netto renteinntekter	10	1.313	1.149	664	581	2.403
1.102	274	276	551	537	Provisjonsinntekter		692	700	363	361	1.387
92	26	26	45	44	Provisjonskostnader		91	82	51	45	168
32	8	6	18	13	Andre driftsinntekter		556	530	294	291	958
1.042	256	256	523	507	Netto provisjons- og andre inntekter		1.157	1.149	606	607	2.177
516	493	477	495	812	Utbytte		13	6	11	4	8
-	-	-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser	3	786	181	231	102	416
152	130	8	169	96	Netto resultat fra finansielle instrumenter	3	264	293	95	195	334
668	623	485	664	908	Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser		1.063	480	336	300	757
3.807	1.385	1.315	2.190	2.550	Sum inntekter		3.533	2.778	1.607	1.488	5.337
577	150	152	305	314	Personalkostnader		885	817	438	413	1.584
685	176	181	327	352	Andre driftskostnader		520	490	263	248	1.040
1.262	326	333	632	666	Sum driftskostnader	11	1.404	1.306	701	661	2.624
2.546	1.059	982	1.557	1.884	Resultat før tap		2.129	1.471	907	827	2.713
229	67	45	112	104	Tap på utlån, garantier m.v.	6,7	126	127	59	78	263
2.316	992	937	1.445	1.779	Resultat før skatt	3	2.003	1.345	848	748	2.450
456	127	140	241	236	Skattekostnad		274	287	165	156	509
62	80	-	80	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2,3	0	151	0	150	149
1.922	944	797	1.285	1.544	Periodens resultat		1.729	1.209	683	743	2.090
36	9	9	19	28	Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat		29	20	10	9	37
1.207	598	504	809	969	Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens resultat		1.066	744	416	458	1.291
680	337	284	456	546	Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat		601	419	234	258	727
					Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		33	27	22	19	34
1.922	944	797	1.285	1.544	Periodens resultat		1.729	1.209	683	743	2.090
					Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis	17	8,23	5,75	3,21	3,54	9,97

Totalresultat

Morbank

1. halvår

2018	2.kv.18	2.kv.19	2018	2019	(mill. kr)	2019	2018	2.kv.19	2.kv.18	2018
1.922	944	797	1.285	1.544	Periodens resultat	1.729	1.209	683	743	2.090
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat										
18	-	-	-	-	- Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-	-3	-	-	18
-6	-	-	-	-	- Skatt på estimatavvik pensjon	-	1	-	-	-6
-	-	-	-	-	- Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	2	1	1	3	1
12	-	-	-	-	Sum	2	-1	1	3	13
Poster som vil bli reklassifisert til resultat										
-	7	-	7	-	- Endring i virkelig verdi for investeringer over totalresultat	-	7	-	7	-
-2	-4	-1	-2	-0	- Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-0	-2	-1	-4	-2
-	-	-	-	-	- Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	-9	-11	14	-18	-38
-	-	-	-	-	- Skatt	-	-0	-	0	-
-2	3	-1	5	-0	Sum	-9	-6	14	-15	-40
11	3	-1	5	-0	Sum andre inntekter og kostnader	-8	-7	14	-12	-27
1.933	947	796	1.290	1.543	Totalresultat	1.721	1.202	697	731	2.063
36	9	9	19	28	Hybrikkapitaleiernes andel av periodens totalresultat	29	20	10	9	37
1.213	600	504	813	969	Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens totalresultat	1.061	739	425	451	1.274
684	338	284	458	546	Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat	598	417	240	254	718
					Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat	33	26	22	18	34
1.933	947	796	1.290	1.543	Totalresultat	1.721	1.202	697	731	2.063

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.18	30.6.18	30.6.19 (mill. kr)		30.6.19	30.6.18	31.12.18
883	1.403	1.278		1.278	1.403	883
11.178	10.801	15.167		8.612	5.078	5.074
112.659	108.020	113.250	5	121.025	114.683	119.728
20.428	18.721	19.950	15	19.870	18.640	20.348
3.914	2.878	3.646	15	3.767	2.911	4.119
391	355	364	15	2.202	2.540	1.873
4.309	4.130	4.560		6.406	5.748	6.098
2.610	2.619	2.752		-	-	-
82	82	82	2	41	48	43
533	532	519		878	842	851
733	6.413	1.774	12	3.210	7.692	1.687
157.720	155.956	163.343	Eiendeler	167.289	159.584	160.704
8.546	8.708	10.753		11.793	9.889	9.214
81.448	81.080	87.597	9	86.553	80.343	80.615
44.269	43.234	39.578	14	39.578	43.234	44.269
2.933	2.857	3.316	15	3.479	2.981	2.982
1.892	2.035	2.990	13	4.172	2.955	2.670
-	-	-	2	0	8	1
2.224	2.147	2.219	14	2.263	2.189	2.268
141.311	140.060	146.453	Sum gjeld	147.839	141.600	142.018
2.597	2.597	2.597		2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0		-3	-11	-4
895	895	895		895	895	895
5.602	5.079	5.602		5.591	5.075	5.594
661	-	-		-	-	661
373	-	-		-	-	373
5.126	4.831	5.126		5.126	4.831	5.126
155	126	155		155	126	155
-	-12	-1		1.566	1.503	1.608
1.000	1.094	972		1.013	1.136	1.043
-	1.285	1.544		1.729	1.209	-
				781	621	637
16.409	15.895	16.889	Sum egenkapital	19.450	17.984	18.686
157.720	155.956	163.343	Gjeld og egenkapital	167.289	159.584	160.704

Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
1. halvår				1. halvår		
2018	2018	2019	(mill. kr)	2019	2018	2018
1.922	1.285	1.544	Resultat etter skatt	1.729	1.209	2.090
66	30	56	+ Av- og nedskrivninger	90	43	98
229	112	104	+ Tap på utlån/garantier	126	127	263
2.218	1.427	1.704	Tilført fra årets virksomhet	1.945	1.378	2.451
366	-4.268	-3.080	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-3.230	-4.610	170
575	642	1.481	Økning/(reduksjon) annen gjeld	1.999	678	387
-8.138	-3.382	-696	Reduksjon/(økning) utlån	-1.423	-3.878	-9.059
-1.636	-1.258	-1.324	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-873	-864	-860
4.086	3.717	6.149	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	5.938	3.867	4.140
-501	-339	2.208	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner	2.579	282	-393
-533	1.174	478	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	479	1.096	-613
-3.563	-2.287	6.921	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	7.414	-2.050	-3.778
-60	-33	-402	Utbetalinger investeringer bygninger/driftsmidler	-723	-79	-126
140	311	-393	Innbetalt kapital tilknyttede selskaper/datterselskaper	-211	661	232
-222	-180	27	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	-329	-708	-47
-141	98	-768	B) Netto likviditetsendring investeringer	-1.263	-126	59
66	-12	-6	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	-4	-12	66
-	0	1	Innbetalinger/(utbetalinger) knyttet til eierandelskapital	3	-11	15
-571	-571	-661	Utbetalt utbytte	-661	-571	-571
-322	-322	-373	Gaveutdeling	-373	-322	-322
14	144	-28	Innbetaling/(utbetaling) Hybridkapital	-29	144	13
2.087	1.040	-4.691	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	-4.691	1.038	2.088
1.274	280	-5.758	C) Netto likviditetsendringer finansiering	-5.755	267	1.289
-2.430	-1.910	395	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	395	-1.910	-2.430
3.313	3.313	883	Likviditetsbeholdning per 1.1	883	3.313	3.313
883	1.403	1.278	Likviditetsbeholdning ved utgangen av kvartalet	1.278	1.403	883
-2.430	-1.910	395	Endring	395	-1.910	-2.430

Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eier- andels- kapital	Over- kurs- fond	Grunn- fonds- kapital	Utjev- nings- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Hybrid- kapital	
Egenkapital per 31.12.17	2.597	895	4.831	5.079	893	126	-	950	15.372
Implementeringseffekt IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-17	-	-17
Egenkapital per 1.1.18	2.597	895	4.831	5.079	893	126	-17	950	15.355
Periodens resultat	-	-	297	526	1.034	29	-	36	1.922
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-2	-	-2
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	12	-	12
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Totalresultat for perioden	-	-	297	526	1.034	29	11	36	1.933
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2017	-	-	-	-	-571	-	-	-	-571
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-322	-	-	-	-322
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	1.000	1.000
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-950	-950
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-36	-36
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	0	-	-	-	-	0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-2	-4	-	-	6	-	0
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-2	-4	-893	-	6	14	-878
Egenkapital per 31.12.18	2.597	895	5.126	5.602	1.034	155	-	1.000	16.409
Egenkapital per 1.1.19	2.597	895	5.126	5.602	1.034	155	-	1.000	16.409
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	1.544	-	1.544
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-0	-	-0
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-0	-	-0
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	1.543	-	1.543
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2018	-	-	-	-	-661	-	-	-	-661
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-373	-	-	-	-373
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-28	-28
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-1	-	-1
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-	-0	-1.034	-	-1	-28	-1.063
Egenkapital per 30.06.2019	2.597	895	5.126	5.602	-	155	1.543	972	16.889

Konsern (mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser									
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							Ikke- Sum kontrollerende egen- eierinteresser kapital
	Eier- andels- kapital	Over- kurs- fond	Grunn- fonds- kapital	Utjev- nings- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Hybrid- kapital		
Egenkapital per 31.12.17	2.588	895	4.831	5.072	893	126	1.547	993	565	17.510
Implementeringseffekt IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-24	-	-	-24
Egenkapital per 1.1.18	2.588	895	4.831	5.072	893	126	1.523	993	565	17.486
Periodens resultat	-	-	297	526	1.034	29	131	37	34	2.090
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-38	-	-	-38
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-2	-	-	-2
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	13	-	-	13
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-27	-	-	-27
Totalresultat for perioden	-	-	297	526	1.034	29	105	37	34	2.063
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2017	-	-	-	-	-571	-	-	-	-	-571
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-322	-	-	-	-	-322
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	1.000	-	1.000
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-950	-	-950
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-37	-	-37
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0	-	-	0	-	-	-	-	-	0
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)	4	-	-	0	-	-	11	-	-	15
Andre egenkapitalføringer	-	-	-2	-4	-	-	-5	-	-	-11
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-24	-	-	-24
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	38	38
Sum transaksjoner med eierne	4	-	-2	-4	-893	-	-19	13	38	-863
Egenkapital per 31.12.18	2.592	895	5.126	5.594	1.034	155	1.608	1.043	637	18.686

*) Beholdning av egne egenkapitalbevis som ledd i SpareBank 1 Markets' tradingaktivitet

(mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser									
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							Ikke- Sum
	Eier- andels- kapital	Over- kurs- fond	Grunn- fonds- kapital	Utjev- nings- fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Hybrid- kapital	kontrollerende eierinteresser	
Egenkapital per 1.1.19	2.592	895	5.126	5.594	1.034	155	1.608	1.043	637	18.686
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	1.696	-	33	1.729
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-7	-	-	-7
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-0	-	-	-0
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-8	-	-	-8
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	1.689	-	33	1.721
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2018	-	-	-	-	-661	-	-	-	-	-661
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-373	-	-	-	-	-373
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-29	-	-29
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-0	-	-	-0	-	-	-	-	-	-0
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)	1	-	-	-3	-	-	6	-	-	3
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	15	-	-	15
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-22	-	-	-22
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	111	111
Sum transaksjoner med eierne	1	-	-	-3	-1.034	-	-2	-29	111	-957
Egenkapital per 30.06.19	2.593	895	5.126	5.591	-	155	3.295	1.013	781	19.450

*) Beholdning av egne egenkapitalbevis som ledd i SpareBank i Markets' tradingaktivitet

Noter

Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper	28
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	29
Note 3 - Segmentrapportering	30
Note 4 - Kapitaldekning	33
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	35
Note 6 - Tap på utlån og garantier	36
Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier	37
Note 8 - Brutto utlån	39
Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	41
Note 10 - Netto renteinntekter	42
Note 11 - Andre driftskostnader	43
Note 12 - Øvrige eiendeler	44
Note 13 - Annen gjeld	45
Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	46
Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	47
Note 16 - Likviditetsrisiko	51
Note 17 - Resultat per egenkapitalbevis	52

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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 2018. Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap med unntak av implementering av IFRS 16, som beskrevet under.

Leieavtaler - IFRS 16

IFRS 16 Leieavtaler angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler for begge parter i en leieavtale, dvs. kunden (leietager) og tilbyder (utleier). Den nye standarden krever at leietaker innregner eiendeler og forpliktelser for de fleste leieavtaler, noe som er en vesentlig endring fra tidligere prinsipper. I hovedsak er det konsernets ordinære husleieavtaler som blir omfattet av IFRS 16. Diskonteringsrenten som er benyttet utgjør 2 prosent. Bruksrett presenteres i balansen under regnskapslinjen «Varige driftsmidler», mens tilhørende leieforpliktelse presenteres under regnskapslinjen «Annen gjeld».

Det vises også til note 2 i årsregnskapet for 2018 for ytterligere detaljer om implementeringen av IFRS 16. Effektene på regnskapet for første halvår 2019 er angitt under. Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

Morbank		Konsern
30.6.19	Rett til bruk eiendel (mill kr)	30.6.19
374	Balanseført verdi 1. januar 2019	621
22	Tilgang	31
-5	Avgang	0
391	Balanseført verdi 30. juni 2019	652
0	Akkumulerte avskrivninger 1. januar 2019	0
24	Avskrivninger i perioden	44
24	Akkumulerte avskrivninger 30. juni 2019	44
367	Netto balanseført verdi av rett til bruk eiendel 30. juni 2019	607
374	Leieforpliktelse 1. januar 2019	621
22	Nye avtaler i perioden	31
-27	Leiebetalinger i perioden - avdrag	-41
370	Leieforpliktelse 30. juni 2019	611
30.6.19	Resultatregnskap	30.6.19
24	Avskrivninger	44
4	Renter	6
28	Sum	51
Effekter IFRS 16		
27	Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	41
28	Økning kostnader etter IFRS 16	51
- 1	Endringer i resultat før skatt i perioden	- 10

Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimer, 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 estimer og forutsetninger i note 3 Kritiske estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

Pensjoner

Konsernet har ikke innhentet ny pensjonsberegning per 30. juni da det ikke er identifisert forhold som vesentlig endrer pensjonsforpliktelsen. For ytterligere beskrivelse av de ulike pensjonsordningene, se note 24 i årsrapporten for 2018.

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.

2019 Q2 (mill. kr)	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Virksomhetens resultat	Eierandel
Mavi XV AS konsern	41	0	2	2	0	100 %
Sum holdt for salg	41	0	2	2	0	

Oppkjøp av DeBank

5. februar 2019 kjøpte SpareBank 1 SMN 100 prosent av aksjene i DeBank AS for 40 millioner kroner. Kjøpet medførte en negativ goodwill på 31 millioner kroner som inngår som gevinst i netto resultat fra finansielle instrumenter.

Årsaken til at transaksjonen førte til en gevinst er at virkelig verdi av netto eiendeler var høyere enn kjøpesummen. Allokering av virkelig verdi knyttet til oppkjøpet fordeler seg som følger:

Eiendeler	Virkelig verdi innregnet ved oppkjøp
Utlån	207
Andre eiendeler	14
Sum eiendeler	221
Gjeld	
Innskudd fra kunder	142
Avsetninger	5
Annen gjeld	4
Sum gjeld	151
Netto identifiserbare eiendeler og gjeld	70
Goodwill ved oppkjøpet	-31
Kjøpesum	40

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 30. juni 2019

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB1		SB 1		SB 1		SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
			Markets	EM 1	Finans MN	Regnskaps- huset SMN						
Netto renteinntekter	561	503	-9	-1	152	-1	-	-	-	-	107	1.313
Renter av anvendt kapital	103	73	-	-	-	-	-	-	-	-	-176	-
Sum renteinntekter	664	576	-9	-1	152	-1	-	-	-	-	-69	1.313
Netto provisjons- og andre inntekter	385	100	264	277	36	291	-	-	-	-	-195	1.157
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	5	58	-	-	-	224	49	727	1.063		
Sum inntekter	1.049	681	313	276	187	291	224	49	464	3.533		
Sum driftskostnader	431	207	284	262	92	229	-	-	-100	1.404		
Resultat før tap	618	475	29	14	95	62	224	49	564	2.129		
Tap på utlån, garantier m.v.	11	93	-	-	21	-	-	-	2	126		
Resultat før skatt	606	382	29	14	74	62	224	49	563	2.003		
EK avkastning *)	13,8 %	11,8 %										19,0 %
Balanse												
Utlån til kunder	115.289	38.422	-	-	8.429	-	-	-	1.486	163.627		
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-40.193	-1.539	-	-	-	-	-	-	0	-41.732		
Nedskrivning utlån	-108	-707	-	-	-50	-	-	-	-4	-870		
Andre eiendeler	232	6.198	2.935	1.949	24	531	1.562	1.367	31.466	46.264		
Sum eiendeler	75.220	42.374	2.935	1.949	8.403	531	1.562	1.367	32.948	167.289		
Innskudd fra og gjeld til kunder	42.795	42.374	-	-	-	-	-	-	1.384	86.553		
Annen gjeld og egenkapital	32.425	0	2.935	1.949	8.403	531	1.562	1.367	31.564	80.736		
Sum egenkapital og gjeld	75.220	42.374	2.935	1.949	8.403	531	1.562	1.367	32.948	167.289		

Konsern 30. juni 2018

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB1 Markets	EM 1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskaps- huset SMN	SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
Netto renteinntekter	503	477	-7	2	131	-0	-	-	43	1.149
Renter av anvendt kapital	86	64	-	-	-	-	-	-	-151	-
Sum renteinntekter	589	541	-7	2	131	-0	-	-	-107	1.149
Netto provisjons- og andre inntekter	397	98	245	261	30	253	-	-	-135	1.149
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	4	58	-	-	-	117	51	249	480
Sum inntekter	986	643	296	263	162	252	117	51	7	2.778
Sum driftskostnader	398	187	260	245	75	208	-	-	-67	1.306
Resultat før tap	588	456	36	18	87	44	117	51	74	1.471
Tap på utlån, garantier m.v.	10	102	-	-	15	-	-	-	-1	127
Resultat før skatt	578	354	36	18	72	44	117	51	75	1.345
EK avkastning *)	13,2 %	10,8 %								14,4 %
Balanse										
Utlån til kunder	108.702	37.943	-	-	7.304	-	-	-	842	154.790
Herav solgt Boligkreditt og Næringskreditt	-37.304	-1.699	-	-	-	-	-	-	-	-39.003
Nedskrivning utlån	-67	-997	-	-	-39	-	-	-	0	-1.103
Andre eiendeler	138	4.847	2.970	1.656	17	395	1.396	1.197	32.285	44.901
Sum eiendeler	71.468	40.094	2.970	1.656	7.282	395	1.396	1.197	33.126	159.584
Innskudd fra og gjeld til kunder	40.372	38.390	-	-	-	-	-	-	1.581	80.343
Annen gjeld og egenkapital	31.097	1.704	2.970	1.656	7.282	395	1.396	1.197	31.545	79.241
Sum egenkapital og gjeld	71.468	40.094	2.970	1.656	7.282	395	1.396	1.197	33.126	159.584

*) Regulatorisk kapital er lagt til grunn ved beregning av anvendt kapital i Privatmarked og Næringsliv. Denne kapitalen er oppgrosset til 15,0 prosent for å være i tråd med bankens kapitalmål per 31. desember 2019

**) Spesifikasjon av netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser (mill. kr)

	30.6.19	30.6.18
Utbytte	13	6
Gevinst/(tap) på aksjer	107	117
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	47	-36
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	63	142
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-5	-6
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	6	12
Gevinst/(tap) på valuta	23	26
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	23	37
Sum verdiendringer finansielle eiendeler	264	293
SpareBank 1 Gruppen	224	117
Gevinst Fremtind Forsikring	460	-
SpareBank 1 Boligkreditt	22	-5
SpareBank 1 Næringskreditt	10	8
BN Bank	51	53
SpareBank 1 Kredittkort	8	11
SpareBank 1 Betaling	10	-6
Andre selskaper	1	5
Sum avkastning på eierinteresser	786	181
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	1.063	480
Virkelig verdi sikring		
Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet	-224	-115
Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko	219	109
Gevinster el. tap fra sikringsbokføring, netto	-5	-6

Note 4 - Kapitaldekning

SpareBank 1 SMN benytter interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. Fra 31. mars 2015 har banken tillatelse til å benytte Avansert IRB for de foretaksporteføljene som tidligere ble rapportert etter grunnleggende IRB-metode.

Per 30. juni 2019 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og den norske motsyklisk kapitalbuffer 2,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 12,0 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for SpareBank 1 SMN på 1,9 prosent. Totalt minstekrav til ren kjernekapital inklusive pilar 2-kravet er dermed 13,9 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 30. juni 2019 er morbanken og konsern under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer.

Deler av konsernets fondsobligasjoner og ansvarlig lån er utstedt i henhold til gammelt regelverk. Disse har vært gjenstand for nedtrapping med 60 prosent i 2018 og 70 prosent i 2019. Per 30. juni 2019 hadde morbanken 450 millioner kroner i fondsobligasjoner som vil være gjenstand for nedtrapping.

Morbank				Konsern		
31.12.18	30.6.18	30.6.19	(mill. kr)	30.6.19	30.6.18	31.12.18
16.409	15.895	16.889	Sum balanseført egenkapital	19.450	17.984	18.686
-1.000	-1.094	-972	Hybridkapital inkludert i egenkapital	-1.013	-1.136	-1.043
-533	-532	-519	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.105	-1.044	-1.079
-1.034	-	-	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-	-	-1.034
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-781	-621	-637
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	447	357	366
-	-1.285	-1.544	Periodens resultat	-1.729	-1.209	-
-	690	694	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50 prosent etter skatt av konsernresultat)	879	614	-
-31	-28	-31	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-44	-46	-44
-268	-298	-290	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-309	-299	-286
-	-	-	Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring	5	4	5
-163	-	-185	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-175	-74	-206
13.381	13.349	14.042	Sum ren kjernekapital	15.625	14.528	14.727
1.000	1.114	1.000	Fondsobligasjon	1.384	1.592	1.378
367	367	275	Fondsobligasjon omfattet av overgangsbestemmelser	275	367	367
14.748	14.830	15.318	Sum kjernekapital	17.284	16.488	16.472
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
1.750	1.000	1.750	Ansvarlig kapital	2.310	1.621	2.316
96	449	182	Ansvarlig kapital omfattet av overgangsbestemmelser	182	449	96
-140	-141	-141	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-141	-141	-140
1.705	1.308	1.791	Sum tilleggskapital	2.351	1.930	2.272
16.453	16.138	17.108	Netto ansvarlig kapital	19.634	18.418	18.743

Minimumskrav ansvarlig kapital						
967	951	938	Spesialiserte foretak	1.094	1.072	1.116
1.156	1.115	1.156	Foretak	1.163	1.128	1.163
1.516	1.459	1.521	Massemarked eiendom	2.166	2.010	2.098
90	93	99	Massemarked øvrig	102	96	92
1.062	1.037	1.115	Egenkapitalposisjoner IRB	1	1	1
4.790	4.655	4.829	Sum kredittrisiko IRB	4.525	4.307	4.470
3	2	2	Stater og sentralbanker	3	2	4
87	84	83	Obligasjoner med fortrinnsrett	136	146	124
390	407	412	Institusjoner	300	262	246
-	-	-	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	8	9	8

23	46	35	Foretak	237	255	221
73	16	38	Massemarked	525	438	520
12	14	14	Engasjementer med pant i fast eiendom	207	195	215
228	260	236	Egenkapitalposisjoner	369	359	366
57	66	83	Øvrige eiendeler	167	128	107
873	895	902	Sum kredittrisiko Standardmetoden	1.952	1.796	1.810
30	21	34	Gjeldsrisiko	35	23	31
-	-	-	Egenkapitalrisiko	14	11	7
-	-	-	Valutarisiko og oppgjørskrisiko	3	4	3
370	370	387	Operasjonell risiko	656	575	575
39	45	28	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	122	110	122
-	-	-	Overgangsordning	1.032	946	1.074
6.102	5.986	6.181	Minimumskrav ansvarlig kapital	8.339	7.771	8.093
76.274	74.823	77.257	Beregningsgrunnlag (RWA)	104.240	97.137	101.168
3.432	3.367	3.477	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.691	4.371	4.553
			Bufferkrav			
1.907	1.871	1.931	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.606	2.428	2.529
2.288	2.245	2.318	Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	3.127	2.914	3.035
1.525	1.496	1.545	Motsykliskbuffer, 2,0 prosent	2.085	1.943	2.023
5.721	5.612	5.794	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	7.818	7.285	7.588
4.228	4.370	4.771	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	3.116	2.872	2.587
			Kapitaldekning			
17,5 %	17,8 %	18,2 %	Ren kjernekapitaldekning	15,0 %	15,0 %	14,6 %
19,3 %	19,8 %	19,8 %	Kjernekapitaldekning	16,6 %	17,0 %	16,3 %
21,6 %	21,6 %	22,1 %	Kapitaldekning	18,8 %	19,0 %	18,5 %
			Uvektet kjernekapitalandel			
153.395	152.080	156.091	Balanseposter	223.781	216.406	216.240
7.110	7.235	6.824	Poster utenom balansen	8.343	9.345	9.086
-832	-858	-840	Øvrige justeringer	-1.458	-1.480	-1.474
159.673	158.457	162.075	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	230.667	224.271	223.853
14.748	14.830	15.318	Kjernekapital	17.284	16.488	16.472
9,2 %	9,4 %	9,5 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,5 %	7,4 %	7,4 %

Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
31.12.18	30.6.18	30.6.19		30.6.19	30.6.18	31.12.18
12.362	11.825	12.559	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	12.902	12.137	12.686
869	1.204	858	Havbruk	1.160	1.556	1.180
3.438	2.461	2.757	Industri og bergverk	3.118	2.794	3.787
2.947	2.649	2.892	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.678	3.349	3.661
2.335	2.633	2.483	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.826	2.902	2.621
4.227	4.706	4.667	Sjøfart og offshore	4.667	4.706	4.227
15.107	14.564	14.660	Eiendomsdrift	14.726	14.623	15.168
2.531	2.514	2.435	Forretningsmessig tjenesteyting	2.088	2.195	2.162
4.145	3.747	4.427	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	5.285	4.545	4.961
44	7	3	Offentlig forvaltning	15	19	55
1.658	1.820	2.080	Øvrige sektorer	2.036	1.852	1.679
49.663	48.128	49.820	Sum næring	52.499	50.676	52.186
103.537	99.959	105.977	Lønnstakere	111.128	104.114	108.131
153.200	148.087	155.797	Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	163.627	154.790	160.317
38.062	37.172	40.064	Herav Boligkreditt	40.064	37.172	38.062
1.782	1.831	1.668	Herav Næringskreditt	1.668	1.831	1.782
113.356	109.084	114.065	Brutto utlån til kunder	121.895	115.787	120.473
639	1.012	769	- Tapsavsetning utlån til amortisert kost	824	1.052	686
58	52	46	- Tapsavsetning utlån til FVOCI	46	52	58
112.659	108.020	113.250	Netto utlån til kunder	121.025	114.683	119.728

Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank	1. halvår 2019			1. halvår 2018			2018		
	Privatmarked	Næringsliv	Totalt	Privatmarked	Næringsliv	Totalt	Privatmarked	Næringsliv	Totalt
Tap på utlån (mill. kr)									
Periodens endring i tapsavsetninger	7	92	99	8	63	71	18	126	144
Mertap ved konstatering	4	4	8	3	41	45	6	86	93
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-	-3	-3	-3	-0	-4	-7	-1	-8
Sum tap på utlån og garantier	11	93	104	7	104	112	17	212	229

Konsern	1. halvår 2019			1. halvår 2018			2 018		
	Privatmarked	Næringsliv	Totalt	Privatmarked	Næringsliv	Totalt	Privatmarked	Næringsliv	Totalt
Tap på utlån (mill. kr)									
Periodens endring i tapsavsetninger	9	96	105	7	62	70	23	127	150
Mertap ved konstatering	16	9	25	17	50	66	30	98	127
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-0	-4	-4	-8	-1	-9	-13	-1	-15
Sum tap på utlån og garantier	25	101	126	16	111	127	40	223	263

Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank (mill. kr)	1.1.19	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	30.6.19
Utlån til amortisert kost Næringsliv	742	80	5	827
Utlån til amortisert kost Privatmarked	45	15	4	63
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	75	-12	-	63
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	862	83	8	953
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	697	110	8	815
Annen gjeld - avsetninger	148	-27	-	121
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	17	-0	-	16

Morbank (mill. kr)	1.1.18	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	30.6.18
Utlån til amortisert kost Næringsliv	1.017	33	14	1.063
Utlån til amortisert kost Privatmarked	32	3	0	35
Utlån til virkelig verdi over OCI Privatmarked	65	3	-0	68
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	1.114	39	13	1.166
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	1.027	23	14	1.064
Annen gjeld - avsetninger	68	17		85
Totalresultat - virkelig verdi justering av tap	18	-1		17

Morbank (mill. kr)	1.1.18	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.12.18
Utlån til amortisert kost Næringsliv	1.017	125	-400	742
Utlån til amortisert kost Privatmarked	32	28	-15	45
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	65	10	-	75
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	1.114	163	-415	862
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	1.027	86	-415	697
Annen gjeld - avsetninger	68	80	-	148
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	18	-2	-	17

Konsern (mill. kr)	1.1.19	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	30.6.19
Utlån til amortisert kost Næringsliv	766	86	4	857
Utlån til amortisert kost Privatmarked	68	17	4	88
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	75	-12	-	63
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	909	91	8	1.008
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	744	118	8	870
Annen gjeld - avsetninger	148	-27	-	121
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	17	-0	-	16

Konsern (mill. kr)	1.1.18	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	30.6.18
Utlån til amortisert kost Næringsliv	1.037	33	13	1.083
Utlån til amortisert kost Privatmarked	52	3	-1	22
Utlån til virkelig verdi over OCI Privatmarked	65	3	-0	100
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	1.154	39	13	1.205
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	1.068	22	13	1.103
Annen gjeld - avsetninger	68	17		85
Totalresultat - virkelig verdi justering av tap	18	-1	-	17

Konsern (mill. kr)	1.1.18	Endring avsetning for tap	Endring som skyldes konstatering	31.12.18
Utlån til amortisert kost Næringsliv	1.041	128	-402	766
Utlån til amortisert kost Privatmarked	49	34	-15	68
Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat Privatmarked	65	10	-	75
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	1.155	171	-417	909
Presentert som:				
Avsetning til tap på utlån	1.068	93	-417	744
Annen gjeld - avsetninger	68	80	-	148
Utvidet resultat - virkelig verdi justering av tap	18	-2	-	17

Morbank	1. halvår 2019				1. halvår 2018				2018			
	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Total balanseført tapsavsetning												
Inngående balanse	102	257	503	862	96	256	762	1.114	96	256	762	1.114
Avsetning til tap												
Overført til (fra) Trinn 1	26	-25	-0	-	24	- 24	-	-	32	- 32	-	-
Overført til (fra) Trinn 2	-3	4	-0	-	- 5	5	-	-	- 6	6	-	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-2	3	-	0	- 2	2	-	-	- 2	3	-
Netto ny måling av tap	-29	57	114	141	- 30	48	49	67	- 34	45	158	168
Nye utstedte eller kjøpte utlån	24	13	0	37	28	21	1	50	55	93	1	148
Utlån som har blitt fraregnet	-19	-59	-1	-79	- 15	- 47	- 3	- 65	- 40	- 108	- 4	- 153
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-8	-8	-	-	-	-	-	-	- 415	- 415
Utgående balanse	99	244	610	953	98	257	811	1.166	102	257	503	862

Konsern	1. halvår 2019				1. halvår 2018				2018			
	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Total balanseført tapsavsetning												
Inngående balanse	112	271	526	909	105	269	780	1.154	106	267	782	1.155
Avsetning til tap												
Overført til (fra) Trinn 1	28	-27	-0	-	27	- 26	-	-	34	-33	-	-
Overført til (fra) trinn 2	-5	6	-2	-	- 4	4	-	-	-7	7	-	-
Overført til (fra) trinn 3	-0	-3	4	-	-	- 3	3	-	-	-4	4	-
Netto ny måling av tap	-31	58	120	147	- 31	49	47	65	-37	47	167	177
Nye utstedte eller kjøpte utlån	27	15	3	45	31	23	1	55	59	96	3	158
Utlån som har blitt fraregnet	-20	-61	-4	-85	- 16	- 48	- 4	- 69	-42	-111	-11	-163
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-8	-8	-	-	-	-	-	-	-417	-417
Utgående balanse	110	258	639	1.008	112	266	827	1.205	112	271	526	909

Note 8 - Brutto utlån

Morbank	Utlån gjenstand for nedskrivning			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt					
Balanse 1. januar 2019	97.458	9.888	1.543	4.467	113.356
Overført til Trinn 1	2.117	-2.100	-17	-	-
Overført til Trinn 2	-1.753	1.779	-26	-	-
Overført til Trinn 3	-22	-306	328	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-4.880	-69	10	-67	-5.006
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	26.489	560	162	622	27.834
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-20.054	-1.651	-177	-236	-22.118
Balanse 30. juni 2019	99.355	8.101	1.823	4.787	114.065

Morbank	Utlån gjenstand for nedskrivning			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt					
Balanse 1. januar 2018	91.074	9.931	1.560	3.278	105.843
Overført til Trinn 1	1.599	-1.592	-7	-	-
Overført til Trinn 2	-2.110	2.133	-24	-	-
Overført til Trinn 3	-34	-175	210	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-3.905	-92	-50	-60	-4.107
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	26.988	765	67	987	28.807
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-18.774	-1.956	-88	-641	-21.459
Balanse 30. juni 2018	94.839	9.013	1.668	3.565	109.084

Morbank	Utlån gjenstand for nedskrivning			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt (mill. kr)					
Balanse 1. januar 2018	91.074	9.931	1.560	3.278	105.843
Overført til Trinn 1	2.230	-2.230	0	-	-
Overført til Trinn 2	-2.637	2.644	-7	-	-
Overført til Trinn 3	-458	-31	489	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-5.487	-65	11	-148	-5.689
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	46.099	2.067	72	2.269	50.507
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-33.363	-2.428	-581	-933	-37.305
Balanse 31. desember 2018	97.458	9.888	1.543	4.467	113.356

Konsern	Utlån gjenstand for nedskrivning			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt					
Balanse 1. januar 2019	103.494	10.829	1.682	4.467	120.473
Overført til Trinn 1	2.274	-2.256	-17	-	-
Overført til Trinn 2	-2.163	2.205	-42	-	-
Overført til Trinn 3	-45	-337	382	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-5.237	-156	4	-67	-5.455
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	28.261	631	167	622	29.681
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-20.650	-1.739	-178	-236	-22.804
Balanse 30. juni 2019	105.934	9.177	1.998	4.787	121.894

Konsern	Utlån gjenstand for nedskrivning			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt					
Balanse 1. januar 2018	96.798	10.855	1.652	3.278	112.583
Overført til Trinn 1	1.859	-1.851	-8	-	-
Overført til Trinn 2	-2.415	2.451	-36	-	-
Overført til Trinn 3	-43	-203	247	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-4.949	-191	-63	-60	-5.262
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	28.706	853	71	987	30.617
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-19.349	-2.049	-111	-641	-22.150
Balanse 30. juni 2018	100.607	9.864	1.752	3.565	115.787

Konsern	Utlån gjenstand for nedskrivning			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		
Brutto utlån -Totalt (mill. kr)					
Balanse 1. januar 2018	96.286	10.855	1.652	3.278	112.071
Overført til Trinn 1	2.439	-2.391	-48	-	-
Overført til Trinn 2	-2.957	2.970	-13	-	-
Overført til Trinn 3	-464	-71	536	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-6.397	-260	89	-148	-6.716
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	48.841	2.283	89	2.269	53.483
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-34.253	-2.556	-622	-933	-38.365
Balanse 31. desember 2018	103.494	10.829	1.682	4.467	120.473

Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.18	30.6.18	30.6.19	(mill. kr)	30.6.19	30.6.18	31.12.18
3.066	3.001	3.056	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	3.056	3.001	3.066
742	669	784	Havbruk	784	669	742
1.696	1.789	1.505	Industri og bergverk	1.505	1.789	1.696
3.541	3.532	2.772	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	2.772	3.532	3.541
4.663	3.404	3.378	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.378	3.404	4.663
996	1.097	1.084	Sjøfart og offshore	1.084	1.097	996
4.949	5.522	5.717	Eiendomsdrift	5.418	5.282	4.644
6.883	6.550	8.033	Forretningsmessig tjenesteyting	8.033	6.550	6.883
6.572	6.452	7.765	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	7.283	6.086	6.210
12.202	11.852	12.483	Offentlig forvaltning	12.483	11.852	12.202
3.083	2.866	4.827	Øvrige sektorer	4.563	2.735	2.917
48.393	46.734	51.404	Sum næring	50.359	45.997	47.561
33.055	34.346	36.194	Lønnstakere	36.194	34.346	33.055
81.448	81.080	87.597	Sum innskudd	86.553	80.343	80.615

Note 10 - Netto renteinntekter

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
2018	2018	2019		2019	2018	2018
1. halvår				1. halvår		
			Renteinntekter			
166	76	107	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	43	28	62
1.641	804	836	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	1.064	884	2.042
1.528	731	835	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over andre inntekter og kostnader)	847	840	1.528
106	49	65	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder (virkelig verdi over resultatet)	65	49	106
295	137	171	Renter og lign. inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer (virkelig verdi over resultatet)	169	136	291
-	0	-	Andre renteinntekter	13	14	28
3.737	1.797	2.014	Sum renteinntekter	2.202	1.951	4.057
			Rentekostnader			
142	65	72	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	79	70	154
749	356	456	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	447	351	734
615	310	279	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	279	310	615
84	39	42	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	43	40	86
0	0	5	Andre rentekostnader	15	6	15
50	25	25	Avgift Sparebankenes sikringsfond	25	25	50
1.640	795	878	Rentekostnader og lignende kostnader	889	802	1.655
2.097	1.002	1.136	Netto renteinntekter	1.313	1.149	2.403

Note 11 - Andre driftskostnader

Morbank				Konsern		
1. halvår				1. halvår		
2018	2018	2019	(mill. kr)	2019	2018	2018
217	107	119	IT-kostnader	168	145	293
12	6	8	Porto og verditransport	10	9	17
53	22	27	Markedsføring	51	50	106
66	30	56	Ordinære avskrivninger	90	43	99
108	56	22	Driftskostnader faste eiendommer	27	77	153
93	48	50	Kjøpte tjenester	77	65	151
134	58	69	Øvrige driftskostnader	96	100	221
685	327	352	Sum driftskostnader	520	490	1.040

Note 12 - Øvrige eiendeler

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
31.12.18	30.6.18	30.6.19		30.6.19	30.6.18	31.12.18
-	-	-	Utsatt skattefordel	178	148	175
97	107	89	Varige driftsmidler	233	250	234
-	-	367	Bruksrett eiendom	607	-	-
67	40	66	Opptjente ikke motatte inntekter	137	91	86
7	4.920	866	Fordringer verdipapirer	1.180	5.350	277
179	158	179	Pensjonsmidler	179	171	179
384	1.188	207	Andre eiendeler	696	1.681	737
733	6.413	1.774	Sum øvrige eiendeler	3.210	7.692	1.687

Note 13 - Annen gjeld

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
31.12.18	30.6.18	30.6.19		30.6.19	30.6.18	31.12.18
84	21	84	Utsatt skatt	148	85	147
389	310	278	Betalbar skatt	352	339	448
10	9	10	Formuesskatt	10	9	10
30	-4	44	Tidsavgrensninger	450	384	413
115	139	158	Avsetninger	158	139	115
148	85	121	Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter	121	85	148
21	24	21	Pensjonsforpliktelser	21	24	21
-	-	370	Leieforpliktelse	611	-	-
97	87	74	Trasseringsgjeld	74	87	97
11	28	7	Leverandørgjeld	49	116	66
699	67	1.201	Gjeld verdipapirer	1.406	346	809
-	-	-	Egenkapitalinstrumenter	58	8	31
288	1.269	624	Annen gjeld	716	1.333	366
1.892	2.035	2.990	Sum annen gjeld	4.172	2.955	2.670

Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring i verdipapirgjeld (mill. kr)	31.12.18	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.6.19
Sertifikatgjeld, nominell verdi	391	-	385	-7	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	43.463	1.240	4.348	-1.367	38.988
Verdijusteringer	158	-	-	234	392
Påløpte renter	256	-	-	-59	197
Totalt	44.269	1.240	4.733	-1.198	39.578

Endring i ansvarlig lånekapital (mill. kr)	31.12.18	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.6.19
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.793	-	-	-	1.793
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	450	1	1	-	450
Verdijusteringer	13	-	-	-6	7
Påløpte renter	12	-	-	2	14
Totalt	2.268	1	1	-4	2.263

Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdssettelse 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 statskassaveksler.

Nivå 2: Verdssettelse 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: Verdssettelse 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.

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2019:

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	1	3.766	-	3.767
- Obligasjoner og sertifikater	2.076	17.794	-	19.870
- Egenkapitalinstrumenter	1.683	71	448	2.202
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.744	4.787
Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat				
- Utlån til kunder	-	-	60.745	60.745
Sum eiendeler	3.760	21.673	65.937	91.370
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	3	3.476	-	3.479
- Egenkapitalinstrumenter	58	-	-	58
Sum forpliktelser	61	3.476	-	3.537

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2018:

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	7	2.904	-	2.911
- Obligasjoner og sertifikater	2.926	15.714	-	18.640
- Egenkapitalinstrumenter	1.930	94	516	2.540
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	3.522	3.565
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder	-	-	59.480	59.480
Sum eiendeler	4.863	18.755	63.518	87.136
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	13	2.959	-	2.973
- Egenkapitalinstrumenter	7	1	-	8
Sum forpliktelser	20	2.960	-	2.981

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2018:

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	1	4.117	-	4.119
- Obligasjoner og sertifikater	2.786	17.563	-	20.348
- Egenkapitalinstrumenter	1.195	128	550	1.873
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.425	4.467
Finansielle eiendeler virkelig verdi over totalresultatet				
- Utlån til kunder	-	-	61.295	61.295
Sum eiendeler	3.982	21.850	66.269	92.102
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	4	2.977	-	2.982
- Egenkapitalinstrumenter	31	-	-	31
Sum forpliktelser	36	2.977	-	3.013

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. juni 2019:

(mill. kr)	Egenkapital- instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultat	Sum
Inngående balanse 1.1.19	550	4.425	61.294	66.269
Tilgang	14	622	13.008	13.644
Fraregning	-172	-306	-13.557	-14.035
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-0	-0
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	56	3	0	60
Utgående balanse 30.06.19	448	4.744	60.745	65.937

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. juni 2018:

(mill. kr)	Egenkapital- instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	Egenkapital- instrumenter til virkelig verdi over totalresultatet	Sum
Utgående balanse 31.12.17	419	3.236	-	66	3.722
Implementering IFRS 9	66	-	56.743	-18	56.743
Inngående balanse 1.1.18	486	3.236	56.743	49	60.464
Tilgang	40	987	14.762	-	15.790
Avhending	-18	-694	-12.025	-	-12.737
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-2	-	-2
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	8	-7	2	6	3
Utgående balanse 31.03.18	516	3.522	59.480	54	63.518

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2018:

(mill. kr)	Egenkapital- instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Fastrentelån	Utlån til virkelig verdi over utvidet resultatet	Egenkapital- instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultatet	Sum
Utgående balanse 31.12.17	419	3.236	-	66	3.722
Implementering IFRS 9	66	-	56.743	-66	56.743
Inngående balanse 1.1.18	486	3.236	56.743	-	60.464
Tilgang	76	2.269	18.147	-	20.492
Avhending	-20	-1.079	-13.596	-	-14.694
Nedskrivning forventet tap på utlån	-	-	-2	-	-2
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	8	-2	2	-	8
Utgående balanse 31.12.18	550	4.425	61.294	-	66.269

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 rentestrømmer 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 livstidsskap. Dersom man doubler worst case scenarioets sannsynlighet i tapsmodellen, medfører det en reduksjon i virkelig verdi på 5 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 338 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer gjennom selskapet SMN Invest AS. 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 per 30. juni 2019:

(mill. kr)	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Fastrentelån	4.744	-12
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet *	448	-
Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	60.745	-5

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

Note 16 - 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 konservative 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; bankspesifikk, for finansmarkedet generelt eller en kombinasjon av interne og eksterne forhold. 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 tilfredsstille minstekrav til LCR.

Gjennomsnittlig restløpetid for gjeld stiftet ved utstedelser av verdipapirer er på 3,3 år ved utgangen av første halvår 2019. Samlet LCR for konsernet var 165 prosent ved utgangen av første halvår 2019 og gjennomsnittlig samlet LCR var 147 prosent for andre kvartal. LCR i norske kroner var 152 prosent ved utgangen av første kvartal 2019, i euro er det netto innbetaling.

Note 17 - Resultat per egenkapitalbevis

Egenkapitalbeviserens 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 per egenkapitalbevis.

(mill. kr)	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Januar - Desember 2018
Grunnlag resultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapital 1)	1.667	1.163	2.018
Resultat til egenkapitalbevisiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk 2)	1.066	744	1.291
Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis	129.565.508	129.331.186	129.411.807
Resultat per egenkapitalbevis	8,23	5,75	9,97

	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Januar - Desember 2018
1) Korrigerert resultat			
Konsernets resultat i perioden	1.729	1.209	2.090
-ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat	-33	-27	-34
- korrigerert for renter på hybridkapital ført direkte mot EK	-29	-20	-37
Korrigerert resultat i perioden	1.667	1.163	2.018

2) Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank)

(mill. kr)	30.6.19	30.6.18	31.12.18
Eierandelskapital	2.597	2.597	2.597
Utjevningsfond	5.602	5.079	5.602
Overkursfond	895	895	895
Fond for urealiserte gevinster	99	81	99
Annen egenkapital	-1	-8	-
A. Sum egenkapitalbeviserens kapital	9.192	8.645	9.193
Grunnfondskapital	5.126	4.831	5.126
Fond for urealiserte gevinster	56	45	56
Annen egenkapital	-0	-4	-
B. Sum grunnfondskapital	5.181	4.872	5.182
Avsetning gaver	-	-	373
Avsatt utbytte	-	-	661
Egenkapital ekskl. hybridkapital	14.374	13.517	15.409
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	63,95 %	63,95 %	63,95 %
Egenkapitalbevisbrøk til disponering	63,95 %	63,95 %	63,95 %

Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	2. kv 2019	1. kv 2019	4. kv 2018	3. kv 2018	2. kv 2018	1. kv 2018	4. kv 2017	3. kv 2017	2. kv 2017
Renteinntekter	1.127	1.075	1.082	1.025	989	962	989	959	945
Rentekostnader	463	426	438	414	408	394	400	389	413
Netto renteinntekter	664	649	644	610	581	568	589	570	532
Provisjonsinntekter	363	329	343	344	361	339	372	360	349
Provisjonskostnader	51	40	42	45	45	36	49	46	38
Andre driftsinntekter	294	262	242	186	291	239	206	168	227
Netto provisjons- og andre inntekter	606	551	543	486	607	542	529	482	538
Utbytte	11	2	2	0	4	2	0	1	3
Netto resultat fra eierinteresser	231	555	130	105	102	79	147	126	94
Netto resultat fra finansielle instrumenter	95	169	-37	77	195	99	108	108	35
Netto avk. på finansielle investeringer	336	727	95	182	300	180	256	235	131
Sum inntekter	1.607	1.926	1.282	1.277	1.488	1.290	1.374	1.287	1.202
Personalkostnader	438	447	391	376	413	403	362	357	362
Andre driftskostnader	263	257	311	240	248	241	255	225	236
Sum driftskostnader	701	704	701	616	661	645	618	582	598
Resultat før tap	907	1.223	580	661	827	645	756	705	604
Tap på utlån, garantier m.v.	59	67	67	69	78	48	78	88	86
Resultat før skatt	848	1.155	513	592	748	596	678	617	518
Skattekostnad	165	109	104	119	156	131	122	118	111
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0	-8	6	150	1	-4	-0	3
Periodens resultat	683	1.046	401	480	743	466	553	500	409

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	2. kv 2019	1. kv 2019	4. kv 2018	3. kv 2018	2. kv 2018	1. kv 2018	4. kv 2017	3. kv 2017	2. kv 2017
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal ¹⁾	14,9%	23,3%	9,0%	11,1%	17,9%	11,2%	13,4%	12,5%	10,5%
Kostnadsprosent ¹⁾	44 %	37 %	55 %	48 %	44 %	50 %	45 %	45 %	50 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	121.895	120.100	120.473	118.044	115.787	113.174	112.071	110.695	107.358
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	163.627	161.091	160.317	157.825	154.790	151.065	148.784	147.146	143.800
Innskudd fra kunder	86.553	81.111	80.615	77.529	80.343	75.937	76.476	73.086	75.559
Forvaltningskapital	167.289	164.641	160.704	159.337	159.584	152.083	153.254	146.913	149.449
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	165.965	162.673	160.021	159.460	155.833	152.668	150.083	148.181	145.746
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd ¹⁾	5,7 %	6,6 %	7,8 %	7,3 %	7,6 %	7,9 %	8,2 %	9,4 %	8,5 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	7,7 %	6,8 %	5,4 %	6,1 %	6,3 %	8,2 %	13,9 %	10,3 %	12,7 %
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt									
Tapsprosent utlån, annualisert ¹⁾	0,14 %	0,17 %	0,17 %	0,18 %	0,20 %	0,13 %	0,22 %	0,24 %	0,24 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ¹⁾	0,22 %	0,18 %	0,19 %	0,18 %	0,18 %	0,19 %	0,19 %	0,18 %	0,18 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån ¹⁾	1,00 %	0,99 %	0,86 %	0,86 %	0,95 %	0,90 %	0,80 %	0,83 %	0,80 %
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	15,0 %	14,8 %	14,6 %	14,9 %	15,0 %	14,6 %	14,6 %	14,6 %	14,9 %
Kjernekapitalprosent	16,6 %	16,4 %	16,3 %	16,7 %	17,0 %	16,3 %	16,6 %	16,6 %	16,8 %
Kapitaldekningsprosent	18,8 %	18,6 %	18,5 %	19,2 %	19,0 %	18,2 %	18,6 %	19,0 %	19,0 %
Kjernekapital	17.284	16.775	16.472	16.542	16.488	15.697	15.707	15.718	15.526
Netto ansvarlig kapital	19.634	19.115	18.743	18.969	18.418	17.518	17.629	18.004	17.552
Likviditetsdekning (LCR)	165 %	180 %	183 %	150 %	150 %	162 %	164 %	124 %	160 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,5 %	7,4 %	7,4 %	7,5 %	7,4 %	7,3 %	7,2 %	7,4 %	7,2 %
Egenkapitalbevis (EKB)									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	97,70	87,40	84,20	90,90	84,50	80,90	82,25	81,25	71,75
Antall utstedte bevis (i mill.) ¹⁾	129,66	129,41	129,62	129,44	129,31	129,38	129,38	129,40	129,54
Bokført egenkapital per EKB, i kr ¹⁾	87,04	83,86	83,87	82,57	80,21	76,53	78,81	79,18	75,40
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal ¹⁾	3,21	5,02	1,90	2,32	3,54	2,21	2,63	2,42	1,92
Pris / Resultat per EKB (annualisert) ¹⁾	7,61	4,35	11,05	9,77	5,97	9,16	7,81	8,40	9,32
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,12	1,04	1,00	1,10	1,05	1,06	1,04	1,03	0,95

1) Definert som alternative resultatmål, se vedlegg til kvartalsrapporten

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6

Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2019 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står ovenfor i neste regnskapsperiode samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Trondheim, 7. august 2019
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal
Styrets leder

Bård Benum
Nestleder

Christian Stav

Mette Kamsvåg

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Tonje Eskeland Foss

Inge Lindseth
Ansatterepresentant

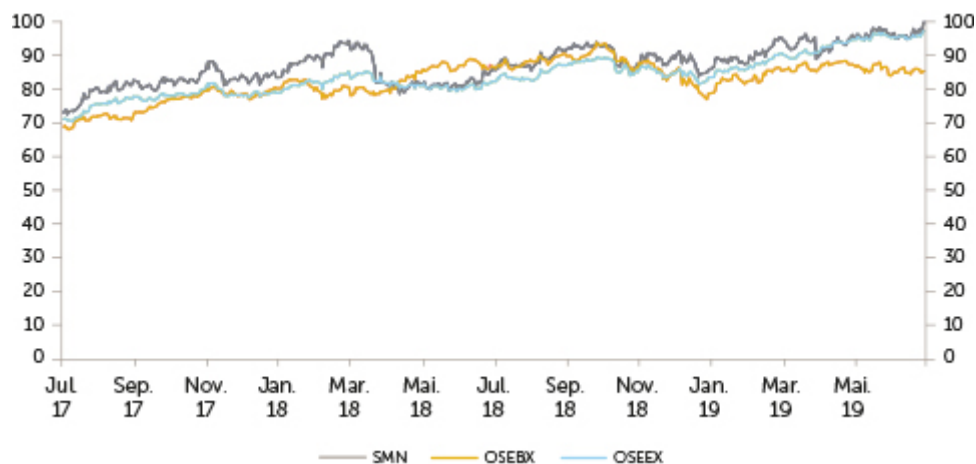
Christina Straub
Ansatterepresentant

Jan-Frode Janson
Konsernsjef

Egenkapitalbevis

Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. juli 2017 til 30. juni 2019



OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. juli 2016)

OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MING 1. juli 2016)

Omsetningsstatistikk

1. juli 2017 til 30. juni 2019



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

20 største eiere	Antall	Andel
VPF Nordea Norge Verdi	4.760.884	3,67 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	4.561.060	3,51 %
Sparebankstiftelsen SMN	3.965.391	3,05 %
VPF Odin Norge	3.542.919	2,73 %
VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	3.291.149	2,53 %
VPF Pareto Aksje Norge	2.543.777	1,96 %
VPF Alfred Berg Gambak	2.401.892	1,85 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	2.043.364	1,57 %
JP Morgan Chase Bank (nominee)	2.003.561	1,54 %
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond	1.776.137	1,37 %
Forsvarets Personellservice	1.717.046	1,32 %
Pareto Invest AS	1.663.036	1,28 %
VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. I	1.607.592	1,24 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	1.526.457	1,18 %
VPF Nordea Kapital	1.449.741	1,12 %
Morgan Stanley & Co. International	1.432.546	1,10 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	1.416.584	1,09 %
MP Pensjon PK	1.352.771	1,04 %
VPF Nordea Avkastning	1.249.111	0,96 %
VPF Eika Egenkapitalbevis	1.177.981	0,91 %
Sum for de 20 største eiere	45.482.999	35,03 %
Øvrige eiere	84.353.444	64,97 %
Utstedte egenkapitalbevis	129.836.443	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.

Revisjonsberetning



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 pr. 30. juni 2019 og tilhørende konsoliderte resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for seks månedersperioden avsluttet denne dato, og av beskrivelsen av regnskapsprinsipper og andre noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettvisende bilde i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 *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 forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte konsoliderte delårsregnskapet ikke gir et rettvisende bilde av foretakets finansielle stilling per. 30. juni 2019 og for resultatet og kontantstrømmene i seks månedersperioden, i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering.

Trondheim, 7. august 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor

PricewaterhouseCoopers AS, Brattørkaien 17 B, Postboks 6365 Torgard, NO-7492 Trondheim
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsforerselskap