

# Finansielle resultater



# Styrets årsberetning

## Makroøkonomiske forhold

### Tiltakende, men ikke evigvarende høy vekst i global økonomi

Veksten i global økonomi tok seg opp gjennom 2017. Både USA, eurosonen og mange fremvoksende økonomier overrasket positivt.

I vestlige land har arbeidsledigheten falt overalt og den er nå lavere enn normalt – og til dels svært lav i mange land. Det er tegn på tiltakende lønnsvekst, særlig i USA, men prisveksten er fortsatt moderat til lav. I eurosonen er lønnsveksten også tiltakende, men fortsatt lav, og prisveksten er godt under prismålet.

Utsiktene for 2018 er positive, og investeringsnivået er godt over et normalt nivå i de fleste vestlige land.

Fremvoksende økonomier står nå for over 75 prosent av veksten i verdensøkonomien. Kina og India bidrar mest, langt mer enn alle rike land samlet. Mange land har slitt med tilpasningen til lavere råvarepriser, men det er nå et bredt omslag i denne delen av verdensøkonomien. Kina bremser trolig kun forsiktig ned og risikoen for et brått omslag er redusert etter en betydelig nedgang i investeringene holdt opp mot samlet BNP. En høy og fortsatt stigende gjeldsbyrde utgjør likevel en risiko.

Etter at arbeidsledigheten har blitt lav, har sentralbankene begynt å normalisere styringsrentene. I USA hevet Federal Reserve renten fire ganger i fjor. Den europeiske sentralbanken har signalisert at obligasjonskjøpene kan avsluttes i tredje kvartal 2018, men vil trolig vente til 2019 med å heve renten.

Selv om momentet i global økonomi er godt, er det som alltid flere risikofaktorer. USA har vedtatt en svært ekspansiv finanspolitikk, selv om budsjettunderskuddet allerede er stort og arbeidsledigheten lav. Det legger mer press på rentene. Det kan også skape ustabilitet i andre deler av finansmarkedet. USA har innført handelsrestriksjoner og truer med flere, noe som kan utløse handelskriger.

### Norsk økonomi oppe i god marsj, utsiktene er gode, og renten forventes økt

Veksten i Fastlands-Norge steg fra 1,0 prosent i 2016 til 1,8 prosent i 2017. Sysselsettingen tok seg opp, og arbeidsledigheten falt videre. Oljeprisen er mer enn doblet fra bunnivået. Norge er igjen inne i en god oppgangskonjunktur. Dette reflekteres på aksjemarkedene, også for bankaksjer og egenkapitalbevis.

Veksten i privat forbruk og boliginvesteringer akselererte i fjor. Samtidig var reallønnsveksten fortsatt lav. Spareraten falt derfor videre, og ettersom boliginvesteringene også steg raskt økte husholdningenes netto lånebehov. Befolkningsveksten ble også ytterligere dempet. I 2018 vil trolig boliginvesteringene falle noe, ettersom igangsettingen av nye boliger ble redusert gjennom 2017 som følge av sviktende nyboligsalg etter nedgangen i boligprisene. Aktiviteten i byggebransjen er imidlertid fortsatt høy.

Boligprisene falt to til tre prosent fra toppen tidlig i vår til utgangen av året. Prisene falt rundt ti prosent i Oslo, hvor de hadde steget kraftig de to foregående årene, mens det var et moderat prisfall i alle de største byene. Ved inngangen til 2017 strammet myndighetene utlånsforskriften for boliglån til husholdningene ytterligere til med en ny maksimalgrense på fem ganger brutto inntekt i samlet gjeld og skjerpede krav til nedbetaling av store boliglån. Omsetningstakten steg imidlertid gjennom fjoråret og mot slutten av året falt beholdningen av usolgte bruktboliger. Det indikerer at nedgangen i boligprisene nå kan være tilbakelagt, i alle fall for denne gang. En høy og stigende gjeldsbyrde, en fortsatt høy boligbygging og utsikter til høyere

utlånsrenter utgjør mulige trusler mot stabiliteten på boligmarkedet, i verste fall også mot husholdningenes øvrige etterspørsel.

Fastlands-bedriftenes investeringer steg over fem prosent i fjor og deres låneetterspørsel tiltar. Investeringsnivået er fortsatt lavt selv om det øker, og bedriftsundersøkelsene indikerer videre oppgang i år. Eksporten steg i fjor, men bildet var likevel blandet. Bedrifter som eksporterer oljerelaterte varer og tjenester slet fortsatt, mens annen eksport klarte seg bedre blant annet fordi kronekursen er langt svakere enn før oljeprisen falt. Bra vekst internasjonalt og et lavere kostnadsnivået enn før tilsier at utsiktene er gode for 2018.

Investeringene i olje- og gassektoren falt 35 prosent fra toppen i 2013 til utgangen av fjoråret. Det har rammet oljerelaterte bedrifter og regioner hardt. Nå er bunnen i ferd med å passeres. Oljeprisen har kommet godt opp, og oljeselskapene vil nå øke investeringene ettersom mange utbyggingsprosjekter nå igjen er blitt lønnsomme. Ordreinngangen til oljerelatert industri har allerede økt.

Finanspolitikken har bidratt kraftig til å opprettholde veksten i norsk økonomi de tre foregående årene, men ettersom Statens pensjonsfond Utland ikke vokser så raskt som før, er det ikke rimelig å vente store stimulanter i form av økte overføringer fra fondet i årene som kommer.

Styringsrenten ble holdt uendret på rekordlave 0,5 prosent gjennom 2017. Norges Bank har signalisert at den trolig vil heve styringsrenten i løpet av 2018. Arbeidsledigheten faller raskt, prisveksten er ikke langt under målet, lønnsveksten tiltar trolig litt, og etterspørselen etter kreditt er god. Trolig kan bare et videre boligprisfall eller et markert tilbakeslag i verdensøkonomien hindre en gradvis økning av renten de neste årene.

### **Positiv utvikling for verdiskapingen i Midt-Norge**

SpareBank 1 SMNs konjunkturbarometer viser at Trøndelag hadde høy og stabil verdiskapning i 2017, mens Møre og Romsdal fortsatt slet med omstilling i offshore service og deler av maritim industri. Det er likevel tegn til bedring i disse bransjene i tillegg til at svak krone og lav rente fortsetter å gi positive effekter for flere næringer i hele regionen. Havbruksnæringen gjør det særlig bra.

Arbeidsledigheten i Trøndelag er lav med 1,9 prosent av arbeidsstyrken, ned fra rundt 2,2 prosent i 2016. Ledigheten falt også i Møre og Romsdal, med 0,7 prosentpoeng til 2,4 prosent i 2017 prosent i tråd med bedringen i industrien.

I Trøndelag steg boligprisene med 2,1 prosent i 2017, langt lavere enn de foregående årene, men bedre enn Norge samlet, som hadde en tilbakegang på 1,1 prosent. Boligmarkedet Trøndelag og Nordvestlandet har store variasjoner innad hvor prisene steg 2,4 prosent i Trondheim, mens i Ålesund økte prisene med 1,1 prosent.

Sentios årlige forventningsbarometer viser økt optimisme hos bedriftslederne i både Trøndelag og Møre og Romsdal. Det forventes fortsatt vekst og økende kapasitetsutnyttelse i industrien, fallende arbeidsledighet og en moderat vekst i boligprisene

## Årsregnskap 2017

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift, og styret bekrefter med dette at grunnlaget for fortsatt drift er til stede.

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

SpareBank 1 SMN reklassifiserte to fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital fra og med 2017. Fondsobligasjonene ble reklassifisert da de ikke tilfredsstiller definisjonen av finansiell forpliktelse i henhold til IAS 32. Obligasjonene er evigvarende og SpareBank 1 SMN har rett til ikke å betale renter til investorene. Rentene presenteres ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen. Endringen har medført reduserte rentekostnader i 2017 på totalt 44 millioner kroner før skatt og 33 millioner etter skatt. Sammenligningstall for 2016 er omarbeidet. Se note 3 for ytterligere detaljer.

### Hovedtrekk for 2017

- Gode resultater fra bankdrift, datterselskaper og produkselskaper
- Resultatet var 1.828 millioner kroner og 147 millioner bedre enn i 2016. Bedringen skyldes hovedsakelig økte driftsinntekter, reduserte tap på utlån og godt resultat i SpareBank 1 Gruppen
- Sterk soliditet
- Betydelig flere kunder og høy vekst innenfor alle produktområder

### Overskudd på 1.828 millioner kroner

- Resultat før skatt 2.279 millioner kroner (2.029 millioner)
- Resultat 1.828 millioner kroner (1.681 millioner)
- Avkastning på egenkapital 11,5 prosent (11,3 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 14,9 prosent (14,9 prosent)
- Vekst i utlån 8,2 prosent (8,0 prosent) og innskudd 13,9 prosent (4,8 prosent)
- Andel privatmarkedslån 66 prosent (65 prosent)
- Tap på utlån og garantier 341 millioner kroner (516 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 8,71 kroner (7,93). Bokført verdi per egenkapitalbevis 78,81 kroner (73,35), inklusive foreslått utbytte for 2017
- Foreslått utbytte 4,40 kroner per egenkapitalbevis og avsetning til gaver på 322 millioner

### Resultat 147 millioner kroner bedre enn i 2016

SpareBank 1 SMN oppnådde i 2017 et resultat før skatt på 2.279 millioner kroner (2.029 millioner). Overskuddet er 1.828 millioner kroner (1.681 millioner) og avkastning på egenkapitalen 11,5 prosent (11,3 prosent).

Samlede driftsinntekter i 2017 utgjorde 4.229 millioner kroner (3.603 millioner). Det er en økning på 626 millioner kroner fra året før.

Avkastning på finansielle eiendeler var 760 millioner kroner (944 millioner). Av dette var resultatandelen av eierinteresser og tilknyttede selskaper 437 millioner kroner (423 millioner).

Driftskostnadene ble 2.369 millioner kroner (2.003 millioner) i 2017. Kostnadsveksten er i stor grad i bankens datterselskaper og skyldes satsing på BN Bolig i EiendomsMegler 1 Midt-Norge, kapasitetsøkning i SpareBank 1 Markets og oppkjøp i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN.

Konsernet tapte 341 millioner kroner (516 millioner) på utlån og garantier til kunder. Dette er i hovedsak innenfor oljerelatert virksomhet.

Det var god vekst både i utlån og innskudd i 2017. Utlånene økte med 8,2 prosent (8,0 prosent) og innskuddene med 13,9 prosent (4,8 prosent).

Ren kjernekapitaldekning var per 31. desember 2017 14,9 prosent (14,9 prosent). Målsatt ren kjernekapitaldekning er 15,0 prosent.

Kursen på bankens egenkapitalbevis (MING) var ved årsskiftet 82,25 kroner (64,75). Det ble i 2017 utbetalt et kontantutbytte på 3,00 kroner per egenkapitalbevis for 2016.

Resultatet per egenkapitalbevis var 8,71 kroner (7,93). Bokført verdi var 78,81 kroner (73,35) per egenkapitalbevis inklusive foreslått utbytte på 4,40 kroner. Foreslått utbytte representerer en utdelingsgrad på 50 prosent (37 prosent) av konsernresultatet.

### Forslag til overskuddsdisponering

Det er morbankens regnskap som danner grunnlag for disponering av årsoverskuddet. Morbankens disponible resultat inkluderer mottatt utbytte fra datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet, og er korrigert for rentekostnader på hybridkapital etter skatt.

I konsernregnskapet foretas full konsolidering av datterselskaper, mens resultatandel fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet konsolideres etter egenkapitalmetoden. Utbytte inkluderes derfor ikke i konsernresultatet.

| <b>Forskjell konsern - morbank</b>                        | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Årsoverskudd konsern</b>                               | <b>1.828</b> | <b>1.681</b> |
| Resultat i datterselskaper                                | -196         | -280         |
| Utbytte og konsernbidrag datterselskap                    | 364          | 147          |
| Resultatandel tilknyttede og felleskontrollerte selskaper | -437         | -423         |
| Utbytte fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper   | 410          | 591          |
| Elimineringer konsern                                     | -119         | -27          |
| <b>Årsoverskudd morbank</b>                               | <b>1.850</b> | <b>1.689</b> |
|                                                           |              |              |
| <b>Overskuddsdisponering</b>                              | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
| Årsoverskudd morbank                                      | 1.850        | 1.689        |
| Overført fond for urealiserte gevinster                   | -17          | 95           |
| Renter hybridkapital ført mot egenkapital (e.skatt)       | -33          | -34          |
| <b>Årsoverskudd til disponering</b>                       | <b>1.800</b> | <b>1.750</b> |
| Utbytte                                                   | 572          | 389          |
| Utjevningsfond                                            | 580          | 730          |
| Grunnfondskapital                                         | 327          | 411          |
| Gaver                                                     | 322          | 220          |
| <b>Sum disponert</b>                                      | <b>1.800</b> | <b>1.750</b> |

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster på 17 millioner kroner.

Samlet beløp til disponering er med dette 1.800 millioner kroner.

Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og eierkapitalen i henhold til deres relative andel av egenkapitalen, slik at utbytte og avsetning til utjevningsfond utgjør 64,0 prosent av det disponerte resultatet.

Resultat per egenkapitalbevis ble 8,71 kroner. Av dette foreslår styret overfor bankens representantskap et kontantutbytte på 4,40 kroner, totalt 572 millioner. Dette gir en utdelingsgrad til egenkapitalbevisene på

50 prosent av resultat per egenkapitalbevis. Videre foreslår styret at bankens representantskap avsetter 322 millioner kroner i gaver, også tilsvarende en utdelingsgrad på 50 prosent. Av dette beløpet foreslås overført 252 millioner kroner til Sparebankstiftelsen SMN og 70 millioner til gaver til allmennyttige formål. Utjevningfondet og grunnfondet tilføres henholdsvis 580 millioner kroner og 327 millioner.

Etter disponering av resultatet for 2017 er egenkapitalbevisbrøken fortsatt 64,0 prosent.

### Økte netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte med 296 millioner kroner til 2.225 millioner (1.929 millioner) i 2017. Den sterke økningen fremkommer som følge av:

- Økte utlån og innskudd både til privat- og næringslivskunder
- Forbedrede marginer på utlån både til privat- og næringslivskunder
- Reduserte finansieringskostnader

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 2017 samlet 370 millioner kroner (282 millioner).

Risikoprising og oppmerksomhet mot regulatorisk kapitalbruk har gitt forbedrede marginer og arbeidet med dette videreføres i 2018. Bankens sterke vekst viser at banken har markedsriktige priser.

### Økte andre inntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte i 2017 med 330 millioner kroner til 2.005 millioner (1.674 millioner) i 2017.

Inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er økt med 88 millioner kroner som følge av vekst og forbedrede marginer på boliglån.

Styrking av SpareBank 1 Markets og oppkjøp i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har bidratt vesentlig til økningen i andre inntekter. Det er også en positiv utvikling i inntekter fra forsikringssalg, salg av spareprodukter og betalingstjenester.

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

| Provisjonsinntekter (mill. kr)                                   | 2017         | 2016         | Endring    |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Betalingstjenester                                               | 207          | 196          | 11         |
| Kredittkort                                                      | 59           | 63           | -3         |
| Sparing og forvaltning                                           | 117          | 97           | 20         |
| Forsikring                                                       | 172          | 159          | 13         |
| Garantiprovisjoner                                               | 69           | 77           | -8         |
| Eiendomsmegling                                                  | 365          | 391          | -27        |
| Regnskapstjenester                                               | 357          | 213          | 144        |
| Kurtasjeinntekt verdipapir                                       | 214          | 126          | 88         |
| Øvrige provisjoner                                               | 75           | 69           | 6          |
| <b>Provisjoner eks. SB 1 Boligkreditt og SB 1 Næringskreditt</b> | <b>1.635</b> | <b>1.392</b> | <b>242</b> |
| Provisjoner fra SB 1 Boligkreditt                                | 353          | 271          | 83         |
| Provisjoner fra SB 1 Næringskreditt                              | 17           | 12           | 5          |
| <b>Sum provisjonsinntekter</b>                                   | <b>2.005</b> | <b>1.674</b> | <b>330</b> |



**God avkastning finansielle investeringer**

Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 317 millioner kroner (434 millioner). Dette fordeler seg slik:

- Gevinst på aksjer i banken og datterselskaper var 62 millioner kroner (76 millioner)
- Finansielle derivater har gitt gevinster på 124 millioner kroner (280 millioner). Dette er i all hovedsak gevinster på renteinstrumenter
- Øvrige finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi inkluderer verdiendring på bankens portefølje av fastrentelån og har gitt en gevinst på 7 millioner kroner (26 millioner)
- Inntekter fra valutaforretninger på 45 millioner kroner (51 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 43 millioner kroner (25 millioner)
- Konsernets beholdning av sertifikater og obligasjoner har gitt en gevinst på 58 millioner (-2 millioner) som følge av bedret avkastning på likviditetsporteføljen
- Prisene på finansielle instrumenter banken anvender som sikring er redusert og banken har regnskapsført et netto tap på 22 millioner kroner (21 millioner) på sikringsinstrumenter

| Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)                           | 2017       | 2016       | Endring     |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Gevinst/(tap) på aksjer                                                   | 62         | 76         | -14         |
| Gevinst/(tap) på finansielle derivater                                    | 124        | 280        | -156        |
| Herav verdiregulering av basisswapper                                     | -50        | -8         | -42         |
| Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO) | 7          | 26         | -19         |
| Gevinst/(tap) på valuta                                                   | 45         | 51         | -6          |
| Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner                             | 58         | -2         | 60          |
| Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets           | 43         | 25         | 19          |
| Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring   | -22        | -21        | -1          |
| <b>Netto resultat fra finansielle instrumenter</b>                        | <b>317</b> | <b>434</b> | <b>-117</b> |

**Produktselskaper og andre tilknyttede selskaper**

Gjennom produktselskapene får bankene tilgang til et bredere produktspekter og dermed provisjonsinntekter. Produktselskapene gir også bankene god avkastning på investert kapital.

**SpareBank 1 Gruppen**

SpareBank 1 Gruppen eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring, SpareBank 1 Skadeforsikring, ODIN Forvaltning og SpareBank 1 Gruppen Finans. SpareBank 1 SMN sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen var ved utgangen av fjerde kvartal 2017 uendret på 19,5 prosent. SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i 2017 ble 1.811 millioner kroner (1.575 millioner). SpareBank 1 Forsikring bidrar med 95 prosent av resultatet. Resultatøkningen forklares med:

- God underliggende utvikling både i liv- og skadevirksomheten
- Høye finansinntekter
- Positiv verdijustering på eiendom

SpareBank 1 SMNs andel av resultatet for 2017 ble 349 millioner kroner (317 millioner) inklusive en korreksjon av resultatet for 2016 med minus 4 millioner.

**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 31. desember 2017 har banken solgt lån på samlet 34,9 milliarder kroner (33,1 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt tilsvarende 35,3 prosent (37,1 prosent) av bankens samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt i 2017 var 19,1 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i 2017 ble minus 41 millioner kroner (minus 17 millioner). Resultatandelen i 2017 er svekket av kurstap på selskapets basisswapper med 74 millioner kroner (29 millioner kroner).

Verdivurderingen av selskapets basisswapper er knyttet til valutasikring av selskapets innlån. Disse verdivurderes kvartalsvis og kan gi store resultatsvingninger fra kvartal til kvartal. Kurstap oppstår som følge av at markedskostnaden ved valutasikringen er redusert og effekten av kurstapet vil utlignes over valutasikringens løpetid.

Ny eierandel per 31. desember 2017 var 19,9 prosent.

### **SpareBank 1 Næringskreditt**

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per 31. desember 2017 er utlån på 1,8 milliarder kroner (2,1 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN sin eierandel var i 2017 36,5 prosent av selskapet og bankens andel av resultatet for 2017 ble 19 millioner kroner (29 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringsseidendom og bankens eierandel i BN Bank. Av utlånene i SpareBank 1 Næringskreditt er 42 prosent overført fra BN Bank. Ny eierandel per 31. desember 2017 var 33,5 prosent.

### **SpareBank 1 Kredittkort**

Resultatet for 2017 ble 84 millioner kroner (128 millioner). SpareBank 1 Kredittkort eies av SpareBank 1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 17,9 prosent. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i 2017 ble 15 millioner kroner, og andel av porteføljen er 845 millioner kroner (829 millioner).

SpareBank 1 Kredittkort har siden første januar 2017 håndtert kredittkortprogrammet i LOfavør. Denne avtalen utvider det forretningsmessige forholdet mellom LO og SpareBank 1-alliansen.

I 2017 var arbeidet med LOfavør-porteføljen preget av oppstart og engangskostnader, men allerede i 2018 vil porteføljen gi SpareBank 1-alliansen et positivt bidrag. Ved utgangen av året besto porteføljen samlet av 45.250 konti hvorav 6.250 var tilordnet SpareBank 1 SMN.

På vegne av SpareBank 1-alliansen fikk Sparebank 1 Kredittkort i 2017 oppdraget på å levere kredittprodukter til et utvidet Vipps. Avtalen implementeres i løpet av 2018.

### **BN Bank**

SpareBank 1 SMN eier 33,0 prosent av BN Bank per 31. desember 2017.

Resultatet i BN Bank i 2017 ble 298 millioner kroner (261 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på 8,3 prosent (7,3 prosent). SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank i 2017 ble 98 millioner kroner (86 millioner) justert for resultatandel i BN Bolig og renter hybridkapital.



Etter beslutning om avvikling av satsingen på finansiering av næringseiendom er næringslivsporteføljen redusert med 18,7 milliarder kroner tilsvarende 59 prosent siden 30. juni 2015. Dette har bidratt til bedring av soliditeten i SpareBank 1 SMN og til forbedret lønnsomhet i den resterende næringslivsporteføljen i BN Bank.

BN Bank skal utvikles til en digital privatmarkedsbank.

BN Bank har vedtatt å styrke produktplattformen gjennom en forsiktig satsing på forbrukslån. I tillegg har selskapet 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. For å understøtte satsingen på eiendomsmegling har bankens styre også vedtatt en nysatsing på prosjektfinansiering av boligprosjekter. Dette vil være en kontrollert satsing med gradvis oppbygging av porteføljen.

### **SpareBank 1 Betaling (Vipps)**

Høsten 2017 ble SpareBank1-alliansen sin mobilbetalingstjeneste mCASH slått sammen med Vipps. Flere norske bankgrupperinger gikk inn på eiersiden i selskapet, og samtlige norske banker har Vipps som sin mobilbetalingstjeneste. Bank ID og BankAxept skal fusjonere med Vipps for å ta opp kampen om de framtidige betalingsløsningene. 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 vil i løpet av 2018 lansere flere tjenester som vil forenkle bankkundernes hverdag og med kontointegrasjon også sørge for å holde kostnadene nede.

### **Driftskostnader**

Samlede kostnader i konsernet økte med 366 millioner kroner i 2017 og ble 2.369 millioner (2.003 millioner).

I morbanken er kostnadene økt med 58 millioner kroner til 1.209 millioner fra 2016 til 2017. Endringen forklares med:

- Effektivisering av banken har gitt lavere bemanning og reduserte kostnader. Siden 31. desember 2014 er antall årsverk i morbanken redusert med 90 årsverk til 595 ved utgangen av 2017
- I 2016 kostnadsførte banken 50 millioner kroner i omstillingskostnader knyttet til nedbemanning
- Ytelsespensjonsordningen for ansatte i morbanken og datterselskaper ble avviklet i 2016 slik at alle konsernets ansatte har innskuddspensjon. Avviklingen medførte en gevinst på 74 millioner kroner i morbanken i 2016
- Innføring av finansskatt i 2017 har økt kostnadene med 25 millioner kroner
- Endret kundedferd og ny teknologi vil legge til rette for økt effektivisering i tiden som kommer
- Satsing på ny teknologi har økt kostnadene med 30 millioner kroner
- Målet om nullvekst i morbankens driftskostnader opprettholdes også for 2018

Samlede kostnader i datterselskapene var 1.159 millioner kroner og økte med 308 millioner i 2017. 140 millioner kroner er følge av SpareBank Regnskapshuset SMN oppkjøp i Møre og Romsdal, om lag 130 millioner oppbygging i SpareBank 1 Markets og 45 millioner kostnader ved EiendomsMegler 1 Midt-Norges satsing på BN Bolig. Kostnadene i 2016 i datterselskapene var positivt påvirket av engangseffekter på 16 millioner kroner knyttet til avvikling av ytelsespensjonsordningen.

Oppkjøpet i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har gitt betydelig inntektsvekst og resultatøkning i selskapet. Kapasitetsøkning gjennom nyansettelser har gitt sterk inntektsvekst i SpareBank 1 Markets og

potensialet for ytterligere vekst er høyt. Resultatet i BN Bolig er i tråd med plan preget av oppstartskostnader. Det forventes resultatforbedring 2018.

Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 47 prosent (44 prosent), i morbanken 32 prosent (31 prosent).

### **Reduserte tap og lavt mislighold**

I 2017 ble netto tap på utlån 341 millioner kroner (516 millioner). Netto tap på utlån utgjør 0,23 prosent av totale utlån (0,39 prosent).

På utlån til konsernets næringslivskunder er det i 2017 netto tapsført 323 millioner kroner (495 millioner), i all hovedsak knyttet til utlån til oljerelatert virksomhet.

På utlån til privatmarkedskunder er det i 2017 netto tapsført 18 millioner kroner (21 millioner).

Samlede individuelle nedskrivninger på utlån og garantier per 31. desember 2017 utgjør 769 millioner kroner (638 millioner).

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 1.468 millioner kroner (1.688 millioner) tilsvarende 0,99 prosent (1,23 prosent) av brutto utlån, inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Mislighold over 90 dager var 284 millioner kroner (214 millioner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,19 prosent (0,16 prosent). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 55 millioner kroner (39 millioner), tilsvarende 20 prosent (18 prosent).

Misligholdet fordeler seg på næringslivskunder med 75 millioner kroner (38 millioner) og på privatmarkedskunder med 209 millioner (176 millioner).

Andre tapsutsatte engasjement utgjør 1.184 millioner kroner (1.474 millioner). Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 0,80 prosent (1,07 prosent). 714 millioner kroner (599 millioner) tilsvarende 60 prosent (41 prosent) er nedskrevet.

Andre tapsutsatte engasjement fordeler seg på næringslivskunder med 1.164 millioner kroner (1.455 millioner) og på privatmarkedskunder med 21 millioner (19 millioner).

Det er god kredittkvalitet i utlånsporteføljen. En svært stor andel av årets tap på utlån er knyttet til oljerelatert virksomhet, men også i denne delen av porteføljen er utviklingen positiv.

### **Gruppevise tapsnedskrivninger**

Beregning av gruppevise tapsnedskrivninger gjøres med utgangspunkt i:

- Hendelser som har påvirket bankens portefølje (som gir migrering mellom risikoklassene etter innvilgelse)
- Hendelser som ennå ikke har påvirket porteføljen på grunn av at bankens kredittrisikomodeller ikke fanger effektene raskt nok opp (for eksempel vesentlige skift i makroøkonomiske forhold)

Gruppevise tapsnedskrivninger er i 2017 økt med ni millioner kroner. Samlede gruppevise tapsnedskrivninger er 347 millioner kroner (339 millioner), som utgjør 0,23 prosent (0,25 prosent) av totale utlån. Gruppevise nedskrivninger fordeler seg med 104 millioner kroner på privatmarkedet og 243 millioner på næringsliv. Av avsetningen på 243 millioner kroner på næringslivsporteføljen utgjør avsetning knyttet til

oljerelatert virksomhet 60 millioner. Resterende gruppevise tapsnedskrivninger på næringslivsporteføljen på 173 millioner kroner fordeler seg relativt jevnt på øvrige sektorer.

## IFRS 9

IFRS 9 Finansielle instrumenter erstatter fra og med første januar 2018 IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering, måling og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser samt sikringsbokføring. SpareBank 1 SMN har i samarbeid med øvrige SpareBank 1-banker arbeidet med modellverk samt avklaringer rundt verdsettelse og klassifisering de siste par årene. Våre beregninger viser et økt avsetningsbehov for tap per første januar 2018 på 17 millioner kroner for morbanken, og 20 millioner for konsernet. Det vises til note 2 og note 45 i årsregnskapet for 2017 for ytterligere detaljer.

## Forvaltningskapital 153 milliarder

Bankens forvaltningskapital per 31. desember 2017 var 153 milliarder kroner (138 milliarder) og har økt med 15 milliarder tilsvarende 11,0 prosent det siste året. Forvaltningskapitalen har økt som følge av høyere utlånsvolum og høyere likviditetsbeholdning.

Per 31. desember 2017 er utlån på til sammen 37 milliarder kroner (35 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 vekst i utlån til bolig

Totale utlån har økt med 11,2 milliarder kroner (10,2 milliarder), tilsvarende 8,2 prosent (8,0 prosent) i 2017 og var 148,8 milliarder (137,5 milliarder) per 31. desember 2017.

- Utlån til personkunder økte i 2017 med 9,3 milliarder kroner (8,7 milliarder) til 98,7 milliarder (89,4 milliarder). Vekst på 10,4 prosent (10,7 prosent)
- Utlån til bedriftskunder økte i 2017 med 1,9 milliarder kroner (1,5 milliarder) til 50,1 milliarder (49,1 milliarder). Vekst på 4,1 prosent (3,2 prosent)
- Utlån til personkunder utgjorde 66 prosent (65 prosent) av totale utlån til kunder ved utgangen av 2017

Veksten i boliglån er høy, og bankens markedsandeler er økende. Det er ingen indikasjoner på økte taps- og misligholdsnivåer i bankens boliglånsportefølje og kvaliteten i boliglånsporteføljen er svært god.

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

SpareBank 1 SMN har i løpet av de siste årene økt andelen lån til personkunder, og andelen personmarkedslån av totale utlån var 66 prosent (65 prosent) per 31. desember 2017.

(Fordelt i henhold til sektor – se note 5)

## Innskudd

Innskudd fra kunder økte i 2017 med 9,3 milliarder kroner (3,1 milliarder) til 76,5 milliarder (67,2 milliarder). Dette tilsvarer en vekst på 13,9 prosent (5,6 prosent).

- Innskudd fra personkunder økte med 2,0 milliarder kroner (1,8 milliarder) til 31,8 milliarder, tilsvarende 6,8 prosent (6,9 prosent)

- Innskudd fra bedriftskunder økte med 7,3 milliarder kroner (1,6 milliarder) til 44,7 milliarder, tilsvarende 19,5 prosent (4,6 prosent). Veksten i innskudd fra bedriftskunder har vært svært høy, og forklares med høy vekst i de fleste segmenter. Som forventet er totale innskudd noe lavere ved utgangen av januar 2018.
- Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SMN var 68 prosent per 31. desember 2017 (66 prosent)

Innskuddsveksten i banken var meget tilfredsstillende i 2017, både fra personkunder og bedriftskunder. (Fordelt i henhold til sektor – se note 9).

### Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 11,7 milliarder kroner (10,2 milliarder) ved utgangen av 2017. Økningen på 1,5 milliarder kroner er et resultat av godt salg og verdikninger, særlig på aksjefond og aktiv forvaltning.

| Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr) | 2017          | 2016          | Endring      |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Aksjefond                                          | 7.870         | 6.612         | 1.258        |
| Spareforsikring                                    | 840           | 762           | 78           |
| Aktiv forvaltning                                  | 2.989         | 2.780         | 209          |
| <b>Totalt</b>                                      | <b>11.699</b> | <b>10.154</b> | <b>1.545</b> |

### Forsikring

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst på 5,8 prosent i 2017. Veksten har vært størst på personforsikring som har økt med 7,9 prosent.

| Forsikring, premievolum (mill. kr) | 2017         | 2016         | Endring   |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Skadeforsikring                    | 769          | 738          | 31        |
| Personforsikring                   | 327          | 303          | 24        |
| Tjenestepensjon                    | 232          | 214          | 18        |
| <b>Totalt</b>                      | <b>1.328</b> | <b>1.255</b> | <b>73</b> |

### Privatmarked

Totale utlån i privatmarkedet er 103 milliarder kroner og totale innskudd 37 milliarder kroner per 31. desember 2017. Dette er utlån til og innskudd fra lønnstakere, landbrukskunder og enkeltpersonsforetak.

I privatmarkedet ble samlede driftsinntekter 1.926 millioner kroner (1.633 millioner) i 2017. Netto renteinntekter utgjorde 1.137 millioner kroner (953 millioner) og provisjonsinntektene 789 millioner (679 millioner). Inntektene har økt i hovedsak som følge av økte utlån og forbedrede utlånsmarginer samt økte provisjonsinntekter fra andre finansieringsinntekter, investeringsprodukter, betaling og forsikring. Samlede inntekter økte med 293 millioner kroner. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 16,6 prosent (13,8 prosent). Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,0 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlånsmarginen i 2017 ble 1,93 prosent (1,75 prosent), mens innskuddsmarginen ble 0,11 prosent (0,25 prosent) målt mot tremåneders NIBOR. Gjennomsnittlig tremåneders NIBOR er blitt redusert med om lag 0,30 prosentpoeng i løpet av 2017.

Utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet i 2017 ble henholdsvis 10,0 prosent (10,3 prosent) og 6,7 prosent (3,9 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 sikret med pant i boligeiendom.

### Næringsliv

Totale utlån til næringslivskunder er 39 milliarder kroner og totale innskudd 39 milliarder per 31. desember 2017. Dette er en diversifisert portefølje med utlån til og innskudd fra i næringslivskunder i Trøndelag og Møre og Romsdal.

Innen næringsliv ble driftsinntektene 1.315 millioner kroner (1.205 millioner) i 2017. Netto renteinntekter ble 1.108 millioner kroner (1.000 millioner) og provisjonsinntektene og avkastning på finansielle investeringer 207 millioner (205 millioner). Driftsinntektene i næringslivssegmentet har i all hovedsak økt på grunn av økte utlån og forbedrede utlånsmarginer.

Netto samlede tap i næringslivssegmentet er redusert og var 318 millioner kroner (490 millioner) i 2017. Tapene er i all vesentlighet knyttet til utfordringene innen oljerelatert virksomhet.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 10,5 prosent i 2017 (6,9 prosent). Anvendt kapital er regulatorisk kapital på 15,0 prosent, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,69 prosent (2,51 prosent) og minus 0,10 prosent (minus 0,08 prosent) per fjerde kvartal 2017.

Utlånene økte med 1,5 prosent (0,7 prosent) og innskuddene økte med 19,5 prosent (6,9 prosent) i 2017.

### Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i 2017 ble 242,7 millioner kroner (326,8 millioner) før skatt.

| Resultat før skatt (mill. kr)               | 2017         | 2016         | Endring      |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| EiendomsMegler 1 Midt-Norge                 | 2,6          | 66,7         | -64,0        |
| SpareBank 1 Finans Midt-Norge               | 128,3        | 103,4        | 24,9         |
| SpareBank 1 Regnskapshuset SMN              | 60,3         | 42,9         | 17,4         |
| SpareBank 1 Markets (proforma inkl Allegro) | 1,9          | 19,6         | -17,8        |
| SpareBank 1 SMN Invest                      | 27,9         | 73,7         | -45,9        |
| Andre selskaper                             | 21,6         | 20,4         | 1,2          |
| <b>Sum</b>                                  | <b>242,7</b> | <b>326,8</b> | <b>-84,1</b> |

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal med en svært sterk markedsposisjon og særlig i Trondheim. Ambisjonen er å fortsette og styrke markedsandelen i regionen. Selskapet har i samarbeid med BN Bank etablert selskapet BN Bolig, hvor EiendomsMegler 1 Midt-Norge og BN Bank har en eierandel på 50 prosent hver. Dette er en satsing på eiendomsmegling i Oslo-markedet som i tillegg til økte inntekter fra eiendomsmegling skal bidra til sterkere boliglånsvekst for BN Bank i dette markedet.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge sitt resultat før skatt i 2017 ble 2,6 millioner kroner (66,7 millioner). Resultatet er svekket av:

- Reduserte inntekter som følge av færre solgte boligenheter. Antall solgte boligenheter i 2017 var 6.719 mot 7.429 i 2016.

- 35 millioner kroner i negativt resultat knyttet til oppstartskostnader i BN Bolig. EiendomsMegler 1 Midt-Norge konsoliderer resultatet fra BN Bolig som datterselskap.

**SpareBank 1 Finans Midt-Norge** hadde et resultat på 128,3 millioner kroner i 2017 (103,4 millioner), og har positiv resultatutvikling som følge av sterk inntektsøkning, begrenset kostnadsvekst og god risikostyring. Selskapets forretningsområder er hovedsakelig leasing til SMB-markedet og billån til privatkunder. Selskapet har leasing- og billånsavtaler for til sammen 6,2 milliarder kroner, der leasingavtalene utgjør 2,8 milliarder (2,3 milliarder) og billån 3,4 milliarder (2,7 milliarder). Selskapet tilbyr også forbrukslån, og denne porteføljen var ved årsskiftet 208 millioner kroner (132 millioner).

Det har vært god vekst og spesielt på billån hvor veksten siste 12 måneder har vært 26 prosent. SamSpar-bankene i SpareBank 1 hadde per 31. desember 2017 en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 27,9 prosent og Sparebanken Sogn og Fjordane en eierandel på 7,5 prosent. SpareBank 1 SMN eier 64,6 prosent av aksjene i SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

**SpareBank 1 Regnskapshuset SMN** oppnådde i 2017 et overskudd før skatt på 60,3 millioner kroner (42,9 millioner). Resultatøkningen tilskrives god drift og at selskapet har utvidet virksomheten betydelig i Møre og Romsdal.

Selskapet retter seg mot SMB-segmentet med en teknologisk moderne distribusjonsmodell og et bredt tjenestespekter.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN overtok alle aksjer i Økonomisenteret med omlag 110 ansatte med virkning fra 2017. Selskapet har etter dette 372 ansatte og en årsomsetning på 360 millioner kroner. Dette har bidratt til resultatforbedringen i 2017 og betydelig økning i både inntekter og kostnader.

**SpareBank 1 SMN Invest** investerer i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et overskudd i 2017 på 27,9 millioner kroner (73,7 millioner).

Verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets samlede aksjeholdning utgjør 12,5 millioner kroner av selskapet netto totale inntekter. Selskapet har i tillegg eierinteresser i eiendomsselskapet Grilstad Marina og resultatandelen fra dette selskapet var 15,4 millioner kroner i 2017.

**SpareBank 1 Markets** er datterselskap av SpareBank 1 SMN med eierandel på 66,7 prosent. SpareBank 1 Markets har hovedkontor i Oslo og avdelinger i Trondheim, Ålesund og Stavanger. Det er 132 ansatte i selskapet. I fjerde kvartal kjøpte selskapet aksjebordet i SpareBank 1 SR-Bank Markets. I transaksjonen ble SpareBank 1 SR-Bank deleier i selskapet.

SpareBank 1 Markets kjøpte i 2017 også SpareBank 1 Kapitalforvaltning (tidligere Allegro Kapitalforvaltning og SpareBank 1 Nord-Norge Forvaltning). Selskapet er sentralt i SpareBank 1 Markets sin satsing på kapitalforvaltning med en samlet forvaltningskapital på ti milliarder kroner. Selskapet har 15 ansatte.

SpareBank1 Markets (inkludert SpareBank 1 Kapitalforvaltning) sitt resultat før skatt i 2017 ble 1,9 millioner kroner (19,6 millioner). Det har vært positiv inntektsutvikling i konsernet det siste året, særlig innenfor aksjehandel og Investment Banking (Corporate).

SpareBank 1 Markets har i løpet av 2017 gjennomført flere ansettelses som forventes å bidra til å styrke inntjeningen i selskapet når ansettelsene når normalisert inntjeningskraft. Dette har gitt en betydelig kostnadsvekst i 2017.



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 har en konservativ likviditetsstrategi. Strategien 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 27 milliarder kroner og er finansiert i 30 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 164 prosent per 31. desember 2017 (129 prosent). Kravet er 100 prosent.

Konsernets innskuddsdekning per 31. desember 2017 inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 51 prosent (49 prosent).

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 80 prosent (88 prosent) per 31. desember 2017.

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde og lån på samlet 35 milliarder kroner er solgt per 31. desember 2017.

### **Rating**

Bankens rating hos Moody's og Fitch Ratings er henholdsvis A1 (outlook negative) og A- (outlook stable). Moody's endret i juli 2017 utsiktene for SpareBank 1 SMN og andre norske banker fra «stable» til «negative» outlook. Endringen er utløst av forventning om innføring av EUs krisehåndteringsdirektiv, som trolig vil medføre lavere sannsynlighet for støtte fra offentlige myndigheter til norske banker.

### **Soliditet**

Ren kjernekapitaldekning per 31. desember 2017 ble 14,9 prosent (14,9 prosent). Konsernets målsetting for ren kjernekapitaldekning er 15,0 prosent. Myndighetskravet til ren kjernekapitaldekning er 14,1 prosent.

Risikoveid balanse (beregningsgrunnlaget) økte med 5,4 prosent i 2017, men dette utlignes av økt ren kjernekapital som følge av et meget godt resultat i 2017 på 1,8 milliarder kroner og tilbakeholdelse av 50 prosent av dette.

Banken økte sine utlån med 8,2 prosent i 2017, men som følge av en bevisst vridning av sammensetningen av utlånene økte beregningsgrunnlaget med kun 5,3 prosent. Tilbakeholdt overskudd har medført at ren kjernekapital har økt med 5,3 prosent i 2017.

Ren kjernekapitaldekning er 0,1 prosentpoeng under målsatt nivå. Dette anes å være innenfor naturlige svingninger. Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,2 prosent (7,4). Styret er fornøyd med bankens kapitaliseringsnivå.

Per 31. desember 2017 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 2,1 prosent er det samlede myndighetskrav 14,1 prosent.

Finanstilsynets endelige vurdering av tillegg for risikoer som ikke dekkes tilstrekkelig av pilar 1 ble fastsatt til 2,1 prosent i 2015. Påslaget er hovedsakelig knyttet til eierrisiko, markedsrisiko og konsentrasjonsrisiko på kreditt. Dette tillegget er gjenstand for vurdering fra Finanstilsynet hvert andre år, og Finanstilsynet vil fastsette nytt pilar 2-tillegg i løpet av 2018. 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.

Styret i SpareBank 1 SMN gjør løpende vurderinger av kapitalsituasjonen utfra fremtidige kapitalkrav.

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

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. desember 2017 (inklusive et foreslått utbytte på 4,40 kroner) var 78,81 kroner (73,35) og resultatet per egenkapitalbevis ble 8,71 kroner (7,93).

Pris/Inntjening var 9,44 (8,17) og pris/bok 1,04 (0,88).

Kursen ved årsskiftet var 82,25 kroner og det er i 2017 utbetalt 3,00 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2016.

SpareBank 1 SMNs vedtekter inneholder ikke begrensninger for eierne på omsetning av egenkapitalbevis.

Ved emisjoner rettet mot ansatte tilbys ansatte deltakelse etter gitte retningslinjer. I de tilfeller det gis rabatter i emisjoner rettet mot ansatte, vil bindingstid før eventuelt salg foreligge. Rettighetene til egenkapitalbevis utstedt ved emisjoner rettet mot ansatte kan ikke overdras.

SpareBank 1 SMN er ikke kjent med at det foreligger avtaler mellom egenkapitalbevisene som begrenser mulighetene til å omsette eller utøve stemmerett for egenkapitalbevis.

Se for øvrig kapittel Eierstyring og selskapsledelse.

### **Risikoforhold**

Konsernets problemlån preges av utfordringene knyttet til offshorenæringen. Lån til oljerelatert virksomhet utgjør per 31. desember 2017 3,2 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.

Det er positive vekstsignaler både internasjonalt og i Norge. En svakere norsk krone har virket positivt for norsk eksportnæring, men det forventes en viss styrking av kronen fremover. Reallønnsveksten forventes å øke noe. 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 og vil over tid påvirkes av utviklingen i boligprisene. Husholdningenes gjeldsnivå er økt fra høye nivåer. Fallende boligpriser samt 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).

### **Samfunnsansvar**

De fire kjerneverdiene helhjerta, ansvarlig, likandes og dyktig er alle knyttet til arbeidet med samfunnsansvar. Ansvarlig er den viktigste rettesnoren for SpareBank 1 SMN sitt arbeid med samfunnsansvar.

SpareBank 1 SMN arbeider med samfunnsansvar for å styrke konkurransekraften, redusere risiko, tiltrekke seg gode kunder, investorer og dyktige ansatte samt øke nyskapingen og utvikle regionen som konsernet er en del av. Slik skaper SMN verdier på en ansvarlig og bærekraftig måte for alle interessenter.

SpareBank 1 SMN rapporterer for første gang bankens prestasjoner innen samfunnsansvar og bærekraft i henhold til den globalt anerkjente standarden til Global Reporting Initiative (GRI.) Les mer om bankens samfunnsansvar i eget kapittel i årsrapporten.

SpareBank 1 SMN har i 2017 også tilsluttet seg FNs Global Compact, med de forpliktelser det innebærer.

SpareBank 1 SMN utviklet i 2017 en ny strategi for samfunnsansvar. Strategien er bygget på bankens verdier, er vedtatt i styret og forankret i organisasjonen.

Strategien beskriver konkrete mål innen temaene

- Ansvarlige produkter og tjenester
- Kommunikasjon og åpenhet
- Etikk og antikorrupsjon
- Miljø og klima
- Medarbeidere og organisasjon

SpareBank 1 SMN har hatt en god bærekraftig utvikling i 2017. Banken har etablert nye strategier, policyer, retningslinjer og rutiner, og vil vise resultater av arbeidet i 2018. Banken vil årlig rapportere resultater innen samfunnsansvar i henhold til GRI-standard.

### **Ansvarlige produkter og tjenester**

SpareBank 1 SMN har egne policyer for bærekraft i utlån, egne eierposisjoner og forvaltning. I tillegg utvikler banken egne bærekraftige produkter. I den daglige driften betyr policyene blant annet at SpareBank 1 SMN skal:

1. Ikke ta eierposisjoner eller yte lån til selskaper som ikke etterlever våre prinsipper, og medta forbehold om oppfølging og konsekvens ved avvik i finansiering der selskapene driver i bransjer, land og regioner med spesielt høy risiko
2. Legge press på kundene og selskapene vi investerer i slik at de har gode rutiner og prosesser for å gjøre riktige etiske, miljømessige og bærekraftige valg, og for å påvirke selskaper de har eierposisjoner i gjennom aktiv eierstyring
3. Kreve dokumentasjon på at kunder har fulgt opp forhold som bryter våre prinsipper
4. Ta konsekvensen av avvik som ikke følges opp gjennom å ikke fornye eller forlenge lån, eller avvikle eierposisjoner

Banken vil også gjøre en ESG-screening av alle bankens eksisterende fondsleverandører i løpet av 2018.

### **Kommunikasjon og åpenhet**

SpareBank 1 SMNs strategi for samfunnsansvar definerer hvordan banken skal arbeide med interessentene. SMN forsøker kontinuerlig å identifisere og engasjere egne omgivelser, og integrere innspill i viktige beslutningsprosesser. SpareBank 1 SMN møter legitime krav og forventninger fra bankens interessenter på en åpen og konstruktiv måte. Banken har derfor en egen definert prosess for interessentarbeidet, forankret i styret. Strategien påpeker eksempelvis at SpareBank 1 SMN skal:

1. Definere interessenter bredt og strategisk og søke muligheter
2. Prioritere interessenter etter hvilken verdi interessenten har for banken
3. Være åpen, tydelig, nysgjerrig og konstruktiv i dialogen med interessentene
4. Søke etter partnerskap og dele suksesshistorier med interessentene
5. Inkludere interessentenes synspunkter i selskapsstyringen

I 2017 har SpareBank 1 SMN gjennomført en rekke strukturerte interessentintervjuer, som ledd i å kartlegge bankens mest vesentlige tema innen bærekraft.

### **Etikk og antikorrupsjon**

Banken vedtok oppdaterte etiske retningslinjer i 2017. Retningslinjene regulerer bl.a. den enkelte medarbeiders forhold til kunder, leverandører, konkurrenter og omverden.

I tillegg til de etiske retningslinjene har SpareBank 1 SMN etablert en egen varslingsrutine. Varslingsrutinene ivaretar kravene i arbeidsmiljøloven, for varsling av kritikkverdige forhold i virksomheten.

Varslingsrutinen legger også til rette for at ansatte kan varsle til bankens eksterne varslingsmottak, samt varsle anonymt dersom varsleren ønsker dette.

SpareBank 1 SMN startet i 2017 en prosess for å etablere et nytt system for hendelsesrapportering i samarbeid med en ekstern leverandør. Det nye systemet vil bli implementert i første kvartal 2018.

### **Miljø og klima**

Det er spesielt viktig for oss som regionbank å ta ansvar for bærekraft i investeringer og utlån. SpareBank 1 SMN er forpliktet til å gjøre det banken kan for å støtte opp om FNs bærekraftsmål, og banken er opptatt av at selskaper banken investerer i eller låner penger til tar bærekraftige valg.

SpareBank 1 SMN har sertifisert eget miljøstyringssystem etter standarden for Miljøfyrtårn. Banken rapporterer eget energiforbruk og klimautslipp hver vår til den norske Stiftelsen Miljøfyrtårn. Miljøstyringssystemet sørger for kontinuerlig forbedring av bankens egne miljøprestasjoner.

### Medarbeidere og organisasjon

Det er store endringer i bransjen som skaper et stort behov for endring i bankens kompetanseprofil. Fremover vil banken ha behov for færre medarbeidere i produksjon, flere i digital utvikling og flere i digitalt salg, analyse og forretningsutvikling.

SpareBank 1-alliansen har en felles digital læringsplattform (LMS), som gjør kurs og treningsprogrammer tilgjengelig for medarbeidere. SpareBank 1 SMN har i 2017 i tillegg arbeidet med en ny prosess og nye verktøy for kompetanseutvikling og -styring. Prosjektet Ny arbeidshverdag skal sikre at banken, parallelt med utvikling og implementering av nye systemer og prosesser, utvikler riktig kompetanse. Det vises til kapittelet menneskene og note 22 Personalkostnader for mer informasjon om arbeidsmiljø, likestilling og andre medarbeiderrelaterte forhold.

### Utsikter

SpareBank 1 SMN har i 2017 oppnådd gode resultater. De fleste forretningsområdene har hatt sterk utvikling. Spesielt fremheves høy kundetilgang i privatmarkedet og lavere tap på utlån.

Konsernet er meget solid med uvektet egenkapitalandel (leverage ratio) på 7,2 prosent. Styret er fornøyd med en ren kjernekapitaldekning på 14,9 prosent, omtrent som målsatt etter et år med sterk vekst. Målsettingen om 15 prosent ren kjernekapitaldekning opprettholdes.

Det er etter styrets vurdering fortsatt et betydelig potensial for ytterligere digitalisering og optimalisering av kanalsamspill i salgs- og rådgivningsarbeidet. Bankens kunder vil primært dekke sine behov for finansielle produkter, betalinger og enkel rådgivning digitalt. Samtidig opprettholdes et kompetent rådgiverapparat som ivaretar tyngre rådgivningsoppgaver og etablering av nye kundeforhold. I distribusjonsstrategien inngår relativt sett mange, men kostnadseffektive kontorer og førsteklasses selvbetjente kundeflater. Det investeres også betydelig i å standardisere og automatisere prosesser, for å effektivisere og forenkle etterlevelse av regulatoriske krav. Ved inngangen til 2018 står den norske finansbransjen foran store endringer. I løpet av året innføres betalingsdirektivet PSD2. Banken og SpareBank 1-alliansen har satt ambisiøse mål om å utnytte denne muligheten til å tilby bedre tjenester og tilføre mer verdi for eksisterende og nye kunder.

Banken vil fortsette innsatsen for å styrke markedsposisjonen blant små og mellomstore bedrifter. I 2018 vil banken lansere en digital plattform for små og mellomstore bedrifter. Plattformen kobler bank- og regnskapsdata og bidrar til at bedriften får en effektiv kommunikasjon med banken. Dette, sammen med lokal tilstedeværelse, vil gi banken konkurransefortrinn i markedet for små og mellomstore bedrifter.

De økonomiske utsiktene i Trøndelag og Møre og Romsdal er gode.

Tap på utlån de siste årene har nesten utelukkende vært knyttet til oljerelatert virksomhet. Det forventes lavere tap fremover. Tilnærmet alle kunder innenfor denne sektoren er restrukturert og opplever nå aktivitetsøkning som følge av økt oljepris og derigjennom økende aktivitet på norsk sokkel. Fortsatt grundig oppfølging av kundene gjør banken godt forberedt dersom man opplever en ny reduksjon av oljepris og etterspørsel.

Bankens eksponering i næringseiendom har vært stabil de siste årene, og det har vært marginale tap på utlån til denne næringen i perioden. Kontorledigheten i Trondheim har holdt seg stabil på om lag 9 prosent de siste to årene, etter økning i 2014 og 2015. I bankens næringseiendomsportefølje i Trondheim var tilsvarende ledighet 4,9% ved siste gjennomgang høsten 2017.

Styrets vurdering er at det er sannsynlighet for en viss reduksjon i etterspørselen etter bolig etter en lang periode med sterk etterspørsel og prisvekst. Prisveksten i regionen har vært lavere enn i andre pressområder. Banken har en god portefølje av boliglån og forventer at et eventuelt fall i boligprisene vil påføre banken beskjedne tap.

Bankens datterselskaper og tilknyttede selskaper har vist en god utvikling i 2017. Det legges til grunn at den positive utviklingen vil fortsette i 2018.

Styret er godt fornøyd med konsernets prestasjoner og resultater i 2017 og forventer at også 2018 blir et godt år for SpareBank 1 SMN.

Trondheim, 28. februar 2018  
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal  
Styrets leder

Bård Benum  
Nestleder

Paul E. Hjelm-Hansen

Aud Skrudland

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Arnhold Holstad

Erik Gunnes  
Ansattererepresentant

Venche Johnsen  
Ansattererepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef



## Resultatregnskap

| Morbank                                         |              | (mill. kr)                                                       | Noter    | Konsern      |              |
|-------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------|----------|--------------|--------------|
| 2016                                            | 2017         |                                                                  |          | 2017         | 2016         |
| 3.401                                           | 3.571        | Renteinntekter                                                   | 4,19     | 3.825        | 3.597        |
| 1.672                                           | 1.599        | Rentekostnader                                                   | 4,19     | 1.600        | 1.668        |
| <b>1.730</b>                                    | <b>1.972</b> | <b>Netto renteinntekter</b>                                      |          | <b>2.225</b> | <b>1.929</b> |
| 971                                             | 1.098        | Provisjonsinntekter                                              | 4,20     | 1.390        | 1.251        |
| 85                                              | 98           | Provisjonskostnader                                              | 4,20     | 168          | 133          |
| 36                                              | 38           | Andre driftsinntekter                                            | 4,20     | 783          | 556          |
| <b>922</b>                                      | <b>1.038</b> | <b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>                      |          | <b>2.005</b> | <b>1.674</b> |
| 817                                             | 629          | Utbytte                                                          | 21,44    | 6            | 88           |
| -                                               | -            | Netto resultat fra eierinteresser                                | 4,21,39  | 437          | 423          |
| 188                                             | 146          | Netto resultat fra finansielle instrumenter                      | 4,21     | 317          | 434          |
| <b>1.006</b>                                    | <b>776</b>   | <b>Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b> |          | <b>760</b>   | <b>944</b>   |
| <b>3.658</b>                                    | <b>3.786</b> | <b>Sum inntekter</b>                                             |          | <b>4.989</b> | <b>4.547</b> |
| 536                                             | 575          | Personalkostnader                                                | 22,24    | 1.426        | 1.159        |
| 615                                             | 634          | Andre driftskostnader                                            | 23,32,33 | 943          | 844          |
| <b>1.151</b>                                    | <b>1.209</b> | <b>Sum driftskostnader</b>                                       |          | <b>2.369</b> | <b>2.003</b> |
| <b>2.506</b>                                    | <b>2.577</b> | <b>Resultat før tap</b>                                          |          | <b>2.621</b> | <b>2.544</b> |
| 502                                             | 323          | Tap på utlån og garantier                                        | 4,11     | 341          | 516          |
| <b>2.004</b>                                    | <b>2.253</b> | <b>Resultat før skatt</b>                                        |          | <b>2.279</b> | <b>2.029</b> |
| 302                                             | 403          | Skattekostnad                                                    | 25       | 450          | 352          |
| -13                                             | -            | Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt                  |          | -1           | 4            |
| <b>1.689</b>                                    | <b>1.850</b> | <b>Resultat for regnskapsåret</b>                                |          | <b>1.828</b> | <b>1.681</b> |
| 34                                              | 33           | Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat                 |          | 33           | 34           |
| 1.058                                           | 1.162        | Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens resultat              |          | 1.128        | 1.027        |
| 597                                             | 655          | Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat                 |          | 636          | 579          |
|                                                 |              | Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat  |          | 32           | 41           |
| <b>1.689</b>                                    | <b>1.850</b> | <b>Resultat for regnskapsåret</b>                                |          | <b>1.828</b> | <b>1.681</b> |
| Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis |              |                                                                  |          | 8,71         | 7,93         |

## Utvidet resultatregnskap

| Morbank      |              | (mill. kr)                                                                       | Noter | Konsern      |              |
|--------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|
| 2016         | 2017         |                                                                                  |       | 2017         | 2016         |
| 1.689        | 1.850        | Resultat for regnskapsåret                                                       |       | 1.828        | 1.681        |
|              |              | <b>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</b>                       |       |              |              |
| -75          | -24          | Aktuarielle gevinster og tap pensjoner                                           | 24    | -20          | -77          |
| 19           | 6            | Skatt på estimatavvik pensjon                                                    |       | 5            | 19           |
| -            | -            | Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet |       | 4            | -1           |
| -56          | -18          | Sum                                                                              |       | -11          | -58          |
|              |              | <b>Poster som vil bli reklassifisert til resultat</b>                            |       |              |              |
| -52          | 15           | Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg                 | 3,31  | 15           | -50          |
| -            | -            | Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet |       | 4            | -7           |
| -            | -            | Skatt                                                                            |       | -            | -            |
| -52          | 15           | Sum                                                                              |       | 19           | -58          |
| <b>1.581</b> | <b>1.847</b> | <b>Totaltresultat for regnskapsåret</b>                                          |       | <b>1.836</b> | <b>1.565</b> |
| 34           | 33           | Hybrikapitaleiernes andel av periodens totalresultat                             |       | 33           | 34           |
| 989          | 1.160        | Egenkapitalbeviserens andel av periodens totalresultat                           |       | 1.132        | 953          |
| 558          | 654          | Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat                            |       | 638          | 537          |
|              |              | Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat             |       | 32           | 41           |
| <b>1.581</b> | <b>1.847</b> | <b>Totaltresultat for regnskapsåret</b>                                          |       | <b>1.836</b> | <b>1.565</b> |

Utvidet resultatregnskap består av poster ført direkte mot egenkapitalen som ikke er transaksjoner med eiere, jfr IAS 1.

## Balanse

| Morbank  |          |                                                 |                 | Konsern  |          |
|----------|----------|-------------------------------------------------|-----------------|----------|----------|
| 31.12.16 | 31.12.17 | (mill. kr)                                      | Noter           | 31.12.17 | 31.12.16 |
|          |          | EIENDELER                                       |                 |          |          |
| 315      | 3.313    | Kontanter og fordringer på sentralbanker        | 26,45           | 3.313    | 315      |
| 8.203    | 9.543    | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 7,15,26,28,45   | 4.214    | 3.892    |
|          |          |                                                 | 4,8,9,10,11,12, |          |          |
| 96.499   | 104.769  | Netto utlån til kunder                          | 15,26,28,45     | 110.959  | 101.354  |
| 17.636   | 19.895   | Sertifikater og obligasjoner                    | 15,26,27,29,45  | 19.736   | 17.557   |
| 4.812    | 4.328    | Derivater                                       | 14,26,27,30,45  | 4.351    | 4.752    |
| 248      | 169      | Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser  | 26,27,31,45     | 1.825    | 1.542    |
| 3.766    | 3.940    | Investering i eierinteresser                    | 39,40,41,44     | 5.760    | 5.638    |
| 3.005    | 3.120    | Investering i konsernselskaper                  | 39,41           | -        | -        |
| 226      | 82       | Virksomhet holdt for salg                       | 31,33,39        | 649      | 15       |
| 470      | 522      | Immaterielle eiendeler                          | 32              | 793      | 639      |
| 882      | 703      | Andre eiendeler                                 | 4,24,25,33,34   | 1.654    | 2.376    |
| 136.062  | 150.383  | Sum eiendeler                                   | 13,16,17        | 153.254  | 138.080  |
|          |          | GJELD                                           |                 |          |          |
| 10.299   | 9.047    | Innskudd fra kredittinstitusjoner               | 7,26,28,45      | 9.607    | 10.509   |
| 68.391   | 77.362   | Innskudd fra og gjeld til kunder                | 4,26,28,35,45   | 76.476   | 67.168   |
| 36.317   | 42.194   | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer    | 26,28,36,45     | 42.194   | 36.317   |
| 3.973    | 3.341    | Derivater                                       | 14,26,27,30     | 3.343    | 4.074    |
| 731      | 909      | Annen gjeld                                     | 24,26,27,37     | 1.923    | 1.531    |
| -        | -        | Virksomhet holdt for salg                       | 39              | 1        | 0        |
| 2.186    | 2.159    | Ansvarlig lånekapital                           | 26,28,38,45     | 2.201    | 2.228    |
| 121.896  | 135.011  | Sum gjeld                                       | 18              | 135.744  | 121.827  |
|          |          | EGENKAPITAL                                     |                 |          |          |
| 2.597    | 2.597    | Eierandelskapital                               | 43              | 2.597    | 2.597    |
| -0       | -0       | Egenbeholdning eierandelskapital                | 43              | -8       | -4       |
| 895      | 895      | Overkursfond                                    |                 | 895      | 895      |
| 4.490    | 5.079    | Utjevningsfond                                  |                 | 5.072    | 4.487    |
| 389      | 571      | Avsatt utbytte                                  |                 | 571      | 389      |
| 220      | 322      | Avsatt til gaver                                |                 | 322      | 220      |
| 4.499    | 4.831    | Grunnfondskapital                               |                 | 4.831    | 4.499    |
| 126      | 126      | Fond for urealiserte gevinster                  |                 | 126      | 139      |
| -        | -        | Annen egenkapital                               |                 | 1.547    | 1.656    |
| 950      | 950      | Hybridkapital                                   |                 | 993      | 950      |
|          |          | Ikke-kontrollerende eierinteresser              |                 | 565      | 425      |
| 14.166   | 15.372   | Sum egenkapital                                 | 5,44            | 17.510   | 16.253   |
| 136.062  | 150.383  | Sum gjeld og egenkapital                        | 16,17           | 153.254  | 138.080  |

## Endring i egenkapital

| Morbank<br><br>(mill. kr)          | Innskutt egenkapital   |                   |                    | Opptjent egenkapital        |                     |                     |                                      |                      |                    |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                    | Eierandels-<br>kapital | Overkurs-<br>fond | Hybrid-<br>kapital | Grunn-<br>fonds-<br>kapital | Utjevnings-<br>fond | Utbytte<br>og gaver | Fond for<br>urealiserte<br>gevinster | Annen<br>egenkapital | Sum<br>egenkapital |
| <b>Egenkapital per 1.1.16</b>      | <b>2.597</b>           | <b>895</b>        | <b>950</b>         | <b>4.105</b>                | <b>3.790</b>        | <b>332</b>          | <b>279</b>                           | -                    | <b>12.948</b>      |
| Periodens resultat                 | -                      | -                 | 34                 | 411                         | 730                 | 609                 | -95                                  | -                    | 1.689              |
| <b>Utvildede resultatposter</b>    |                        |                   |                    |                             |                     |                     |                                      |                      |                    |
| Urealiserte verdier aksjer         | -                      | -                 | -                  | 2                           | 3                   | -                   | -57                                  | -                    | -52                |
| Tilgjengelig for salg              | -                      | -                 | -                  | -20                         | -36                 | -                   | 0                                    | -                    | -56                |
| Estimatavvik pensjoner             | -                      | -                 | -                  | -18                         | -33                 | -                   | -57                                  | -                    | -108               |
| Sum utvildede resultatposter       | -                      | -                 | -                  | -18                         | -33                 | -                   | -57                                  | -                    | -108               |
| Totalresultat for perioden         | -                      | -                 | 34                 | 393                         | 697                 | 609                 | -152                                 | -                    | 1.581              |
| <b>Transaksjoner med eierne</b>    |                        |                   |                    |                             |                     |                     |                                      |                      |                    |
| Utbetalt utbytte for 2015          | -                      | -                 | -                  | -                           | -                   | -292                | -                                    | -                    | -292               |
| Utbetalt til gaveformål            | -                      | -                 | -                  | -                           | -                   | -40                 | -                                    | -                    | -40                |
| Betalte renter hybridkapital       | -                      | -                 | -34                | -                           | -                   | -                   | -                                    | -                    | -34                |
| Kjøp og salg egne egenkapitalbevis | 0                      | -                 | -                  | -                           | 0                   | -                   | -                                    | -                    | 0                  |
| Andre egenkapitalføringer          | -                      | -                 | -                  | 1                           | 3                   | -                   | -                                    | -                    | 4                  |
| Sum transaksjoner med eierne       | 0                      | -                 | -34                | 1                           | 3                   | -332                | -                                    | -                    | -362               |
| <b>Egenkapital per 31.12.16</b>    | <b>2.597</b>           | <b>895</b>        | <b>950</b>         | <b>4.499</b>                | <b>4.490</b>        | <b>609</b>          | <b>126</b>                           | -                    | <b>14.166</b>      |
| <b>Egenkapital per 1.1.17</b>      | <b>2.597</b>           | <b>895</b>        | <b>950</b>         | <b>4.499</b>                | <b>4.490</b>        | <b>609</b>          | <b>126</b>                           | -                    | <b>14.166</b>      |
| Periodens resultat                 | -                      | -                 | 33                 | 327                         | 580                 | 893                 | 17                                   | -                    | 1.850              |
| <b>Utvildede resultatposter</b>    |                        |                   |                    |                             |                     |                     |                                      |                      |                    |
| Urealiserte verdier aksjer         | -                      | -                 | -                  | -                           | -                   | -                   | -                                    | 15                   | 15                 |
| Tilgjengelig for salg              | -                      | -                 | -                  | -                           | -                   | -                   | -                                    | -18                  | -18                |
| Estimatavvik pensjoner             | -                      | -                 | -                  | -                           | -                   | -                   | -                                    | -3                   | -3                 |
| Sum utvildede resultatposter       | -                      | -                 | -                  | -                           | -                   | -                   | -                                    | -3                   | -3                 |
| Totalresultat for perioden         | -                      | -                 | 33                 | 327                         | 580                 | 893                 | 17                                   | -3                   | 1.847              |
| <b>Transaksjoner med eierne</b>    |                        |                   |                    |                             |                     |                     |                                      |                      |                    |
| Utbetalt utbytte for 2016          | -                      | -                 | -                  | -                           | -                   | -389                | -                                    | -0                   | -390               |
| Utbetalt til gaveformål            | -                      | -                 | -                  | -                           | -                   | -220                | -                                    | -                    | -220               |
| Betalte renter hybridkapital       | -                      | -                 | -33                | -                           | -                   | -                   | -                                    | -                    | -33                |
| Kjøp og salg egne egenkapitalbevis | 0                      | -                 | -                  | -                           | 0                   | -                   | -                                    | -                    | 0                  |
| Andre egenkapitalføringer          | -                      | -                 | -                  | 5                           | 9                   | -                   | -17                                  | 3                    | -                  |
| Sum transaksjoner med eierne       | 0                      | -                 | -33                | 5                           | 9                   | -609                | -17                                  | 3                    | -642               |
| <b>Egenkapital per 31.12.17</b>    | <b>2.597</b>           | <b>895</b>        | <b>950</b>         | <b>4.831</b>                | <b>5.079</b>        | <b>893</b>          | <b>126</b>                           | -                    | <b>15.372</b>      |

| Konsern                                                                          | Kontrollerende eierinteresser |               |                |                      |                 |                  |                                |                    |      | Sum egenkapital |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|----------------------|-----------------|------------------|--------------------------------|--------------------|------|-----------------|
|                                                                                  | Innskutt egenkapital          |               |                | Opptjent egenkapital |                 |                  |                                |                    |      |                 |
|                                                                                  | Eierandels-kapital            | Overkurs-fond | Hybrid-kapital | Grunn-fonds-kapital  | Utjevnings-fond | Utbytte og gaver | Fond for urealiserte gevinster | Annen egen-kapital | IKE* |                 |
| (mill. kr)                                                                       |                               |               |                |                      |                 |                  |                                |                    |      |                 |
| Egenkapital per 1.1.16                                                           | 2.576                         | 895           | 950            | 4.105                | 3.790           | 332              | 290                            | 1.597              | 318  | 14.854          |
| Periodens resultat                                                               | -                             | -             | 34             | 411                  | 730             | 609              | -95                            | -49                | 41   | 1.681           |
| Utvidede resultatposter                                                          |                               |               |                |                      |                 |                  |                                |                    |      |                 |
| Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet | -                             | -             | -              | -                    | -               | -                | -                              | -8                 | -    | -8              |
| Urealiserte verdier aksjer                                                       |                               |               |                |                      |                 |                  |                                |                    |      |                 |
| Tilgjengelig for salg                                                            | -                             | -             | -              | 2                    | 3               | -                | -56                            | -0                 | -    | -50             |
| Estimatavvik pensjoner                                                           | -                             | -             | -              | -20                  | -36             | -                | -                              | -1                 | -0   | -58             |
| Sum utvidede resultatposter                                                      | -                             | -             | -              | -18                  | -33             | -                | -56                            | -9                 | -0   | -116            |
| Totalresultat for perioden                                                       | -                             | -             | 34             | 393                  | 697             | 609              | -151                           | -58                | 41   | 1.565           |
| Transaksjoner med eierne                                                         |                               |               |                |                      |                 |                  |                                |                    |      |                 |
| Utbetalt utbytte for 2015                                                        | -                             | -             | -              | -                    | -               | -292             | -                              | -                  | -    | -292            |
| Utbetalt til gaveformål                                                          | -                             | -             | -              | -                    | -               | -40              | -                              | -                  | -    | -40             |
| Betalte renter hybridkapital                                                     | -                             | -             | -34            | -                    | -               | -                | -                              | -                  | -    | -34             |
| Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis                                            | 0                             | -             | -              | -                    | 0               | -                | -                              | -                  | -    | 0               |
| Egne egenkapitalbevis i SB 1 Markets**)                                          | 17                            | -             | -              | -                    | -3              | -                | -                              | -2                 | -    | 11              |
| Andre egenkapitalføringer                                                        | -                             | -             | -              | 1                    | 3               | -                | -                              | -12                | -    | -8              |
| Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet          | -                             | -             | -              | -                    | -               | -                | -                              | 132                | -    | 132             |
| Endring ikke-kontrollerende eierinteresser                                       | -                             | -             | -              | -                    | -               | -                | -                              | -                  | 66   | 66              |
| Sum transaksjoner med eierne                                                     | 17                            | -             | -34            | 1                    | -1              | -332             | -                              | 118                | 66   | -165            |
| Egenkapital per 31.12.16                                                         | 2.593                         | 895           | 950            | 4.499                | 4.487           | 609              | 139                            | 1.656              | 425  | 16.253          |

\*) Ikke-kontrollerende eierinteresser

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

| (mill. kr)                                                                             | Kontrollerende eierinteresser |                   |                    |                             |                     |                        |                                      |                     |            |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------|------------|-------------------|
|                                                                                        | Innskutt egenkapital          |                   |                    | Opptjent egenkapital        |                     |                        |                                      |                     |            |                   |
|                                                                                        | Eierandels-<br>kapital        | Overkurs-<br>fond | Hybrid-<br>kapital | Grunn-<br>fonds-<br>kapital | Utjevnings-<br>fond | Utbytte<br>og<br>gaver | Fond for<br>urealiserte<br>gevinster | Annen<br>egekapital | IKE*       | Sum<br>egekapital |
| <b>Egenkapital per 1.1.17</b>                                                          | <b>2.593</b>                  | <b>895</b>        | <b>950</b>         | <b>4.499</b>                | <b>4.487</b>        | <b>609</b>             | <b>139</b>                           | <b>1.656</b>        | <b>425</b> | <b>16.253</b>     |
| Periodens resultat                                                                     | -                             | -                 | 33                 | 327                         | 580                 | 893                    | 17                                   | -54                 | 32         | 1.828             |
| <b>Utvidede resultatposter</b>                                                         |                               |                   |                    |                             |                     |                        |                                      |                     |            |                   |
| Andre inntekter og kostnader<br>tilknyttede foretak og<br>felleskontrollert virksomhet | -                             | -                 | -                  | -                           | -                   | -                      | -                                    | 8                   | -          | 8                 |
| Urealiserte verdier aksjer<br>Tilgjengelig for salg                                    | -                             | -                 | -                  | -                           | -                   | -                      | -                                    | 15                  | -          | 15                |
| Estimatavvik pensjoner                                                                 | -                             | -                 | -                  | -                           | -                   | -                      | -                                    | -16                 | 1          | -15               |
| Sum utvidede resultatposter                                                            | -                             | -                 | -                  | -                           | -                   | -                      | -                                    | 7                   | 1          | 8                 |
| <b>Totalresultat for perioden</b>                                                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>33</b>          | <b>327</b>                  | <b>580</b>          | <b>893</b>             | <b>17</b>                            | <b>-46</b>          | <b>32</b>  | <b>1.836</b>      |
| <b>Transaksjoner med eierne</b>                                                        |                               |                   |                    |                             |                     |                        |                                      |                     |            |                   |
| Utbetalt utbytte for 2016                                                              | -                             | -                 | -                  | -                           | -                   | -389                   | -                                    | -0                  | -          | -390              |
| Utbetalt til gaveformål                                                                | -                             | -                 | -                  | -                           | -                   | -220                   | -                                    | -                   | -          | -220              |
| Betalte renter hybridkapital                                                           | -                             | -                 | -33                | -                           | -                   | -                      | -                                    | -                   | -          | -33               |
| Ny hybridkapital                                                                       | -                             | -                 | 43                 | -                           | -                   | -                      | -                                    | -                   | -          | 43                |
| Kjøp og salg av egne<br>egenkapitalbevis                                               | 0                             | -                 | -                  | -                           | 0                   | -                      | -                                    | -                   | -          | 0                 |
| Egne egenkapitalbevis i SB 1<br>Markets*)                                              | -4                            | -                 | -                  | -                           | -4                  | -                      | -                                    | -12                 | -          | -21               |
| Andre egenkapitalføringer                                                              | -                             | -                 | -                  | 5                           | 9                   | -                      | -30                                  | -31                 | 2          | -44               |
| Andre transaksjoner<br>tilknyttede foretak og<br>felleskontrollert virksomhet          | -                             | -                 | -                  | -                           | -                   | -                      | -                                    | -21                 | -          | -21               |
| Endring ikke-kontrollerende<br>eierinteresser                                          | -                             | -                 | -                  | -                           | -                   | -                      | -                                    | -                   | 105        | 105               |
| Sum transaksjoner med<br>eierne                                                        | -4                            | -                 | 9                  | 5                           | 5                   | -609                   | -30                                  | -63                 | 107        | -580              |
| <b>Egenkapital per 31.12.17</b>                                                        | <b>2.588</b>                  | <b>895</b>        | <b>993</b>         | <b>4.831</b>                | <b>5.072</b>        | <b>893</b>             | <b>126</b>                           | <b>1.547</b>        | <b>565</b> | <b>17.510</b>     |

\*) Ikke-kontrollerende eierinteresser

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



## Kontantstrømoppstilling

| Morbank       |               |                                                               | Konsern       |               |
|---------------|---------------|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 2016          | 2017          | (mill. kr)                                                    | 2017          | 2016          |
| 1.689         | 1.850         | Resultat etter skatt                                          | 1.828         | 1.681         |
| 34            | 50            | + Av- og nedskrivninger                                       | 102           | 98            |
| 502           | 323           | + Tap på utlån/garantier                                      | 341           | 516           |
| <b>2.225</b>  | <b>2.223</b>  | <b>Tilført fra årets virksomhet</b>                           | <b>2.271</b>  | <b>2.295</b>  |
| 2.310         | 656           | Reduksjon/(økning) øvrige fordringer                          | 480           | 2.234         |
| -1.586        | -455          | Økning/(reduksjon) annen gjeld                                | -339          | -1.601        |
| -7.405        | -8.593        | Reduksjon/(økning) utlån                                      | -9.946        | -8.454        |
| -2.318        | -1.340        | Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner                 | -322          | -1.485        |
| 3.299         | 8.972         | Økning/(reduksjon) innskudd kunder                            | 9.308         | 3.078         |
| 2.144         | -1.252        | Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner              | -902          | 2.354         |
| -1.885        | -2.259        | Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner               | -2.179        | -1.805        |
| <b>-3.215</b> | <b>-2.047</b> | <b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>             | <b>-1.629</b> | <b>-3.384</b> |
| -26           | -100          | Brutto investeringer bygninger/driftsmidler                   | 383           | -52           |
| -             | 5             | Avgang bygninger/driftsmidler                                 | 5             | -             |
| -223          | -145          | Netto innbetalt kapital tilknyttede selskaper/datterselskaper | -685          | 33            |
| 36            | 94            | Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser                   | -249          | -67           |
| <b>-213</b>   | <b>-146</b>   | <b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>              | <b>-546</b>   | <b>-86</b>    |
| -324          | -27           | Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital                    | -27           | -281          |
| 0             | 0             | Innbetalinger/(utbetalinger) knyttet til eierandelskapital    | -21           | -             |
| -292          | -390          | Utbetalt utbytte                                              | -390          | -292          |
| -40           | -220          | Besluttet gaveutdeling                                        | -220          | -40           |
| -34           | -33           | Betalte renter hybridkapital                                  | -33           | -34           |
| 1.162         | 5.860         | Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld                     | 5.862         | 1.162         |
| <b>473</b>    | <b>5.191</b>  | <b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>             | <b>5.173</b>  | <b>515</b>    |
| <b>-2.955</b> | <b>2.998</b>  | <b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b>         | <b>2.998</b>  | <b>-2.955</b> |
| 3.270         | 315           | Likviditetsbeholdning per 1.1                                 | 315           | 3.270         |
| 315           | 3.313         | Likviditetsbeholdning ved utgangen av året                    | 3.313         | 315           |
| <b>-2.955</b> | <b>2.998</b>  | <b>Endring</b>                                                | <b>2.998</b>  | <b>-2.955</b> |

## Noter til regnskapet

| Note | Side |                                                                          |
|------|------|--------------------------------------------------------------------------|
| 1    | 30   | Generell informasjon                                                     |
| 2    | 31   | Regnskapsprinsipper                                                      |
| 3    | 39   | Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper |
| 4    | 41   | Segmentinformasjon                                                       |
| 5    | 43   | Kapitaldekning og kapitalstyring                                         |
| 6    | 45   | Risikoforhold                                                            |
|      |      | <b>Kredittrisiko</b>                                                     |
| 7    | 49   | Kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld                               |
| 8    | 50   | Utlån til og fordringer på kunder                                        |
| 9    | 55   | Fraregning av finansielle eiendeler                                      |
| 10   | 57   | Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne engasjement             |
| 11   | 58   | Tap på utlån og garantier                                                |
| 12   | 61   | Kreditteksponering for hver interne risikoring                           |
| 13   | 63   | Maksimal kreditteksponering                                              |
| 14   | 66   | Finansielle instrumenter og motregning                                   |
| 15   | 67   | Kredittkvalitet per klasse av finansielle eiendeler                      |
|      |      | <b>Markedsrisiko</b>                                                     |
| 16   | 70   | Markedsrisiko knyttet til renterisiko                                    |
| 17   | 71   | Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering                              |
|      |      | <b>Likviditetsrisiko</b>                                                 |
| 18   | 72   | Likviditetsrisiko                                                        |
|      |      | <b>Resultatregnskap</b>                                                  |
| 19   | 73   | Netto renteinntekter                                                     |
| 20   | 74   | Netto provisjons- og andre inntekter                                     |
| 21   | 75   | Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser                |
| 22   | 76   | Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte        |
| 23   | 80   | Andre driftskostnader                                                    |
|      |      | <b>Balanse</b>                                                           |
| 24   | 81   | Pensjon                                                                  |
| 25   | 85   | Skatt                                                                    |
| 26   | 87   | Klassifisering av finansielle instrumenter                               |
| 27   | 88   | Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter                  |
| 28   | 91   | Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost           |
| 29   | 93   | Sertifikater og obligasjoner                                             |
| 30   | 94   | Finansielle derivater                                                    |
| 31   | 96   | Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser                           |
| 32   | 99   | Immatrielle eiendeler                                                    |
| 33   | 100  | Eiendom, anlegg og utstyr                                                |
| 34   | 102  | Øvrige eiendeler                                                         |
| 35   | 103  | Innskudd fra og gjeld til kunder                                         |
| 36   | 104  | Gjeld ved utstedelse av verdipapirer                                     |

|    |     |                                              |
|----|-----|----------------------------------------------|
| 37 | 105 | Annen gjeld og forpliktelse                  |
| 38 | 107 | Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån |
| 39 | 108 | Investering i eierinteresser                 |

**Øvrige opplysninger**

|    |     |                                                      |
|----|-----|------------------------------------------------------|
| 40 | 112 | Oppkjøp av virksomheter og virksomhetssammenslutning |
| 41 | 113 | Vesentlige transaksjoner med nærstående selskaper    |
| 42 | 114 | Eierandelskapital- og eierstruktur                   |
| 43 | 115 | Resultat per egenkapitalbevis                        |
| 44 | 116 | Utbytte fra datterselskaper                          |
| 45 | 117 | Overgangsnote IFRS 9                                 |

## Note 1 - Generell informasjon

### **Beskrivelse av virksomheten**

Se virksomhetsbeskrivelse presentert i årsrapporten.

### **Konsernet SpareBank 1 SMN**

SpareBank 1 SMN har sitt hovedkontor i Trondheim, Søndre gate 4. Bankens markedsområder er i hovedsak Trøndelag og Nordvestlandet.

Konsernregnskapet for 2017 ble godkjent av styret 28. februar 2018.

## Note 2 - Regnskapsprinsipper

### Grunnlaget for utarbeidelse av det konsoliderte årsregnskapet

Konsernregnskapet 2017 for SpareBank 1 SMN er satt opp i overensstemmelse med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som er gjort gjeldende i Norge. Dette omfatter også tolkninger fra Den internasjonale tolkningskomité for finansiell rapportering (IFRIC) og dens forgjenger, Den faste tolkningskomité (SIC). Målegrunnlaget for konsernregnskapet er historisk kost med de unntak som er beskrevet nedenfor. Regnskapet er avlagt basert på IFRS standarder og fortolkninger obligatoriske for årsregnskap som avlegges per 31. desember 2017.

### Implementerte regnskapsstandarter og andre relevante endringer i regelverk i 2017

Anvendte regnskapsprinsipper er konsistente med prinsippene anvendt i foregående regnskapsperiode, med unntak av de endringene i IFRS som har blitt implementert av konsernet i inneværende regnskapsperiode. Nedenfor er det listet hvilke endringer i IFRS med virkning for 2017-regnskapet som har vært relevante for samt effekten dette har hatt på konsernets årsregnskap.

Følgende nye og endrede regnskapsstandarter og fortolkninger er første gang anvendt i 2017:

#### *IAS 12 Inntektsskatt - endringer*

Endringene klargjør om en skal regnskapsføre eiendeler ved utsatt skatt knyttet til gjeldsinstrumenter målt til virkelig verdi. Konkret klargjør endringene blant annet at urealiserte tap på gjeldsinstrumenter målt til virkelig verdi i regnskapet, og til kost skattemessig, resulterer i skattereduserende midlertidige forskjeller uavhengig av hvordan eieren forventer å gjenvinne balanseført beløp. Endringen klargjør den regnskapsmessige behandlingen ved innregning av eiendel ved utsatt skatt knyttet til gjeldsinstrument som måles til virkelig verdi i visse tilfeller.

Endringen har regnskapsmessig effekt fra 1. januar 2017 og er implementert retrospektivt.

#### *IFRS 12 Opplysninger om interesser i andre foretak - endringer*

Endringene avklarer at enkelte notekrav i standarden gjelder for et foretaks interesser i datterselskap, felleskontrollert virksomhet eller tilknyttede foretak som er klassifisert som (eller inkludert i en avhendingsgruppe som er klassifisert som) holdt for salg.

Endringen er implementert retrospektivt.

#### *IAS 7 Oppstilling over kontantstrømmer - endringer*

IAS 7 er endret ved at det er innført et noteopplysningskrav knyttet til endringer i finansielle forpliktelser som oppstår som følge av finansieringsaktiviteter. Endringen medfører ingen endring i innregning og måling av finansielle forpliktelser.

### Presentasjonsvaluta

Presentasjonsvalutaen er norske kroner (NOK), som også er bankens funksjonelle valuta. Alle beløp er angitt i millioner kroner med mindre noe annet er angitt.

### Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter banken og alle datterforetak som ikke er planlagt avhendet i nær framtid og derfor skal klassifiseres som holdt for salg etter IFRS 5. Som datterforetak regnes alle foretak hvor banken har kontroll, dvs. makt til å styre et foretaks finansielle og driftsmessige prinsipper i den hensikt å oppnå fordeler av foretakets aktiviteter. Datterforetak er konsolidert fra det tidspunkt banken har overtatt kontroll, og det tas ut av konsolideringen fra det tidspunkt banken gir fra seg kontroll. Gjensidige balanseposter og alle vesentlige resultatelementer er eliminert.

Ved overtakelse av kontroll i et foretak (virksomhetssammenslutning) blir alle identifiserbare eiendeler og forpliktelser oppført til virkelig verdi i samsvar med IFRS 3. En positiv differanse mellom virkelig verdi av kjøpsvederlaget og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser oppføres som goodwill, mens en eventuell negativ differanse inntektsføres ved kjøpet. Regnskapsføring av goodwill etter førstegangsinnregning er omtalt under avsnittet om immaterielle eiendeler.

Alle transaksjoner innad i konsernet blir eliminert ved utarbeidelse av konsernregnskap. Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av konsernets resultat blir presentert i egen linje under resultat etter skatt i resultatregnskapet. I egenkapitalen vises ikke-kontrollerende eierinteressers andel som en egen post.

### Tilknyttet foretak

Tilknyttet foretak er foretak der banken har betydelig innflytelse. Normalt er det betydelig innflytelse når banken har en eierandel på 20 prosent eller mer. Tilknyttede foretak regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Investeringen førstegangsinnregnes

til anskaffelseskost og justeres deretter for endring i bankens andel av nettoeiendelene til det tilknyttede foretaket. Banken resultatfører sin andel av resultatet i det tilknyttede foretaket. I morbankens regnskap regnskapsføres tilknyttede foretak til kostmetoden. Se også note 39 Investering i eierinteresser.

#### Felleskontrollert virksomhet

Felleskontrollert virksomhet kan bestå av felleskontrollert drift, felleskontrollerte eiendeler og felleskontrollerte foretak. Felles kontroll innebærer at banken gjennom avtale utøver kontroll sammen med andre deltakere. Felleskontrollert drift og felleskontrollerte eiendeler regnskapsføres ved at bankens forholdsmessige andel av eiendeler, forpliktelser og balanseposter innregnes i bankens regnskap. Styringsstrukturen for SpareBank 1-samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne. Konsernet klassifiserer sin deltakelse i enkelte selskaper som investeringer i felleskontrollerte foretak og vurderer disse etter egenkapitalmetoden. Se note 39 Investering i eierinteresser.

#### Utlån og tap på utlån

Utlån måles til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen, pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemetode, og fratrukket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid.

Fastrentelån til kunder regnskapsføres til virkelig verdi. Gevinst og tap som skyldes endring i virkelig verdi innregnes over resultatregnskapet som verdiendring. Opptjent rente og over/underkurs regnskapsføres som renter. Renterisikoen i fastrenteutlåne styres med renteswapper som regnskapsføres til virkelig verdi. Det er konsernets oppfatning at vurdering av fastrenteutlån til virkelig verdi gir mer relevant informasjon om verdiene i balansen.

#### Nedskrivning

Balanseført beløp av bankens eiendeler blir gjennomgått på balansedagen for å vurdere om det foreligger indikasjoner på verdifall. Dersom det foreligger slike indikasjoner estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. Årlig beregnes gjenvinnbart beløp på balansedagen for goodwill, eiendeler som har en ubegrenset utnyttbar levetid, og immaterielle eiendeler som ennå ikke er tilgjengelig for bruk. Nedskrivninger foretas når balanseført verdi av en eiendel eller kontantstrømgenererende enhet overstiger gjenvinnbart beløp. Nedskrivninger føres over resultatregnskapet. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke. For andre eiendeler reverseres nedskrivninger dersom det er en endring i estimater som er benyttet for å beregne gjenvinnbart beløp.

#### Individuelle nedskrivninger på finansielle eiendeler

Verditap på utlån er pådratt dersom, og bare dersom, det eksisterer objektive bevis på verdifall som kan medføre redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs innregning (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må også kunne måles pålitelig. Objektive bevis på at verdien av en finansiell eiendel er redusert omfatter observerbare data som blir kjent for konsernet om følgende tapshendelser:

- vesentlige finansielle vanskeligheter hos utsteder eller låntaker
- ikke uvesentlig mislighold av kontrakt, som manglende betaling av avdrag og renter
- konsernet innvilger låntaker spesielle betingelser med bakgrunn i økonomiske eller legale grunner knyttet til låntakers økonomiske situasjon
- sannsynlighet for at skyldner vil inngå gjeldsforhandlinger eller andre finansielle reorganiseringer
- på grunn av finansielle problemer opphører de aktive markedene for den finansielle eiendelen

Konsernet vurderer først om det eksisterer individuelle objektive bevis på verdifall for finansielle eiendeler som er individuelt signifikante.

Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer (eksklusiv fremtidige kredittap som ikke er pådratt) diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rentesats. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en nedskrivningskonto og tapet innregnes i resultatregnskapet.

Eiendeler som vurderes individuelt med hensyn til verdireduksjon, og hvor et verditap identifiseres eller fortsatt er identifisert, tas ikke med i beregning av gruppevis nedskrivninger.

#### Gruppevis nedskrivninger på utlån

For finansielle eiendeler som ikke er individuelt signifikante, vurderes de objektive bevisene på verdifall individuelt eller kollektivt. Dersom konsernet fastslår at det ikke eksisterer objektive bevis på verdifall for en individuell vurdert finansiell eiendel, signifikant eller ikke, inkluderes eiendelen i en gruppe av finansielle eiendeler med samme kredittrisikokarakteristikk.

I vurderingen av gruppevis nedskrivninger hensyntas blant annet:

- observerbare data indikerer at det er målbar reduksjon i fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe finansielle eiendeler siden førstegangsinnregning, selv om reduksjonen ennå ikke fullt ut kan identifiseres til en individuell finansiell eiendel i gruppen inkludert:
  - ugunstig utvikling i betalingsstatus for låntakere i gruppen
  - nasjonale eller lokale økonomiske betingelser som korrelerer med mislighold av eiendelene i gruppen

Verdifallet på grupper av finansielle eiendeler måles ved utvikling i rating på grupper av finansielle eiendeler ved å følge utviklingen i negativ migrering og endring i forventet tap over porteføljens løpetid.

Migreringen av kunder utarbeides ved løpende å kredittvurdere hver enkelt kunde i bankens porteføljeovervåkingssystemer.

For hendelser som har inntruffet, men som ennå ikke har gitt utslag i bankens porteføljeovervåkingssystemer, estimeres gruppevis nedskrivningsbehov ved bruk av stresstestmodeller.

#### **Misligholdte og tapsutsatte engasjementer**

Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. Utlån og andre engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at konsernet vil bli påført tap, og det derved er foretatt individuell nedskrivning, klassifiseres som tapsutsatte.

#### **Verdireduksjon på lån bokført til virkelig verdi**

På hver balansedag vurderer konsernet om det eksisterer bevis på at en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi er utsatt for verdireduksjon. Tap som følge av verdireduksjon er innregnet i resultatregnskapet i den perioden de oppstår.

#### **Konstaterte tap**

Når det er overveiende sannsynlig at tapene er endelige, klassifiseres tapene som konstatert. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte individuelle nedskrivninger, føres mot nedskrivningene. Konstaterte tap uten dekning i de individuelle nedskrivningene samt over- eller underdekning i forhold til tidligere nedskrivninger, resultatføres.

#### **Overtatte eiendeler**

Som ledd i behandlingen av misligholdte lån og garantier, overtar banken i en del tilfeller eiendeler som har vært stilt som sikkerhet for slike engasjementer. Ved overtakelse verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi. Eventuelt avvik fra balanseført verdi av misligholdt eller nedskrevet engasjement ved overtakelsen klassifiseres som nedskrivning på utlån. Overtatte eiendeler balanseføres etter sin art. Ved endelig avhendelse resultatføres avviket fra balanseført verdi i henhold til eiendelens art i regnskapet.

#### **Anleggsmidler holdt for salg og avviklet virksomhet**

Eiendeler som bankens styre har besluttet skal selges, blir behandlet etter IFRS 5 dersom det er svært sannsynlig at eiendelen vil bli solgt innen tolv måneder. Denne typen eiendeler er i hovedsak overtatte eiendeler i forbindelse med tapsengasjement samt investering i datterselskap holdt for salg. Anleggsmidler og grupper av anleggsmidler og gjeld klassifisert som holdt for salg måles til den laveste verdien av tidligere balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader. Resultat fra slik virksomhet samt tilhørende eiendeler og gjeld, presenteres på egen linje som holdt for salg.

#### **Leieavtaler**

Finansielle leieavtaler er ført under hovedposten utlån i balansen og regnskapsføres til amortisert kost. Alle faste inntekter innenfor leieavtalens forventede løpetid inngår i beregningen av avtalens effektive rente.

#### **Verdipapirer og derivater**

Verdipapirer og derivater består av aksjer og andeler, sertifikater og obligasjoner og derivative valuta- og renteinstrumenter. Aksjer og andeler klassifiseres enten som til virkelig verdi over resultatet eller som tilgjengelig for salg. Sertifikater og obligasjoner klassifiseres enten som til virkelig verdi over resultatet, lån og fordring eller i kategorien holde til forfall. Derivater regnes alltid som til virkelig verdi over resultatet med mindre de inngår i en kontantstrømsikring. Banken benytter seg imidlertid ikke av kontantstrømsikringer.

Alle finansielle instrumenter klassifisert som til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi, og endring i verdi fra inngående balanse resultatføres som inntekt fra andre finansielle investeringer. Finansielle eiendeler holdt for tradingformål karakteriseres av at instrumenter i porteføljen omsettes hyppig og at posisjoner etableres med mål om kortsiktig gevinst. Øvrige slike finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er investeringer som ved førstegangsinnregning blir definert som vurdert til virkelig verdi over resultatet (virkelig verdi opsjon).

Finansielle derivater presenteres som en eiendel når virkelig verdi er positiv og som en forpliktelse når virkelig verdi er negativ.



Aksjer og andeler klassifisert som tilgjengelig for salg måles også til virkelig verdi, men endringen i verdi fra inngående balanse føres under utvidet resultatregnskap og inngår derved i konsernets totalresultat. Aksjer som ikke kan måles pålitelig, vurderes til kostpris etter IAS 39.46 c. Det er etablert rutiner for løpende verdivurdering av alle aksjeinvesteringer. Disse vurderingene gjøres med ulike intervaller i forhold til størrelsen på investeringen.

Sertifikater og obligasjoner som klassifiseres som lån og fordring eller holde til forfall, måles til amortisert kost ved en effektiv rentemetode, jfr. omtale av denne metoden under avsnittet om utlån.

#### **Immaterielle eiendeler**

Immaterielle eiendeler består hovedsakelig av goodwill i konsernet SpareBank 1 SMN. Andre immaterielle eiendeler vil innregnes når kravene til balanseføring er til stede. Goodwill oppstår som differanse mellom virkelig verdi av vederlaget ved kjøp av en virksomhet og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser, jfr. omtale under konsolidering. Goodwill avskrives ikke, men den er gjenstand for en årlig nedskrivningstest med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall, i samsvar med IAS 36. Ved vurdering av verdifall foregår vurderingen på det laveste nivå der det er mulig å identifisere kontantstrømmer.

Immaterielle eiendeler ervervet separat balanseføres til kost. Økonomisk levetid er enten bestemt eller ubestemt. Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over økonomisk levetid og testes for nedskrivning ved indikasjoner på dette. Avskrivningsmetode og -periode vurderes minst årlig.

#### **Eiendom, anlegg og utstyr**

Eiendom, anlegg og utstyr samt eierbenyttet eiendom regnskapsføres i samsvar med IAS 16. Investeringen førstegangsinnregnes til anskaffelseskost og avskrives deretter lineært over forventet levetid. Ved fastlegging av avskrivningsplan splittes de enkelte eiendeler i nødvendig utstrekning opp i komponenter med forskjellig levetid, og det tas hensyn til estimert restverdi. Eiendom, anlegg og utstyr som hver for seg er av liten betydning, eksempelvis PC-er og annet kontorutstyr, vurderes ikke individuelt for restverdier, levetid eller verdifall, men vurderes som grupper. Eierbenyttet eiendom er etter definisjonen i IAS 40 eiendommer som i hovedsak benyttes av banken eller dens datterforetak til sin egen virksomhet.

Eiendom, anlegg og utstyr som avskrives er gjenstand for nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 når omstendighetene indikerer det.

Eiendommer som eies med det formål å oppnå leieinntekter eller verdistigning, klassifiseres som investeringseiendommer og måles til virkelig verdi i samsvar med IAS 40. Konsernet har ingen investeringseiendommer.

#### **Renteinntekter og -kostnader**

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost, resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. Gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid. For rentebærende instrumenter som måles til virkelig verdi vil markedsverdien klassifiseres som inntekt fra andre finansielle investeringer. For rentebærende instrumenter som klassifiseres som lån og fordring eller holde til forfall (HTM) og ikke inngår i sikringsrelasjoner, amortiseres over-/underkurs som renteinntekt over løpetiden på kontrakten.

#### **Provisjonsinntekter og -kostnader**

Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Honorarer for rådgivning opptjenes i samsvar med inngått rådgivningsavtale, som oftest etter hvert som tjenesten ytes. Det samme gjelder for løpende forvaltningstjenester. Honorar og gebyr ved omsetning eller formidling av finansielle instrumenter, eiendom eller andre investeringsobjekter som ikke genererer balanseposter i bankens regnskap, resultatføres når transaksjonen sluttføres. Banken mottar provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt tilsvarende differansen mellom lånets rente og den finansieringskostnad SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt oppnår. I bankens regnskap fremkommer dette som provisjonsinntekter.

#### **Transaksjoner og beholdninger i utenlandsk valuta**

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved transaksjonskursen. Gevinst og tap knyttet til gjennomførte transaksjoner eller til omregning av beholdninger av pengeposter på balansedagen resultatføres. Gevinst og tap knyttet til omregning av andre poster enn pengeposter, innregnes på samme måte som den tilhørende balansepost.

#### **Sikringsbokføring**

Banken vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet i samsvar med IAS 39. Banken benytter virkelig verdi sikring for å styre sin renterisiko. I sin sikringsaktivitet sikrer banken seg mot bevegelser i markedrenten. Endringer i kredittspread er ikke hensyntatt i måling av sikringseffektiviteten. Ved virkelig verdi sikring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført.

**Øremerking til virkelig verdi over resultatet**

Morbankens fastrentelån er øremerket til virkelig verdi over resultatet i samsvar med IAS 39 og morbanken styrer renterisikoen knyttet til disse utlånene gjennom bruk av derivater.

**Skatt**

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar skatt) og utsatt skatt. Periodeskatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat. Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Ved beregningen av utsatt skatt benyttes til enhver tid gjeldende skattesats. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes likevel ikke forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på goodwill som ikke gir skattemessige fradrag, og heller ikke på førstegangsinnregnede poster som verken påvirker regnskapsmessig eller skattepliktig resultat.

Det beregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremførbare skattemessige underskudd. Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen. Kildeskatt presenteres som periodeskatt. Formueskatt blir presentert som driftskostnad i konsernets regnskap i samsvar med IAS 12.

**Innskudd fra kunder**

Innskudd fra kunder vurderes til amortisert kost.

**Gjeld ved utstedelse av verdipapirer**

Lån som ikke inngår i sikringsbokføring, førstegangsinnregnes til opptakskost. Dette er virkelig verdi av det mottatte vederlaget etter fradrag av transaksjonsutgifter. Lån måles deretter til amortisert kost. Enhver forskjell mellom opptakskost og oppgjørsbeløpet ved forfall blir dermed periodisert over lånetiden ved hjelp av lånets effektive rente. Det benyttes ikke øremerking til virkelig verdi over resultatet for konsernets gjeld.

**Ansvarlige lån og fondsobligasjoner**

Ansvarlige lån og fondsobligasjoner utstedt før 2012 er klassifisert som forpliktelser i balansen og måles til amortisert kost som andre langsiktige lån. Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. En fondsobligasjon er en obligasjon med en pålydende rente, men banken har under nærmere gitte vilkår ikke plikt til å betale ut renter, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er utbetalt, dvs. rentene akkumuleres ikke. Fondsobligasjoner utstedt etter 2012 er klassifisert som hybridkapital under egenkapital da disse ikke tilfredsstiller definisjonen av finansiell forpliktelse i henhold til IAS 32. Obligasjonene er evigvarende og SpareBank 1 SMN har rett til ikke å betale renter til investorene. Rentene presenteres ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen. Se også nærmere beskrivelse i note 3. Behandling av ansvarlige lån og fondsobligasjoner i beregningen av konsernets kapitaldekning er omtalt i note 5 Kapitaldekning og kapitalstyring.

**Usikre forpliktelser**

Banken utsteder finansielle garantier som ledd i den ordinære virksomheten. Tapsvurderinger skjer som ledd i vurderingen av tap på utlån og etter de samme prinsipper og rapporteres sammen med disse. Det foretas avsetninger for andre usikre forpliktelser dersom det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen materialiserer seg og de økonomiske konsekvensene kan beregnes pålitelig. Det gis opplysninger om usikre forpliktelser som ikke fyller kriteriene for balanseføring dersom de er vesentlige. Avsetning for restruktureringsutgifter foretas når banken har en avtalemessig eller rettslig forpliktelse.

**Pensjoner**

SpareBank 1 SMN-konsernet har etablert pensjonsordning for sine ansatte som tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenstepensjon. SpareBank 1 SMN hadde tidligere ytelsespensjon. Ytelsesordningen ble avviklet med virkning fra 1. januar 2017. Gevinst ved avviklingen ble behandlet som en planendring og i tråd med IAS 19 resultatført i 2016 da beslutningen ble tatt. Konsernet gikk over på innskuddsordning.

**Innskuddsbasert pensjonsordning**

Innskuddsbaserte pensjonsordninger innebærer at konsernet ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig tilskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelser knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres direkte. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger. Innskuddene er gitt til pensjonsplanen for heltidsansatte, og tilskuddet utgjør fra sju prosent fra 0 - 7,1 G og 15 prosent fra 7,1 - 12 G. Pensjonspremien kostnadsføres når den påløper.

Se også note 24 Pensjoner.

**Avtalefestet førtidspensjon**

Bank- og finansnæringen har inngått avtale om avtalefestet pensjon (AFP). Ordningen dekker førtidspensjon fra 62 til 67 år. Bankens ansvar er 100 prosent av pensjonen som utbetales mellom 62 og 64 år og 60 prosent av pensjonen som utbetales mellom 65 og 67 år. Opptak av nye pensjonister opphørte med virkning fra 31. desember 2010. Lov om statstilskudd til arbeidstakere som tar ut avtalefestet pensjon i privat sektor (AFP-tilskuddsloven) trådte i kraft 19. februar 2010. Arbeidstakere som tar ut AFP med virkningstidspunkt i 2011 eller senere, vil bli gitt ytelser etter den nye ordningen. Ny AFP-ordning utgjør et livsvarig påslag på Folketrygden og kan tas ut fra 62 år. Arbeidstakere tjener årlig opp rett til AFP med 0,314 prosent av pensjongivende inntekt opp til 7,1G frem til 62 år. Opptjening i ny ordning beregnes på bakgrunn av arbeidstakerens livsinntekt, slik at alle tidligere arbeidsår innregnes i opptjeningsgrunnlaget.

Den nye AFP-ordningen anses regnskapsmessig å være en ytelsesbasert flerforetaksordning. Dette innebærer at det enkelte foretaket skal regnskapsføre sin proporsjonale andel av ordningens pensjonsforpliktelse, pensjonsmidler og pensjonskostnad. Dersom det ikke foreligger beregninger av de enkelte komponentene i ordningen og et konsistent og pålitelig grunnlag for allokering, regnskapsføres den nye AFP-ordningen som en innskuddsordning. På nåværende tidspunkt foreligger det ikke slikt grunnlag, og den nye AFP-ordningen regnskapsføres derfor som en innskuddsordning. Regnskapsføring av ny AFP-ordning som ytelsesordning vil først skje når pålitelig måling og allokering kan foretas. Ny ordning skal finansieres ved at Staten dekker en tredel av pensjonsutgiftene og to tredeler skal dekkes av arbeidsgiverne. Arbeidsgivernes premie skal fastsettes som en prosentandel av lønnsutbetalinger mellom 1G og 7,1G.

I tråd med anbefalingen fra Norsk Regnskapsstiftelse er det i regnskapsåret ikke foretatt avsetning for konsernets reelle AFP-forpliktelse. Dette skyldes at Felleskontoret for LO/NHO så langt ikke har foretatt de nødvendige beregninger.

**Segmentrapportering**

SpareBank 1 SMN har Privatmarked og Næringsliv samt de vesentligste datterselskapene og tilknyttede selskaper som sine primære rapporteringssegmenter. Konsernet presenterer en sektor- og næringsfordeling av utlån og innskudd som sitt sekundære rapporteringsformat. Konsernets segmentrapportering er i samsvar med IFRS 8.

**Utbytte og gaver**

Foreslått utbytte på egenkapitalbevis og gaver regnskapsføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av bankens representantskap.

**Hendelser etter balansedagen**

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet årsregnskapet. Representantskap og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette. Hendelser fram til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

Styrets forslag til utbytte fremgår av årsberetningen og av oppstilling over endring i egenkapital.

**Nye eller reviderte regnskapsstandarder som er godkjent, men ikke implementert i 2017**

Standardene og fortolkningene som er vedtatt frem til tidspunkt for avleggelse av konsernregnskapet, men hvor ikrafttredelsestidspunkt er frem i tid, er oppgitt under. Konsernets intensjon er å implementere de relevante endringene på ikrafttredelsestidspunktet, under forutsetning av at EU godkjenner endringene før avleggelse av konsernregnskapet.

*IFRS 9 Finansielle instrumenter*

IFRS 9 Finansielle instrumenter skal erstatte dagens IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering, måling og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser samt sikringsbokføring. IFRS 9 er gjeldende fra første januar 2018 og er godkjent av EU. For en oversikt over kvantitative effekter ved implementering av IFRS 9 vises det til note 45.

En beskrivelse av nye krav i IFRS 9 og endringer fra tidligere standard følger under. Videre følger en beskrivelse av hvilke valg SpareBank1 SMN har tatt.

**Klassifisering og måling****Finansielle eiendeler**

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre målekategorier: Virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI) og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved førstegangsinnregning av eiendelen. For finansielle eiendeler skilles det mellom gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter. Klassifiseringen av finansielle eiendeler bestemmes ut fra kontraktsmessige vilkår for de finansielle eiendelene og hvilken forretningsmodell som brukes for styring av porteføljen som eiendelene inngår i.

#### Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

Gjeldsinstrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktmessige kontantstrømmer skal i utgangspunktet måles til amortisert kost. Instrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktmessige kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, med renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over OCI skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette gjelder instrumenter med kontantstrømmer som ikke bare er betaling av normal rente (tidsverdi av penger, kredittmargin og andre normale marginer knyttet til utlån og fordringer) og hovedstol, og instrumenter som holdes i en forretningsmodell hvor formålet i hovedsak ikke er mottak av kontraktfestede kontantstrømmer. Finansielle instrumenter til virkelig verdi vil være omtrent på samme nivå som i dag.

#### Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter

Alle derivater skal måles til virkelig verdi med verdiendring i resultatet, men derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter skal regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring. Investeringer i egenkapitalinstrumenter skal måles i balansen til virkelig verdi. Verdiendringer skal som hovedregel føres i det ordinære resultatet, men et egenkapitalinstrument, som ikke er holdt for handelsformål og som ikke er et betinget vederlag etter en virksomhetsoverdragelse, kan utpekes som målt til virkelig verdi med verdiendringer over OCI. Når egenkapitalinstrumenter utpekes til virkelig verdi med verdiendringer ført mot OCI skal ordinære utbytter resultatføres, mens verdiendringer ikke skal til resultatet verken løpende eller ved avhendelse.

#### Finansielle forpliktelser

For finansielle forpliktelser er reglene i hovedsak de samme som i dagens IAS 39. Som hovedregel skal finansielle forpliktelser fortsatt måles til amortisert kost med unntak av finansielle derivater målt til virkelig verdi, finansielle instrumenter som inngår i en handelsportefølje og finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer innregnet over resultatet.

#### Sikringsbokføring

IFRS 9 forenkler kravene til sikringsbokføring ved at sikringseffektiviteten knyttes nærmere ledelsens risikostyring og gir større rom for vurdering. Kravet om en sikringseffektivitet på 80–125 prosent er fjernet og erstattet med mer kvalitative krav, herunder at det skal være en økonomisk sammenheng mellom sikringsinstrument og sikringsobjekt, og at kredittrisiko ikke skal dominere verdiendringene til sikringsinstrumentet. Etter IFRS 9 er det tilstrekkelig med en prospektiv (fremadskuende) effektivitetstest, mens sikringseffektiviteten etter IAS 39 må vurderes både prospektivt og retrospektivt (tilbakeskuende). Sikringsdokumentasjon kreves fortsatt. Bankens vurdering er at sikringsbokføring vil bli videreført om lag i samme utstrekning som i dag.

#### Tapsnedskrivning utlån

Etter dagens regler under IAS 39 skal nedskrivninger for tap bare finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring. Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene derimot innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Målingen av avsetningen for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Metodikken i IFRS 9 standarden innebærer noe større volatilitet i nedskrivningene, og det forventes at nedskrivninger kommer tidligere enn ved dagens praksis. Dette vil være spesielt merkbart ved inngangen til en nedgangskonjunktur.

#### Nærmere beskrivelse av bankens nedskrivningsmodell

Tapsanslaget skal lages kvartalsvis, og vil bygge på data i datavarehuset som har historikk over konto- og kundedata for hele kredittporteføljen. Banken har besluttet å benytte tre makroøkonomiske scenarier for å ta hensyn til ikke-lineære aspekter av forventede tap. De ulike scenarier vil bli benyttet for å justere aktuelle parametre for beregning av forventet tap, og et sannsynlighetsvektet gjennomsnitt av forventet tap i henhold til respektive scenarier vil bli innregnet som tap.

Tapsestimatene vil bli beregnet basert på 12 måneders og livslang sannsynlighet for mislighold (probability of default – PD), tap ved mislighold (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD). Datavarehuset inneholder historikk for observert PD og observert LGD. Dette vil danne grunnlag for å lage gode estimater på fremtidige verdier for PD og LGD. I tråd med IFRS 9 grupperer banken sine utlån i tre trinn.

#### Trinn 1:

Dette er startpunkt for alle finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen. Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning for tap som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I denne kategorien ligger alle eiendeler som ikke er overført til trinn 2 eller 3.

#### Trinn 2:

I trinn 2 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er

objektive bevis på tap. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. I denne gruppen finner vi kontoer med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balansedato tilhører kunder som er klassifisert som friske. Når det gjelder avgrensning mot trinn 1, definerer banken vesentlig grad av kredittforverring ved å ta utgangspunkt i hvorvidt et engasjements beregnede misligholdssannsynlighet (PD) har økt vesentlig. Sparebank1 SMN har besluttet å benytte både absolutte og relative endringer i PD som kriterie for flytting til trinn 2. Den viktigste driveren for en vesentlig endring i kredittisiko er kvantitativ endring i PD på balansedagen sammenlignet med PD ved første gangs innregning. En endring i PD med over 150 prosent er vurdert å være en vesentlig endring i kredittisiko. I tillegg må endringen i PD minimum være over 0,6 prosentpoeng. Kunder med mer enn 30 dagers betalingsforsinkelse vil alltid flyttes til trinn 2. Det gjøres også en kvalitativ vurdering basert på hvorvidt engasjementet har vesentlig økt kredittisiko dersom det settes på særskilt overvåking.

#### Trinn 3:

I trinn 3 i tapsmodellen er eiendeler, som har hatt en vesentlig økning i kredittisiko siden innvilgelse og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. Dette er eiendeler som under gjeldende regelverk defineres som misligholdte og nedskrevne.

#### *IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers / IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter (uoffisiell norsk oversettelse)*

IASB og FASB har gitt ut en ny, felles standard for inntektsføring, IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. Standarden erstatter alle eksisterende standarder og fortolkninger for inntektsføring. Kjerneprinsippet i IFRS 15 er at inntekter innregnes for å reflektere overføringen av avtalte varer eller tjenester til kunder, og da til et beløp som gjenspeiler vederlaget selskapet forventer å ha rett til i bytte for disse varene eller tjenestene. Standarden gjelder med noen få unntak, alle inntektsbringende kontrakter med kunder og inneholder en modell for innregning og måling av salg av enkelte ikke-finansielle eiendeler (f. eks. salg av eiendom, anlegg og utstyr).

IFRS 15 skal implementeres enten ved bruk av full retrospektiv eller modifisert retrospektiv metode. Standarden har regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2018. Standarden har ikke vesentlig betydning for konsernets inntektsføringsprinsipper.

*IFRS 16 Leases / IFRS 16 Leiekontrakter (uoffisiell norsk oversettelse)* IASB publiserte IFRS 16 i januar 2016. Standarden krever at leietaker balansefører eiendeler og gjeld for de fleste leieavtaler på samme måte som finansielle leieavtaler regnskapsføres etter IAS 17 Leieavtaler. Leietaker regnskapsfører en "rett til bruk"-eiendel og en tilhørende forpliktelse i balansen. Eiendelen avskrives over leieperioden, og forpliktelsen måles til amortisert kost. For utleier er det små endringer i forhold til dagens regnskapsstandard, IAS 17 Leieavtaler.

Basert på leieavtalene som er inngått per 31. desember 17 ville implementering av IFRS 16 gi en "rett til bruk" -eiendel på omkring 110 millioner kroner. Salget av bankens hovedkontor som er forventet i løpet av første kvartal 2018 vil medføre en reduksjon i eiendeler på 600 millioner kroner. Basert på forventet leieavtale som vil inngås med kjøper av kvartalet vil implementering av IFRS 16 gi en "rett til bruk" -eiendel som balanseføres fra 1. januar 2019 på ca 330 millioner kroner.

## Note 3 - Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

### Tap på utlån og garantier

Bankens utlånsportefølje reklassifiseres månedlig. Kunder med svak risikoklasse, betalingsmislighold, negativ migrering eller andre objektive kriterier vurderes med tanke på behov for individuell nedskrivning. Dersom bankens beregninger viser at nåverdien av diskontert kontantstrøm basert på effektiv rente på estimeringstidspunktet er lavere enn lånets bokførte verdi foretas en individuell nedskrivning. De nedskrevne lånene er gjenstand for kvartalsvis vurdering.

Vurdering av behov for nedskrivning gjøres for eksponeringer større enn 250.000 kroner som er misligholdt eller hvor det foreligger andre objektive kriterier. Gruppevis nedskrivninger beregnes for grupper av engasjement som har økende kredittrisiko, men hvor det ikke er mulig å identifisere hvilket engasjement som vil medføre tap. Beregning foretas med utgangspunkt i økning i forventet tap for porteføljer som har migrert negativt siden innvilgelsestidspunktet og justeres for forventet løpetid i porteføljene.

Vurdering av individuelle og gruppemessige nedskrivninger vil alltid baseres på en betydelig grad av skjønn. Banken benytter historisk informasjon som grunnlag for å estimere nedskrivningsbehov.

Hvor sikkerhetsverdier er knyttet til spesielle objekter eller bransjer som er i krise, vil sikkerheter måtte realiseres i lite likvide markeder og vurdering av sikkerhetsverdier kan i slike tilfeller være beheftet med betydelig usikkerhet.

For hendelser som har inntruffet, men som ennå ikke har gitt utslag i bankens porteføljeovervåkingssystemer, estimeres gruppevis nedskrivningsbehov ved bruk av stresstestmodeller.

Se også note 2 Regnskapsprinsipper og note 6 Risikoforhold.

### Virkelig verdi egenkapitalinteresser

Eiendeler som vurderes til virkelig verdi over resultatregnskapet vil i hovedsak være verdipapir som omsettes i et aktivt marked. Et aktivt marked er definert som et marked for omsetning av ensartede produkter hvor det normalt finnes villige kjøpere og selgere til enhver tid, og hvor prisene er tilgjengelige for allmennheten. Aksjer notert på en regulert markedsplass faller inn under definisjonen på et aktivt marked. Det kan være utfordringer knyttet til aksjer hvor det er stor forskjell mellom kjøps- og salgskurs, omtalt som spread, og hvor aksjen omsettes sjeldent. Noen vesentlige aksjer vil være basert på interne verddivurderinger, transaksjonspriser eller eksterne analyser av selskapet. Slike aksjer vedsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker. Dette kan være bruk av diskonterte kontantstrømmer eller ved hjelp av sammenligningsprising hvor en benytter lignende selskaper som er børsnoterte og benytter multipliseringsprising for å fastslå verdien på det unoterte selskapet. Slike verdsettelse vil kunne være beheftet med usikkerhet. Eiendeler som klassifiseres som tilgjengelig for salg blir også vurdert til virkelig verdi med føring mot totalresultatet (utvidet resultatregnskap). Markedsverdiene vil i hovedsak være basert på verddivurderinger eller siste kjente omsetning av aksjen. De aksjene som ikke lar seg verddivurdere med rimelig stor sikkerhet blir videreført til kostpris.

### Virkelig verdi på finansielle derivater og andre finansielle instrumenter

Virkelig verdi av derivater fastsettes ved bruk av verddivurderingsmodeller der prisen på underliggende instrument, eksempelvis renter og valuta, innhentes i markedet. Ved måling av finansielle instrumenter hvor observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, gjør konsernet antagelser om hva markedsaktører vil legge til grunn ved verdsettelse av tilsvarende finansielle instrumenter. I verdsettelsene kreves det utstrakt bruk av skjønn blant annet ved beregning av likviditetsrisiko, kredittrisiko og volatilitet. En endring i de nevnte faktorene vil påvirke fastsatt virkelig verdi på konsernets finansielle instrumenter. For mer informasjon se note 27 Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter.

For opsjoner vil volatiliteter være enten observerte implisitte volatiliteter eller beregnede volatiliteter basert på historiske kursbevegelser for underliggende instrument. I de tilfeller bankens risikoposisjon er tilnærmet nøytral, vil midtkurser bli anvendt. Med nøytral risikoposisjon menes eksempelvis at renterisiko innenfor et løpetidsbånd er tilnærmet null. I den utstrekning markedsprisene som innhentes tar utgangspunkt i transaksjoner med lavere kredittrisiko, vil dette hensyntas ved at den opprinnelige prisdifferansen målt mot slike transaksjoner med lavere kredittrisiko amortiseres over løpetiden.

### Goodwill

Konsernet gjennomfører tester for å vurdere mulig verdifall på goodwill årlig eller ved indikasjon på verdifall. Vurderingen er basert på konsernets bruksverdi. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrømgenererende enheter er fastsatt ved beregning av neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer. Kontantstrømmene er basert på historisk inntjening og forventninger om fremtidige forhold og inkluderer antagelser og



estimerer om usikre forhold. Utfallet av nedskrivningstestene avhenger av anslag på avkastningskrav. Avkastningskravene er skjønnsmessig fastsatt på bakgrunn av tilgjengelig informasjon på balansedagen.

Ved nedskrivningstest av goodwill knyttet til Romsdals Fellesbank anses porteføljen å være integrert med bankens øvrige utlåns- og innskuddsvirksomhet, og laveste nivå for kontantgenererende enhet er fra og med 2009 morbanknivå. Det estimeres en netto kontantstrøm med utgangspunkt i inntjeningen i bankens utlåns- og innskuddsportefølje. Inntjeningen estimeres ut i fra snitt portefølje og margin samt snitt provisjonsinntekter. Det beregnes allokerte kostnader i henhold til morbankens kostnadsprosent i forhold til total forvaltningskapital. Det benyttes fem års snitt i beregningen da man mener dette gir det beste estimatet på fremtidige kontantstrømmer. Videre beregnes det et forventet tap på utlånsporteføljen (0,3 prosent).

Kontantstrømmen beregnes over 20 år og neddiskonteres med risikofri rente + risikopremie for lignede virksomheter (før skatt rente 10 prosent). Beregninger viser at verdien av neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer overstiger balanseført goodwill med god margin.

Øvrig goodwill i konsernet beregnes ut i fra snitt inntjening i markedsområdet og neddiskonteres med risikofri rente + risikopremie for lignede virksomheter (12-14 prosent).

### Oppkjøp

Oppkjøp av et annet selskap skal regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Ved oppkjøpsmetoden skal det foretas en fullstendig merverdiallokering hvor kjøpesum allokteres til identifiserte eiendeler og forpliktelser i det oppkjøpte selskapet. Merverdier utover de som er allokert til identifiserte eiendeler og forpliktelser regnskapsføres som goodwill. Eventuelle mindreverdier skal, etter grundig vurdering, inntektsføres i resultatregnskapet i oppkjøpsåret (badwill). Analysene inneholder både konkrete beregninger og bruk av beste skjønn for å komme frem til en mest mulig riktig virkelig verdi av de oppkjøpte selskapene på oppkjøpstidspunktet. Det er alltid knyttet noe usikkerhet til skjønnsmessige poster, men disse er underbygget av beregninger om forventede kontantstrømmer, sammenlignbare transaksjoner tidligere perioder mv. Se også note 40 Oppkjøp av virksomheter og virksomhetssammenslutning.

### 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. Det jobbes kontinuerlig med salg av selskapene, og regnskapsmessig klassifiseres disse som holdt for salg. Se også note 39 Investering i eierinteresser.

### Salg av låneporteføljer

Ved salg av låneporteføljer til Eksportfinans, SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt vurderer konsernet om kriteriene for fraregning er oppfylt i henhold til IAS 39. Ved utgangen av regnskapsåret er alle solgte porteføljer fraregnet morbankens balanse. Se også note 9 Fraregning av finansielle eiendeler.

### Klassifisering av fondsobligasjoner

Sparebank1 SMN har utstedt to fondsobligasjoner i 2013 hvor vilkårene tilfredstiller kravene i CRD IV for å regnes med som ren kjernekapital. Fra 2017 er disse klassifisert som egenkapital i regnskapet da de ikke tilfredstiller definisjonen av finansiell forpliktelse i henhold til IAS 32. Obligasjonene er evigvarende og SpareBank 1 SMN har rett til ikke å betale renter til investorene. Rentene presenteres ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen. Endringen har medført reduserte rentekostnader i 2017 på totalt 44 mill. Sammenligningstall for 2016 er omarbeidet som vist under.

#### Effekter av omarbeidingen

| 2016                  | Morbank              |                          |            | Konsern              |                          |            |
|-----------------------|----------------------|--------------------------|------------|----------------------|--------------------------|------------|
|                       | Rapportert tidligere | Korreksjon hybridkapital | Omarbeidet | Rapportert tidligere | Korreksjon hybridkapital | Omarbeidet |
| <b>Resultat</b>       |                      |                          |            |                      |                          |            |
| Rentekostnader        | 1.717                | -45                      | 1.672      | 1.714                | -45                      | 1.668      |
| Skattekostnad         | 290                  | 11                       | 302        | 341                  | 11                       | 352        |
| Resultat etter skatt  | 1.655                | 34                       | 1.689      | 1.647                | 34                       | 1.681      |
| <b>Balanse</b>        |                      |                          |            |                      |                          |            |
| Ansvarlig lånekapital | 3.140                | -954                     | 2.186      | 3.182                | -954                     | 2.228      |
| Hybridkapital         | 0                    | 950                      | 950        | 0                    | 950                      | 950        |

## Note 4 - Segmentinformasjon

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 31.12.17

| Resultatregnskap<br>(i mill kr)                                           | Privat-<br>marked | Nærings-<br>liv | SB1<br>Markets | EM 1       | SB1<br>Finans<br>MN | SB1-<br>Regnskaps-<br>huset SMN | SB1<br>Gruppen | BN<br>Bank   | Øvrige/<br>elim | Total          |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|------------|---------------------|---------------------------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|
| Netto renteinntekter                                                      | 993               | 977             | -15            | 3          | 228                 | -1                              | -              | -            | 38              | 2.225          |
| Renter av anvendt kapital                                                 | 144               | 131             | -              | -          | -                   | -                               | -              | -            | -274            | -              |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                                 | <b>1.137</b>      | <b>1.108</b>    | <b>-15</b>     | <b>3</b>   | <b>228</b>          | <b>-1</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-236</b>     | <b>2.225</b>   |
| Netto provisjons- og andre inntekter                                      | 789               | 199             | 369            | 473        | 55                  | 377                             | -              | -            | -257            | 2.005          |
| Netto avkastning på finansielle investeringer<br>(**))                    | 0                 | 9               | 82             | -0         | -                   | -                               | 349            | 94           | 224             | 758            |
| <b>Sum inntekter</b>                                                      | <b>1.926</b>      | <b>1.315</b>    | <b>437</b>     | <b>477</b> | <b>283</b>          | <b>376</b>                      | <b>349</b>     | <b>94</b>    | <b>-269</b>     | <b>4.988</b>   |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                                | <b>794</b>        | <b>365</b>      | <b>435</b>     | <b>474</b> | <b>137</b>          | <b>315</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-152</b>     | <b>2.369</b>   |
| <b>Resultat før tap</b>                                                   | <b>1.132</b>      | <b>950</b>      | <b>2</b>       | <b>3</b>   | <b>146</b>          | <b>61</b>                       | <b>349</b>     | <b>94</b>    | <b>-117</b>     | <b>2.619</b>   |
| Tap på utlån, garantier m.v.                                              | 5                 | 318             | -              | -          | 18                  | -                               | -              | -            | -0              | 341            |
| <b>Resultat før skatt inkl. res. virksomhet<br/>holdt for salg</b>        | <b>1.127</b>      | <b>632</b>      | <b>2</b>       | <b>3</b>   | <b>128</b>          | <b>61</b>                       | <b>349</b>     | <b>94</b>    | <b>-117</b>     | <b>2.278</b>   |
| <b>EK avkastning*)</b>                                                    | <b>16,6 %</b>     | <b>10,5 %</b>   |                |            |                     |                                 |                |              |                 | <b>11,5 %</b>  |
| <b>Balanse</b>                                                            |                   |                 |                |            |                     |                                 |                |              |                 |                |
| Utlån til kunder                                                          | 103.131           | 39.482          | -              | -          | 6.740               | -                               | -              | -            | -569            | 148.784        |
| Herav solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og<br>SpareBank 1 Næringskreditt | -35.047           | -1.666          | -              | -          | -                   | -                               | -              | -            | 0               | -36.713        |
| Individuell nedskrivning utlån                                            | -22               | -729            | -              | -          | -12                 | -                               | -              | -            | -2              | -765           |
| Gruppenedskrivning utlån                                                  | -90               | -218            | -              | -          | -24                 | -                               | -              | -            | -15             | -347           |
| Andre eiendeler                                                           | 168               | 4.141           | 2.242          | 612        | 20                  | 323                             | 1.569          | 1.149        | 32.070          | 42.295         |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                      | <b>68.141</b>     | <b>41.010</b>   | <b>2.242</b>   | <b>612</b> | <b>6.724</b>        | <b>323</b>                      | <b>1.569</b>   | <b>1.149</b> | <b>31.483</b>   | <b>153.254</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                                          | 37.182            | 38.719          | -              | -          | -                   | -                               | -              | -            | 574             | 76.476         |
| Annen gjeld og egenkapital                                                | 30.959            | 2.290           | 2.242          | 612        | 6.724               | 323                             | 1.569          | 1.149        | 30.909          | 76.778         |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                                           | <b>68.141</b>     | <b>41.010</b>   | <b>2.242</b>   | <b>612</b> | <b>6.724</b>        | <b>323</b>                      | <b>1.569</b>   | <b>1.149</b> | <b>31.483</b>   | <b>153.254</b> |



## Konsern 31.12.16

|                                                                       | Privat-<br>marked | Nærings-<br>liv | SB1<br>Markets | EM 1       | SB1<br>Finans<br>MN | SB1-<br>Regnskaps-<br>huset SMN | SB1<br>Gruppen | BN<br>Bank   | Øvrige/<br>elim | Total          |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|------------|---------------------|---------------------------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|
| <b>Resultatregnskap (mill. kr)</b>                                    |                   |                 |                |            |                     |                                 |                |              |                 |                |
| Netto renteinntekter                                                  | 906               | 960             | -8             | 4          | 183                 | 0                               | -              | -            | -117            | 1.929          |
| Renter av anvendt kapital                                             | 47                | 40              | -              | -          | -                   | -                               | -              | -            | -86             | -              |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                             | <b>953</b>        | <b>1.000</b>    | <b>-8</b>      | <b>4</b>   | <b>183</b>          | <b>0</b>                        | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-204</b>     | <b>1.929</b>   |
| Netto provisjons- og andre inntekter                                  | 679               | 196             | 212            | 426        | -11                 | 234                             | -              | -            | -62             | 1.674          |
| Netto avkastning på finansielle investeringer<br>(**))                | 1                 | 9               | 88             | -          | -                   | -                               | 317            | 86           | 448             | 949            |
| <b>Sum inntekter</b>                                                  | <b>1.633</b>      | <b>1.205</b>    | <b>292</b>     | <b>430</b> | <b>172</b>          | <b>235</b>                      | <b>317</b>     | <b>86</b>    | <b>182</b>      | <b>4.552</b>   |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                            | <b>770</b>        | <b>332</b>      | <b>282</b>     | <b>363</b> | <b>55</b>           | <b>191</b>                      | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>11</b>       | <b>2.003</b>   |
| <b>Resultat før tap</b>                                               | <b>863</b>        | <b>873</b>      | <b>10</b>      | <b>68</b>  | <b>117</b>          | <b>44</b>                       | <b>317</b>     | <b>86</b>    | <b>170</b>      | <b>2.549</b>   |
| Tap på utlån, garantier m.v.                                          | 13                | 490             | -              | -          | 13                  | -                               | -              | -            | 1               | 516            |
| <b>Resultat før skatt inkl. res. virksomhet<br/>holdt for salg</b>    | <b>850</b>        | <b>384</b>      | <b>10</b>      | <b>68</b>  | <b>104</b>          | <b>44</b>                       | <b>317</b>     | <b>86</b>    | <b>170</b>      | <b>2.033</b>   |
| <b>EK avkastning *)</b>                                               | <b>13,8 %</b>     | <b>6,9 %</b>    |                |            |                     |                                 |                |              |                 | <b>11,3 %</b>  |
| <b>Balanse</b>                                                        |                   |                 |                |            |                     |                                 |                |              |                 |                |
| Utlån til kunder                                                      | 93.757            | 38.938          | -              | -          | 5.430               | -                               | -              | -            | -590            | 137.535        |
| Herav solgt SpareBank 1 Boligkreditt og<br>SpareBank 1 Næringskreditt | -33.307           | -1.903          | -              | -          | -                   | -                               | -              | -            | -0              | -35.211        |
| Individuell nedskrivning utlån                                        | -24               | -596            | -              | -          | -11                 | -                               | -              | -            | -2              | -632           |
| Gruppenedskrivning utlån                                              | -90               | -228            | -              | -          | -20                 | -                               | -              | -            | -0              | -339           |
| Andre eiendeler                                                       | 177               | 35              | 1.702          | 322        | 16                  | 218                             | 1.476          | 1.186        | 31.594          | 36.726         |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                  | <b>60.514</b>     | <b>36.245</b>   | <b>1.702</b>   | <b>322</b> | <b>5.414</b>        | <b>218</b>                      | <b>1.476</b>   | <b>1.186</b> | <b>31.002</b>   | <b>138.080</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                                      | 34.856            | 32.401          | -              | -          | -                   | -                               | -              | -            | -89             | 67.168         |
| Annen gjeld og egenkapital                                            | 25.658            | 3.845           | 1.702          | 322        | 5.414               | 218                             | 1.476          | 1.186        | 31.091          | 70.912         |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                                       | <b>60.514</b>     | <b>36.245</b>   | <b>1.702</b>   | <b>322</b> | <b>5.414</b>        | <b>218</b>                      | <b>1.476</b>   | <b>1.186</b> | <b>31.002</b>   | <b>138.080</b> |

\*) 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 2017

| **)) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler inkl. holdt for salg (mill. kr) | 31.12.17   | 31.12.16   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Utbytte</b>                                                                                  | <b>6</b>   | <b>88</b>  |
| Gevinst/(tap) på aksjer                                                                         | 62         | 76         |
| Gevinst/(tap) på finansielle derivater                                                          | 124        | 280        |
| Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)                       | 7          | 26         |
| Gevinst/(tap) på valuta                                                                         | 45         | 51         |
| Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner                                                   | 58         | -2         |
| Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets                                 | 43         | 25         |
| Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring ***)                    | -22        | -21        |
| <b>Sum verdiendringer finansielle eiendeler</b>                                                 | <b>317</b> | <b>434</b> |
| SpareBank 1 Gruppen                                                                             | 349        | 317        |
| SpareBank 1 Boligkreditt                                                                        | -41        | -17        |
| SpareBank 1 Næringskreditt                                                                      | 19         | 29         |
| BN Bank eks. resultatandel BN Bolig                                                             | 98         | 86         |
| SpareBank 1 Kredittkort                                                                         | 15         | 24         |
| SpareBank 1 Mobilbetaling                                                                       | -14        | -27        |
| Andre selskaper                                                                                 | 10         | 15         |
| <b>Sum avkastning på eierinteresser</b>                                                         | <b>436</b> | <b>427</b> |
| <b>Sum netto avkastning på finansielle eiendeler</b>                                            | <b>758</b> | <b>949</b> |

| ***)) Spesifikasjon av virkelig verdi-sikring                               | 31.12.17   | 31.12.16   |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet                            | -215       | -302       |
| Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbart til sikret risiko | 192        | 281        |
| <b>Gevinster el. tap fra sikringsbokføring, netto</b>                       | <b>-22</b> | <b>-21</b> |

## Note 5 - Kapitaldekning og kapitalstyring

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 foretakporteføljene som tidligere ble rapportert etter grunnleggende IRB-metode.

Per 31. desember 2017 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 2,1 prosent med virkning fra fjerde kapital 2016. Totalt minstekrav til ren kjernekapital, inklusive pilar 2-kravet, er dermed 14,1 prosent.

Motsyklisk kapitalbuffer økte fra 1,5 prosent til 2,0 prosent med virkning fra 31. desember 2017.

SpareBank 1 SMN har reklassifisert to fondsobligasjoner fra og med fjerde kvartal 2017. Sammenligningstall er omarbeidet. For ytterligere detaljer se note 1 Regnskapsprinsipper.

Fra fjerde kvartal 2016 er differensierte satser på motsyklisk buffer trådt i kraft. For engasjementer i andre land benyttes den motsykliske 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. For fjerde kvartal 2017 er morbanken under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer. For konsern er beregnet vektet motsyklisk kapitalbuffer på 2,0 prosent.

Deler av konsernets fondsobligasjoner og ansvarlig lån er utstedt i henhold til gammelt regelverk. Disse har vært gjenstand for nedtrapping med 40 prosent i 2016 og 50 prosent i 2017. Nedtrappingen øker med ytterligere ti prosent for hvert år. Per 31. desember 2017 hadde morbanken 450 millioner kroner i fondsobligasjoner som vil være gjenstand for nedtrapping. Tilsvarende for ansvarlig lån er 659 millioner kroner.

| Morbank       |               |                                                                              | Konsern       |               |
|---------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.16      | 31.12.17      | (mill. kr)                                                                   | 31.12.17      | 31.12.16      |
| <b>14.166</b> | <b>15.372</b> | <b>Sum balanseført egenkapital</b>                                           | <b>17.510</b> | <b>16.253</b> |
| -950          | -950          | Hybridkapital inkludert i egenkapital                                        | -993          | -950          |
| -470          | -522          | Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler                | -984          | -741          |
| -             | -             | Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap                | 117           | 117           |
| -609          | -893          | Fradrag for avsatt utbytte og gaver                                          | -893          | -609          |
| -             | -             | Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital               | -565          | -425          |
| -             | -             | Ikke-kontrollernde eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital      | 324           | 220           |
| -29           | -30           | Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse             | -41           | -48           |
| -190          | -350          | Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden                     | -333          | -248          |
| -             | -             | Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring                 | 7             | -             |
| -             | -             | Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner | -212          | -337          |
| <b>11.917</b> | <b>12.627</b> | <b>Sum ren kjernekapital</b>                                                 | <b>13.938</b> | <b>13.233</b> |
| 950           | 950           | Fondsobligasjon                                                              | 1.427         | 1.358         |
| 483           | 459           | Fondsobligasjon omfattet av overgangsbestemmelser                            | 459           | 483           |
| <b>13.350</b> | <b>14.036</b> | <b>Sum kjernekapital</b>                                                     | <b>15.824</b> | <b>15.073</b> |
|               |               | <b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>                                  |               |               |
| 1.000         | 1.000         | Ansvarlig kapital                                                            | 1.615         | 1.698         |
| 673           | 561           | Ansvarlig kapital omfattet av overgangsbestemmelser                          | 561           | 673           |
| -256          | -254          | Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner                   | -254          | -256          |
| <b>1.418</b>  | <b>1.307</b>  | <b>Sum tilleggskapital</b>                                                   | <b>1.922</b>  | <b>2.116</b>  |
| <b>14.768</b> | <b>15.343</b> | <b>Netto ansvarlig kapital</b>                                               | <b>17.746</b> | <b>17.189</b> |

| Minimumskrav ansvarlig kapital    |               |                                                        |               |               |
|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.065                             | 978           | Spesialiserte foretak                                  | 1.107         | 1.206         |
| 1.064                             | 1.098         | Foretak                                                | 1.113         | 1.102         |
| 1.270                             | 1.370         | Massemarked eiendom                                    | 1.892         | 1.753         |
| 85                                | 90            | Massemarked øvrig                                      | 91            | 88            |
| 1.223                             | 1.198         | Egenkapitalposisjoner IRB                              | 1             | 3             |
| <b>4.707</b>                      | <b>4.733</b>  | <b>Sum kredittrisiko IRB</b>                           | <b>4.205</b>  | <b>4.153</b>  |
| 5                                 | 3             | Stater og sentralbanker                                | 3             | 5             |
| 73                                | 80            | Obligasjoner med fortrinnsrett                         | 146           | 130           |
| 426                               | 429           | Institusjoner                                          | 331           | 340           |
| 5                                 | 0             | Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak    | 4             | 7             |
| 45                                | 44            | Foretak                                                | 245           | 253           |
| 0                                 | 1             | Massemarked                                            | 388           | 179           |
| 13                                | 13            | Engasjementer med pant i fast eiendom                  | 193           | 342           |
| 245                               | 232           | Egenkapitalposisjoner                                  | 344           | 338           |
| 86                                | 70            | Øvrige eiendeler                                       | 166           | 178           |
| <b>898</b>                        | <b>872</b>    | <b>Sum kredittrisiko standardmetoden</b>               | <b>1.820</b>  | <b>1.772</b>  |
| 35                                | 16            | Gjeldsrisiko                                           | 18            | 36            |
| -                                 | -             | Egenkapitalrisiko                                      | 22            | 5             |
| -                                 | -             | Valutarisiko                                           | 1             | 1             |
| 334                               | 341           | Operasjonell risiko                                    | 510           | 479           |
| 51                                | 52            | Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)  | 117           | 84            |
| -                                 | -             | Overgangsordning                                       | 784           | 574           |
| <b>6.026</b>                      | <b>6.015</b>  | <b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>                  | <b>7.478</b>  | <b>7.103</b>  |
| <b>75.325</b>                     | <b>75.182</b> | <b>Beregningsgrunnlag</b>                              | <b>93.474</b> | <b>88.786</b> |
| 3.390                             | 3.383         | Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent            | 4.206         | 3.995         |
| <b>Bufferkrav</b>                 |               |                                                        |               |               |
| 1.883                             | 1.880         | Bevaringsbuffer, 2,5 prosent                           | 2.337         | 2.220         |
| 2.260                             | 2.255         | Systemrisikobuffer, 3,0 prosent                        | 2.804         | 2.664         |
| 1.130                             | 1.504         | Motsykliskbuffer, 2,0 prosent (1,5 prosent)            | 1.869         | 1.332         |
| <b>5.273</b>                      | <b>5.639</b>  | <b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>            | <b>7.011</b>  | <b>6.215</b>  |
| <b>3.255</b>                      | <b>3.605</b>  | <b>Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav</b> | <b>2.721</b>  | <b>3.022</b>  |
| <b>Kapitaldekning</b>             |               |                                                        |               |               |
| 15,8 %                            | 16,8 %        | Ren kjernekapitaldekning                               | 14,9 %        | 14,9 %        |
| 17,7 %                            | 18,7 %        | Kjernekapitaldekning                                   | 16,9 %        | 17,0 %        |
| 19,6 %                            | 20,4 %        | Kapitaldekning                                         | 19,0 %        | 19,4 %        |
| <b>Uvektet kjernekapitalandel</b> |               |                                                        |               |               |
| 133.514                           | 145.821       | Balanseposter                                          | 210.764       | 194.324       |
| 8.234                             | 7.112         | Poster utenom balansen                                 | 9.295         | 10.068        |
| -690                              | -902          | Øvrige justeringer                                     | -1.580        | -1.388        |
| 141.058                           | 152.032       | Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel      | 218.479       | 203.005       |
| 13.350                            | 14.036        | Kjernekapital                                          | 15.824        | 15.073        |
| <b>9,5 %</b>                      | <b>9,2 %</b>  | <b>Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)</b>     | <b>7,2 %</b>  | <b>7,4 %</b>  |

## Note 6 - Risikoforhold

### Risikostyring

SpareBank 1 SMN har som mål å opprettholde en moderat risikoprofil, og å ha en så høy kvalitet i sin risikoppfølging at ingen enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad. Bankens risikoprofil er kvantifisert gjennom mål for rating, konsentrasjon, risikojustert avkastning, misligholdssannsynlighet, tapsgrader, forventet tap, nødvendig økonomisk kapital, regulatorisk kapitaldekning samt forventede likviditetsmessige regulatoriske krav.

Prinsippene for risikostyring i SpareBank 1 SMN er fastsatt i bankens risikostyringspolicy. Banken legger stor vekt på å identifisere, måle, styre og følge opp sentrale risikoer for å sikre at konsernet utvikler seg i tråd med vedtatt risikoprofil og strategier.

Risikostyringen i konsernet skal støtte opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikostyringen skal videre sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette skal oppnås gjennom:

- en sterk organisasjonskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- en god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen og risikokostnadene, og gjennom dette skape bedre beslutningsgrunnlag
- å tilstrebe en optimal kapitalanvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi
- å unngå uventede negative hendelser som kan være ødeleggende for konsernets drift og omdømme i markedet

Konsernets risiko tallfestes blant annet gjennom beregninger av forventet tap og behov for risikojustert kapital (økonomisk kapital) for å kunne dekke uventede tap.

Forventet tap beskriver det beløpet man statistisk må forvente å tape i en tolv måneders periode. Risikojustert kapital beskriver hvor mye kapital konsernet mener det trenger for å dekke den faktiske risikoen konsernet har påtatt seg. Styret har vedtatt at den risikojusterte kapitalen skal dekke 99,9 prosent av alle mulige uventede tap. Det er lagt til grunn statistiske metoder for beregning av forventet tap og for risikojustert kapital, men beregningen forutsetter likevel i noen tilfeller bruk av ekspertvurderinger. For risikotyper hvor det ikke finnes anerkjente metoder for å beregne kapitalbehov, legger banken vekt på å definere rammer for styring av risikoen som sikrer at sannsynligheten for at en hendelse inntreffer er svært lav. For ytterligere detaljer vises det til bankens Pilar III-rapportering som er tilgjengelig på bankens hjemmeside.

Konsernets overordnede risikoeksponering og risikoutvikling følges opp gjennom periodiske risikorapporter til administrasjonen og styret. Overordnet risikoovervåking og rapportering foretas av avdeling for risikostyring, som er uavhengig av de enkelte forretningsområdene i konsernet.

### Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor konsernet.

Konsernet er eksponert for kredittrisiko gjennom alle sine fordringer på kunder og motparter. Hovedsakelig er konsernet eksponert gjennom ordinær utlånsvirksomhet og leasingaktiviteter, men i tillegg er konsernets kredittrisiko knyttet til likviditetsreserveporteføljen samt gjennom motpartsrisiko som oppstår gjennom rente- og valutaderivater.

Kredittrisiko knyttet til konsernets utlånsvirksomhet utgjør konsernets største risikoområde.

Gjennom den årlige revisjonen av bankens kredittstrategi konkretiserer styret bankens risikoappetitt gjennom fastsettelse av mål og rammer for bankens kredittportefølje. Bankens kredittstrategi og kredittpolicy er utledet av bankens hovedstrategi, og inneholder retningslinjer for risikoprofilen herunder maksimalt forventet tap (EL) for henholdsvis Privatmarked og Næringsliv, maksimal misligholdssannsynlighet i porteføljen (PD) og maksimal regulatorisk kapital (UL) allokert til kredittvirksomheten.

Konsentrasjonsrisiko styres ved fordeling mellom Privatmarked og Næringsliv, begrensning i størrelse på utlån og tapsgrad på enkeltengasjement, rammer for maksimal eksponering innenfor bransjer samt rammer for regulatorisk beregningsgrunnlag fra utlån til Privatmarked og Næringsliv.

Etterlevelse av kredittstrategi og styrevedtatte rammer overvåkes løpende av avdeling for risikostyring og rapporteres kvartalsvis til styret.

Banken har godkjenning til å benytte interne modeller i sin risikostyring og kapitalberegning (IRB), og fikk i februar 2015 tillatelse til å benytte avansert IRB-metode.

Bankens risikoklassifiseringssystem er utviklet for å kunne styre bankens utlånsportefølje i tråd med bankens kredittstrategi og for å sikre den risikojusterte avkastningen. Styret delegerer kredittfullmakt til konsernsjef, som kan videre delegerer fullmakter under konserndirektørnivå. Utlånsfullmaktene er gradert i forhold til engasjementsstørrelse og risikoprofil.

Banken har en egen avdeling for kredittstøtte som bistår eller tar over behandlingen av kunder hvor det er åpenbart, eller anses overveiende sannsynlig, at kunden ikke vil kunne betjene sine forpliktelser uten at det iverksettes tiltak ut over ordinær oppfølging.

Banken bruker kredittmodeller for risikoklassifisering, risikoprising og porteføljestyling. Risikoklassifiseringssystemet baserer seg på følgende hovedkomponenter:

### 1. Misligholdssannsynlighet (PD)

Bankens kredittmodeller er basert på statistiske beregninger av misligholdssannsynlighet. Beregningene er basert på scoringsmodeller som tar hensyn til finansiell stilling samt interne og eksterne adferdsdata. Modellene er delvis Point In Time-orienterte, og reflekterer misligholdssannsynligheten i løpet av de neste tolv månedene under de gjeldende konjunkturførhold. Banken har i tillegg utviklet en kontantstrømsbasert PD-modell som benyttes for eksponeringer mot utleie av næringseiendom. Banken er i dialog med Finanstilsynet med tanke på å kunne anvende denne modellen i kapitalkravsregningen (IRB).

For å kunne gruppere kundene etter misligholdssannsynlighet benyttes det ni risikoklasser. I tillegg har banken to risikoklasser for kunder med misligholdte og/eller nedskrevne engasjement.

Modellene valideres løpende og minimum årlig både med hensyn på evne til å rangere kundene samt å estimere PD-nivå. Valideringsresultatene bekrefter at modellens treffsikkerhet er innenfor interne mål og internasjonale anbefalinger.

### 2. Eksponering ved mislighold (EAD)

EAD er en beregnet størrelse på eksponeringen ved et eventuelt fremtidig misligholdstidspunkt. For trekkrettigheter benyttes en konverteringsfaktor (KF) for å anslå hvor mye av nåværende ubenyttet ramme som vil være trukket opp ved et fremtidig misligholdstidspunkt. For garantier benyttes en myndighetsbestemt KF til å estimere hvor mye av avgitte garantier som vil bli gjort gjeldende etter mislighold. KF valideres månedlig for trekkrettigheter innenfor Privatmarked og Næringsliv. Bankens EAD-modell tar hensyn til ulikheter både mellom produkter og kundetyper.

### 3. Tap gitt mislighold (LGD)

Banken estimerer tapsgrad for hvert lån basert på forventet tilfriskningsgrad, realisasjonsverdi (RE-verdi) på underliggende sikkerhetsverdier, gjenvinningsgrad på usikret del av lånene samt direkte kostnader ved inndrivelse. Verdiene fastsettes etter faste modeller og faktiske realisasjonsverdier valideres for å teste modellenes pålitelighet.

Estimert tapsgrad skal ta hensyn til en framtidig lavkonjunktur. Med et begrenset datagrunnlag fra lavkonjunktur har banken lagt inn betydelige sikkerhetsmarginer i sine estimater for å sikre konservative anslag ved beregning av kapitalkrav.

De tre overnevnte parametrene (PD, EAD og LGD) danner grunnlaget for konsernets porteføljeklassifisering og statistisk beregning av forventet tap (EL) og behov for nødvendig økonomisk og regulatorisk kapital/risikojustert kapital (UL).

### Motpartsrisiko

Motpartsrisiko i derivathandel styres gjennom bruk av ISDA og CSA-avtaler med de finansinstitusjoner som utgjør bankens største motparter. ISDA regulerer oppgjør mellom finansielle motparter. CSA-avtalene begrenser maksimal eksponering gjennom markedsevaluering av porteføljen og margininnbetaling når verdiendringen i porteføljen overstiger maksimal avtalt ramme eller minimum overføringsbeløp. Banken vil fortsette å inngå CSA-avtaler med finansielle motparter for å styre motpartsrisikoen. Se note 14 Finansielle instrumenter og motregning for ytterligere beskrivelse av disse avtalene.

For kunder sikres motpartsrisikoen gjennom bruk av kontantdepot eller andre sikkerheter som til enhver tid skal overstige markedsværdien av kundens portefølje. Det er etablert egne rutiner for innkalling av ytterligere sikkerheter eller lukking av posisjoner dersom markedsværdiene overstiger 80 prosent av sikkerhetene.

Datterselskapet SpareBank 1 Markets clearer ordinære aksjehandler utført på Oslo Børs gjennom CCP oppgjør. Selskapet er Direct Clearing Member på Six X-Clear slik at motpartsrisikoen er mot Six X-Clear.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er en felles betegnelse for risikoen for tap som oppstår som følge av endringer i kurser eller priser på finansielle instrumenter. Markedsrisiko oppstår i SpareBank 1 SMN hovedsakelig i forbindelse med bankens investeringer i obligasjoner, sertifikater og aksjer, inklusive finansiering. SpareBank 1 SMN har outsourcet kundehandel med rente- og valutainstrumenter til SpareBank 1 Markets. Denne kundeaktiviteten samt SpareBank 1 Markets anvendelse av bankens balanse, påvirker også bankens markedsrisiko.

Styringen av markedsrisiko skjer gjennom rammer for blant annet investeringer i aksjer, obligasjoner og posisjoner i rente- og valutamarkedene. Bankens strategi for markedsrisiko legger grunnlaget for utarbeidelse av ledelsesrapportering, kontroll og oppfølging av rammer og retningslinjer.

Konsernet definerer rammer for eksponering i egenkapitalinstrumenter med utgangspunkt i stresstester basert på Finanstilsynets modul for markedsrisiko. Rammene gjennomgås minst årlig og vedtas av bankens styre. Etterlevelse av rammene overvåkes av avdeling for risikostyring, og status rapporteres månedlig til styret.

Renterisiko er risiko for tap som følge av endringer i markedsrentene i finansielle markeder. Renterisikoen for alle renteposisjoner kan uttrykkes ved å se på endringen i verdien på renteinstrumentene ved en renteendring på ett basispunkt (0,01 prosentpoeng). Konsernet benytter analyser som viser effekten av nevnte renteendring for ulike løpetidsbånd, og det er egne rammer for renteeksponering innenfor hvert løpetidsbånd og samlet. Rentebindingen på konsernets instrumenter er i all hovedsak kort, og konsernets renterisiko er lav til moderat.

Spreadrisiko er risikoen for at tap oppstår som følge av endringer i markedsverdi/virkelig verdi av obligasjoner grunnet generelle endringer i risikopåslag (kreditspread). Obligasjonsporteføljen styres med utgangspunkt i en evaluering av de enkelte utstedere. I tillegg har banken en egen ramme for samlet spreadrisiko for samtlige obligasjoner. Banken beregner spreadrisiko basert på Finanstilsynets modul for markeds- og kredittisiko. Tapspotensialet for den enkelte kreditteksponering beregnes med utgangspunkt i rating og durasjon.

Valutakursrisiko er risikoen for tap som har bakgrunn i endringer i valutakursene. Konsernet måler valutarisikoen ut fra nettoposisjoner i de ulike valutasortene. Rammene for valutakursrisiko er uttrykt ved rammer for maksimal aggregert valutaposisjon og maksimal posisjon i enkeltvaluta.

Aksjerisiko er risikoen for tap i posisjoner som følge av endringer i aksjekurser. Denne risikoen er knyttet til posisjoner i egenkapitalinstrumenter. Aksjer i datterselskaper og aksjer som inngår i en konsolidert eller strategisk vurdering inkluderes ikke.

#### **Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendeler.

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Per 31. desember 2017 var innskuddsdekningen 51 prosent inklusive solgte lån til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, mot 49 prosent per 31. desember 2016 (konserntall).

Banken reduserer sin likviditetsrisiko gjennom en spredning av innlån på ulike markeder, innlånskilder, løpetider og instrumenter samt ved bruk av langsiktige innlån. For stor konsentrasjon i forfall øker sårbarheten for refinansiering. Denne risikoen er søkt begrenset gjennom definerte rammer.

Finansavdelingen i banken er ansvarlig for konsernets finansiering og likviditetsstyring. Etterlevelse av rammer overvåkes av avdeling for risikostyring, og status rapporteres månedlig til styret. Konsernet styrer sin likviditet samlet ved at finansavdelingen både har ansvaret for å finansiere banken og datterselskapene.

Styringen tar utgangspunkt i konsernets overordnede likviditetsstrategi som blir gjennomgått og vedtatt av styret minimum årlig. Likviditetsstrategien gjenspeiler konsernets moderate risikoprofil. Som en del av strategien er det også utarbeidet beredskapsplaner både for konsernet og SpareBank 1-alliansen for håndtering av likviditetssituasjonen i perioder med urolige kapitalmarkeder. Disse hensyntar perioder med både bankspesifikke, systemmessige krisescenarier og en kombinasjon av disse. Banken har som mål å kunne overleve i tolv måneder i ordinær drift uten tilgang på ny ekstern finansiering. Dette forutsetter at banken fortsatt kan overføre kvalifiserte lån til SpareBank 1 Boligkreditt, og at det til enhver tid skal være tilstrekkelig kapasitet i utlånsmassen til å kunne dekke et boligprisfall på inntil 30 prosent for å opprettholde finansieringen gjennom kredittforetaket. I tillegg skal banken klare en overlevelse på 30 dager i det mest ekstreme krisescenariet. I et slikt scenario kan kun bankens beholdning av høylikvide aktiva anvendes.

Tilgangen til finansiering har fungert tilfredsstillende i 2017.

Konsernets likviditetssituasjon per 31. desember 2017 vurderes som tilfredsstillende.

#### **Operasjonell risiko**

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som følge av:

- Mennesker: Brudd på rutiner/retningslinjer, manglende kompetanse, uklar policy, strategi eller rutiner, interne misligheter
- Systemer: Svikt i IT og andre systemer
- Eksterne årsaker: Kriminalitet, naturkatastrofer, andre eksterne årsaker

Operasjonell risiko er en risikokategori som fanger opp alt det vesentlige av kostnader forbundet med kvalitetsbrister i bankens løpende virksomhet.

Styring av operasjonell risiko har fått økt betydning i finansnæringen gjennom de senere årene. Faktorer som spiller inn er internasjonalisering, en sterk teknologisk utvikling og stadig økende krav fra både kunder, myndigheter og andre interessegrupper. Internasjonalt har mange betydelige tapshendelser i finansnæringen hatt sin bakgrunn i svikt innenfor dette risikoområdet.

Identifisering, styring og kontroll av operasjonell risiko er en integrert del av lederansvaret på alle nivå i SpareBank 1 SMN. Ledernes viktigste hjelpemidler i arbeidet er faglig innsikt og lederkompetanse samt handlingsplaner, kontrollrutiner og gode oppfølgingssystemer. Et systematisk arbeid med risikovurderinger bidrar også til økt kunnskap og bevissthet om aktuelle forbedringsbehov i egen enhet. Eventuelle svakheter og forbedringstiltak rapporteres oppover i organisasjonen.

SpareBank 1 SMN legger vekt på fullmaktstrukturer, gode rutinebeskrivelser og godt definerte ansvarsforhold gjennom leveranseavtaler mellom de ulike divisjonene som elementer i et rammeverk for å håndtere den operasjonelle risikoen.

Ledelsen vurderer foretakets IT-systemer som sentrale for drift, regnskapsføring og rapportering av gjennomførte transaksjoner samt fremskaffing av grunnlag for viktige estimer og beregninger. IT-systemene er hovedsakelig standardiserte, og forvaltningen og driften er i stor grad utkontraktet til tjenesteleverandører.

Banken har tatt i bruk et eget registrerings- og oppfølgingsverktøy (Risiko Informasjonssystem) for bedre struktur og oppfølging av risiko, hendelser og forbedringsområder i konsernet.

Operasjonelle tap rapporteres periodisk til styret. Styret mottar årlig en uavhengig vurdering fra intern revisjon og ansvarlig revisor på konsernets risiko og om internkontrollen virker hensiktsmessig og er betryggende. Styret vurderer den operasjonelle risikoen i foretaket som moderat, herunder risikoen knyttet til regnskaps- og rapporteringsprosessen.

For ytterligere informasjon vises til bankens Pilar III-rapportering som er tilgjengelig på [www.sparebank1.no/nb/smn/om-oss/investor/finansiell-info/kapitaldekning](http://www.sparebank1.no/nb/smn/om-oss/investor/finansiell-info/kapitaldekning) samt følgende noter:

Note 13 Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

Note 10 Finansielle instrumenter og motregning

Note 16 Markedsrisiko knyttet til renterisiko

Note 17 Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering



## Note 7 - Kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld

| Morbank                                              |              |                                                              | Konsern      |              |  |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--|
| 31.12.16                                             | 31.12.17     | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (mill. kr)   | 31.12.17     | 31.12.16     |  |
| 7.066                                                | 6.903        | Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 1.575        | 2.756        |  |
| 1.136                                                | 2.639        | Utlån og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid  | 2.639        | 1.136        |  |
| <b>8.203</b>                                         | <b>9.543</b> | <b>Sum</b>                                                   | <b>4.214</b> | <b>3.892</b> |  |
| <b>Spesifikasjon på de vesentligste valutasorter</b> |              |                                                              |              |              |  |
| 1.466                                                | 231          | EUR                                                          | 231          | 1.466        |  |
| 101                                                  | 7            | GBP                                                          | 7            | 101          |  |
| 25                                                   | 7            | JPY                                                          | 7            | 25           |  |
| 6.059                                                | 9.074        | NOK                                                          | 3.747        | 1.749        |  |
| 365                                                  | 68           | USD                                                          | 68           | 365          |  |
| 148                                                  | 119          | SEK                                                          | 119          | 148          |  |
| 38                                                   | 36           | Andre                                                        | 34           | 38           |  |
| <b>8.203</b>                                         | <b>9.543</b> | <b>Sum</b>                                                   | <b>4.214</b> | <b>3.892</b> |  |
| 1,9 %                                                | 1,5 %        | Gjennomsnittlig rente *)                                     | 0,9 %        | 1,8 %        |  |

| 31.12.16                                                      | 31.12.17     | Gjeld til kredittinstitusjoner (mill. kr)                  | 31.12.17     | 31.12.16      |  |
|---------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--|
| 7.378                                                         | 7.729        | Innskudd og gjeld uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 8.289        | 7.588         |  |
| 2.920                                                         | 1.318        | Innskudd og gjeld med avtalt løpetid eller oppsigelsestid  | 1.318        | 2.920         |  |
| <b>10.299</b>                                                 | <b>9.047</b> | <b>Sum</b>                                                 | <b>9.607</b> | <b>10.509</b> |  |
| <b>Spesifikasjon av gjeld på de vesentligste valutasorter</b> |              |                                                            |              |               |  |
| 2.859                                                         | 2.098        | EUR                                                        | 2.098        | 2.859         |  |
| 7.421                                                         | 6.919        | NOK                                                        | 7.479        | 7.631         |  |
| 13                                                            | 19           | USD                                                        | 19           | 13            |  |
| 19                                                            | 29           | Andre                                                      | 29           | 19            |  |
| <b>10.299</b>                                                 | <b>9.047</b> | <b>Sum</b>                                                 | <b>9.607</b> | <b>10.509</b> |  |
| 0,6 %                                                         | 0,6 %        | Gjennomsnittlig rente *)                                   | 0,6 %        | 0,6 %         |  |

| 31.12.16     | 31.12.17     | Øvrige engasjementer til kredittinstitusjoner (mill. kr) | 31.12.17     | 31.12.16     |  |
|--------------|--------------|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--|
| 5.000        | 2.288        | Ubenyttede kreditter                                     | 2.288        | 5.000        |  |
| 55           | 55           | Garantier                                                | 55           | 55           |  |
| <b>5.055</b> | <b>2.344</b> | <b>Sum</b>                                               | <b>2.344</b> | <b>5.055</b> |  |

Innskudd og utlån fra/til kredittinstitusjoner har i hovedsak flytende rente.

\*) Gjennomsnittrenten er beregnet med utgangspunkt i renteinntekt/rentekostnad i forhold til beholdningskontienes gjennomsnittssaldo for det aktuelle år. Dog begrenset til beholdning i konti i valuta NOK.

## Note 8 - Utlån til og fordringer på kunder

| Morbank                    |                | Utlån til og fordringer på kunder (mill. kr)   | Konsern        |                |
|----------------------------|----------------|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 31.12.16                   | 31.12.17       |                                                | 31.12.17       | 31.12.16       |
| 97.437                     | 105.843        | Brutto utlån                                   | 112.071        | 102.325        |
| -620                       | -751           | Individuelle nedskrivninger                    | -765           | -632           |
| -318                       | -323           | Gruppevisse nedskrivninger                     | -347           | -339           |
| <b>96.499</b>              | <b>104.769</b> | <b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>   | <b>110.959</b> | <b>101.354</b> |
| <b>Tilleggsinformasjon</b> |                |                                                |                |                |
| 33.142                     | 34.885         | Utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt       | 34.885         | 33.142         |
| 779                        | 615            | - herav utlån til ansatte                      | 956            | 1.167          |
| 2.069                      | 1.828          | Utlån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt     | 1.828          | 2.069          |
| 32                         | 48             | Ansvarlig kapital i øvrige finansinstitusjoner | 48             | 32             |
| 631                        | 648            | Utlån til ansatte*)                            | 1.149          | 1.123          |

\*) Rentesubsidiering ved utlån til ansatte inngår i rentenetto. Lånerenten til ansatte er 75 prosent av beste boliglånsrente til øvrige kunder

## Utlån og engasjementer fordelt på type

| Morbank        |                |                                                   | Konsern        |                |
|----------------|----------------|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 31.12.16       | 31.12.17       | Utlån og engasjementer fordelt på type (mill. kr) | 31.12.17       | 31.12.16       |
|                |                | <b>Brutto utlån</b>                               |                |                |
| -              | -              | Leiefinansieringsavtaler (Finansiell lease)       | 2.839          | 2.421          |
| 11.635         | 12.797         | Kasse-/drifts- og brukskreditter                  | 12.330         | 11.635         |
| 3.313          | 4.186          | Byggelån                                          | 4.186          | 3.313          |
| 82.489         | 88.860         | Nedbetalingslån                                   | 92.716         | 84.956         |
| 97.437         | 105.843        | Sum brutto utlån                                  | 112.071        | 102.325        |
|                |                | <b>Øvrige engasjementer</b>                       |                |                |
| 5.409          | 4.210          | Finansielle garantier, herav:                     | 4.210          | 5.409          |
| 776            | 714            | <i>Betalingsgarantier</i>                         | 714            | 776            |
| 1.167          | 1.286          | <i>Kontraktsgarantier</i>                         | 1.286          | 1.167          |
| 3.249          | 1.994          | <i>Lånegarantier</i>                              | 1.994          | 3.249          |
| 81             | 84             | <i>Garantier for skatter</i>                      | 84             | 81             |
| 135            | 132            | <i>Annet garantiansvar</i>                        | 132            | 135            |
| 1.061          | 1.018          | Ubenyttede garantitilsagn                         | 1.018          | 1.061          |
| 12.337         | 11.677         | Ubenyttede kreditter                              | 11.688         | 12.420         |
| 1.720          | 1.896          | Innvilgede lånetilsagn                            | 2.148          | 1.957          |
| 82             | 62             | Remburser                                         | 62             | 82             |
| 20.609         | 18.863         | Sum øvrige engasjementer                          | 19.126         | 20.929         |
| <b>118.046</b> | <b>124.706</b> | <b>Sum totale engasjementer</b>                   | <b>131.197</b> | <b>123.253</b> |

## Utlån og engasjementer fordelt på sektor og næring

| Morbank (mill. kr)                                        | 31.12.17       |                      |                      | 31.12.16      |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|----------------------|
|                                                           | Brutto utlån   | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer | Brutto utlån  | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer |
| Lønnstakere o.l                                           | 60.099         | 6.193                | 66.292               | 53.371        | 6.057                | 59.428               |
| Offentlig forvaltning                                     | 226            | 855                  | 1.081                | 273           | 898                  | 1.171                |
| Jordbruk,skogbruk, fiske og fangst                        | 11.305         | 1.002                | 12.307               | 10.290        | 1.048                | 11.338               |
| Havbruk                                                   | 1.311          | 978                  | 2.289                | 1.599         | 536                  | 2.135                |
| Industri og bergverk                                      | 2.850          | 1.625                | 4.475                | 2.701         | 1.975                | 4.676                |
| Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning                    | 2.794          | 1.398                | 4.193                | 2.980         | 2.481                | 5.461                |
| Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet               | 2.432          | 2.399                | 4.830                | 2.288         | 1.641                | 3.929                |
| Sjøfart og offshore                                       | 4.639          | 1.510                | 6.149                | 4.983         | 1.675                | 6.657                |
| Eiendomsdrift                                             | 12.462         | 1.203                | 13.665               | 11.619        | 1.706                | 13.324               |
| Forretningsmessig tjenesteyting                           | 2.510          | 797                  | 3.307                | 2.442         | 1.013                | 3.455                |
| Transport og annen tjenesteytende virksomhet              | 3.547          | 593                  | 4.140                | 3.220         | 998                  | 4.218                |
| Øvrige sektorer                                           | 1.669          | 310                  | 1.978                | 1.670         | 582                  | 2.252                |
| <b>Sum totalt engasjement fordelt på sektor og næring</b> | <b>105.843</b> | <b>18.863</b>        | <b>124.706</b>       | <b>97.437</b> | <b>20.609</b>        | <b>118.046</b>       |

| Konsern (mill. kr)                                        | 31.12.17       |                      |                      | 31.12.16       |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------|
|                                                           | Brutto utlån   | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer | Brutto utlån   | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer |
| Lønnstakere o.l                                           | 63.812         | 6.332                | 70.144               | 56.260         | 6.183                | 62.443               |
| Offentlig forvaltning                                     | 240            | 855                  | 1.095                | 288            | 898                  | 1.186                |
| Jordbruk,skogbruk, fiske og fangst                        | 11.606         | 1.013                | 12.619               | 10.499         | 1.057                | 11.556               |
| Havbruk                                                   | 1.697          | 992                  | 2.689                | 1.985          | 553                  | 2.538                |
| Industri og bergverk                                      | 3.157          | 1.637                | 4.794                | 2.985          | 1.988                | 4.973                |
| Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning                    | 3.419          | 1.421                | 4.841                | 3.532          | 2.506                | 6.038                |
| Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet               | 2.700          | 2.409                | 5.109                | 2.510          | 1.650                | 4.161                |
| Sjøfart og offshore                                       | 4.639          | 1.510                | 6.149                | 4.983          | 1.675                | 6.657                |
| Eiendomsdrift                                             | 12.521         | 1.205                | 13.726               | 11.675         | 1.708                | 13.383               |
| Forretningsmessig tjenesteyting                           | 2.260          | 811                  | 3.070                | 2.072          | 1.089                | 3.161                |
| Transport og annen tjenesteytende virksomhet              | 4.322          | 630                  | 4.951                | 3.836          | 1.040                | 4.875                |
| Øvrige sektorer                                           | 1.699          | 310                  | 2.010                | 1.700          | 583                  | 2.282                |
| <b>Sum totalt engasjement fordelt på sektor og næring</b> | <b>112.071</b> | <b>19.126</b>        | <b>131.197</b>       | <b>102.325</b> | <b>20.929</b>        | <b>123.253</b>       |

**Utlån og øvrige engasjementer fordelt på geografiske områder**

| Morbank (mill. kr) | 31.12.17       |                      |                      | 31.12.16      |                      |                      |
|--------------------|----------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|----------------------|
|                    | Brutto utlån   | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer | Brutto utlån  | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer |
| Trøndelag          | 70.137         | 12.106               | 82.243               | 62.003        | 13.117               | 75.120               |
| Møre og Romsdal    | 22.319         | 5.078                | 27.397               | 20.832        | 5.522                | 26.354               |
| Sogn og Fjordane   | 608            | 333                  | 941                  | 665           | 188                  | 853                  |
| Nordland           | 1.216          | 37                   | 1.253                | 956           | 35                   | 991                  |
| Oslo               | 5.037          | 653                  | 5.690                | 4.700         | 1.067                | 5.767                |
| Landet for øvrig   | 6.070          | 615                  | 6.685                | 5.804         | 677                  | 6.481                |
| Utlandet           | 456            | 42                   | 498                  | 2.476         | 4                    | 2.480                |
| <b>Sum</b>         | <b>105.843</b> | <b>18.863</b>        | <b>124.706</b>       | <b>97.437</b> | <b>20.609</b>        | <b>118.046</b>       |

| Konsern (mill. kr) | 31.12.17       |                      |                      | 31.12.16       |                      |                      |
|--------------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------------|
|                    | Brutto utlån   | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer | Brutto utlån   | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer |
| Trøndelag          | 73.017         | 12.227               | 85.243               | 64.211         | 13.279               | 77.490               |
| Møre og Romsdal    | 23.670         | 5.128                | 28.798               | 21.930         | 5.586                | 27.516               |
| Sogn og Fjordane   | 981            | 347                  | 1.328                | 889            | 201                  | 1.090                |
| Nordland           | 1.295          | 40                   | 1.334                | 1.031          | 40                   | 1.071                |
| Oslo               | 4.710          | 658                  | 5.368                | 4.788          | 1.072                | 5.861                |
| Landet for øvrig   | 7.942          | 685                  | 8.627                | 6.998          | 747                  | 7.745                |
| Utlandet           | 456            | 42                   | 498                  | 2.476          | 4                    | 2.480                |
| <b>Sum</b>         | <b>112.071</b> | <b>19.126</b>        | <b>131.197</b>       | <b>102.325</b> | <b>20.929</b>        | <b>123.253</b>       |

**Brutto utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt**

| (mill. kr)       | 31.12.17      |                      |                      | 31.12.16      |                      |                      |
|------------------|---------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|----------------------|
|                  | Brutto utlån  | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer | Brutto utlån  | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer |
| Trøndelag        | 25.483        | 1.934                | 27.418               | 23.776        | 2.168                | 25.943               |
| Møre og Romsdal  | 5.645         | 439                  | 6.084                | 4.917         | 462                  | 5.379                |
| Sogn og Fjordane | 317           | 21                   | 339                  | 297           | 16                   | 313                  |
| Nordland         | 124           | 7                    | 131                  | 111           | 12                   | 123                  |
| Oslo             | 1.270         | 47                   | 1.317                | 1.113         | 61                   | 1.174                |
| Landet for øvrig | 1.997         | 89                   | 2.087                | 1.756         | 98                   | 1.854                |
| Utlandet         | 48            | 1                    | 49                   | 1.172         | 108                  | 1.280                |
| <b>Sum</b>       | <b>34.885</b> | <b>2.539</b>         | <b>37.424</b>        | <b>33.142</b> | <b>2.925</b>         | <b>36.067</b>        |

**Brutto utlån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt**

| (mill. kr)       | 31.12.17     |                      |                      | 31.12.16     |                      |                      |
|------------------|--------------|----------------------|----------------------|--------------|----------------------|----------------------|
|                  | Brutto utlån | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer | Brutto utlån | Øvrige engasjementer | Totale engasjementer |
| Trøndelag        | 1.164        | -                    | 1.164                | 1.171        | -                    | 1.171                |
| Møre og Romsdal  | 158          | -                    | 158                  | 541          | -                    | 541                  |
| Sogn og Fjordane | 0            | -                    | 0                    | 0            | -                    | 0                    |
| Nordland         | 87           | -                    | 87                   | 50           | -                    | 50                   |
| Oslo             | 366          | -                    | 366                  | 250          | -                    | 250                  |
| Landet for øvrig | 52           | -                    | 52                   | 56           | -                    | 56                   |
| Utlandet         | 0            | -                    | 0                    | 0            | -                    | 0                    |
| <b>Sum</b>       | <b>1.828</b> | <b>-</b>             | <b>1.828</b>         | <b>2.069</b> | <b>-</b>             | <b>2.069</b>         |

**Utlån til og fordringer på kunder knyttet til finansielle leieavtaler**

| Konsern (mill. kr)                                                             | 31.12.17     | 31.12.16     |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Brutto fordringer knyttet til finansielle leieavtaler                          |              |              |
| - Inntil 1 år                                                                  | 233          | 195          |
| - Mellom 1 og 5 år                                                             | 2.105        | 1.602        |
| - Over 5 år                                                                    | 581          | 624          |
| <b>Sum brutto fordringer</b>                                                   | <b>2.919</b> | <b>2.421</b> |
| Mottatt, ikke opptjent inntekt knyttet til finansielle leieavtaler             | 80           | 73           |
| Netto investeringer knyttet til finansielle leieavtaler                        | 2.839        | 2.348        |
| Netto investeringer i finansielle leieavtaler kan analyseres på følgende måte: |              |              |
| - Inntil 1 år                                                                  | 185          | 179          |
| - Mellom 1 og 5 år                                                             | 2.081        | 1.559        |
| - Over 5 år                                                                    | 573          | 610          |
| <b>Sum netto fordringer</b>                                                    | <b>2.839</b> | <b>2.348</b> |

**Utlån og øvrige engasjement fordelt på risikogrupper**

Banken beregner misligholdssannsynlighet for alle kunder i utlånsporteføljen på innvilgelsestidspunkt. Misligholdssannsynligheten beregnes på grunnlag av nøkkeltall knyttet til inntjening, tæring og adferd. Misligholdssannsynligheten benyttes som grunnlag for nøkkeltall for risikoklassifisering av kunden. I tillegg benyttes risikoklassen for å klassifisere hver enkelt kunde i en risikogruppe. Se note 12 for inndeling av risikoklasser.

Kundene rescores månedlig i bankens porteføljestyringssystem.

Engasjementsoppfølging gjøres utfra engasjementets størrelse, risiko og migrering. Risikoprisering av næringslivsengasjement gjøres med bakgrunn i forventet tap og nødvendig økonomisk kapital for det enkelte engasjement. Forventet årlig gjennomsnittlig netto tap er beregnet for de neste tolv måneder. Forventet tap ligger innenfor de styrevedtatte rammene for maksimalt forventet tap, i morbank 408 millioner kroner (326 millioner) og konsern 445 millioner (356 millioner) per 31. desember 2017.

Gruppevis nedskrivninger beregnes med utgangspunkt i kunder som har migrert negativt siden innvilgelsestidspunktet, men hvor det ikke er foretatt individuell nedskrivning.

Banken benytter makrobaserte stresstester for å estimere nedskrivningsbehov knyttet til objektive hendelser som ikke har gitt utslag i porteføljekvalitet på måletidspunktet.

Risikogruppe misligholdt består av kunder med 90 dagers mislighold samt kunder med individuell nedskrivning.

| Morbank (mill. kr)        | 31.12.17       |                    |                    | 31.12.16      |                    |                    |
|---------------------------|----------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|
|                           | Brutto utlån   | Øvrige engasjement | Totale engasjement | Brutto utlån  | Øvrige engasjement | Totale engasjement |
| Laveste risiko            | 69.528         | 10.852             | 80.379             | 66.543        | 11.340             | 77.882             |
| Lav risiko                | 16.855         | 3.693              | 20.548             | 10.973        | 3.441              | 14.413             |
| Middels risiko            | 12.676         | 3.294              | 15.970             | 14.652        | 4.690              | 19.342             |
| Høy risiko                | 2.507          | 419                | 2.926              | 1.931         | 793                | 2.723              |
| Høyeste risiko            | 2.708          | 478                | 3.185              | 1.873         | 58                 | 1.931              |
| Misligholdt og nedskrevet | 1.570          | 128                | 1.698              | 1.466         | 288                | 1.754              |
| <b>Sum</b>                | <b>105.843</b> | <b>18.863</b>      | <b>124.706</b>     | <b>97.437</b> | <b>20.609</b>      | <b>118.046</b>     |

| Konsern (mill. kr)        | 31.12.17       |                    |                    | 31.12.16       |                    |                    |
|---------------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|
|                           | Brutto utlån   | Øvrige engasjement | Totale engasjement | Brutto utlån   | Øvrige engasjement | Totale engasjement |
| Laveste risiko            | 69.415         | 10.868             | 80.283             | 66.909         | 11.356             | 78.265             |
| Lav risiko                | 18.307         | 3.750              | 22.057             | 12.298         | 3.539              | 15.837             |
| Middels risiko            | 15.696         | 3.413              | 19.109             | 16.512         | 4.824              | 21.336             |
| Høy risiko                | 3.532          | 460                | 3.991              | 2.557          | 835                | 3.393              |
| Høyeste risiko            | 3.470          | 508                | 3.978              | 2.522          | 87                 | 2.609              |
| Misligholdt og nedskrevet | 1.651          | 128                | 1.779              | 1.527          | 288                | 1.815              |
| <b>Sum</b>                | <b>112.071</b> | <b>19.126</b>      | <b>131.197</b>     | <b>102.325</b> | <b>20.929</b>      | <b>123.253</b>     |

**Utlån og øvrige engasjement solgt til SpareBank 1 Boligkreditt**

| Risikogrupper (mill. kr)  | 31.12.17      |                    |                    | 31.12.16      |                    |                    |
|---------------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|
|                           | Brutto utlån  | Øvrige engasjement | Totale engasjement | Brutto utlån  | Øvrige engasjement | Totale engasjement |
| Laveste risiko            | 30.082        | 2.523              | 32.604             | 29.122        | 2.871              | 31.993             |
| Lav risiko                | 3.556         | 12                 | 3.568              | 2.940         | 42                 | 2.982              |
| Middels risiko            | 865           | 2                  | 868                | 831           | 7                  | 838                |
| Høy risiko                | 227           | 1                  | 228                | 121           | 3                  | 123                |
| Høyeste risiko            | 147           | 0                  | 147                | 124           | 0                  | 125                |
| Misligholdt og nedskrevet | 8             | 1                  | 9                  | 5             | 1                  | 6                  |
| <b>Sum</b>                | <b>34.885</b> | <b>2.539</b>       | <b>37.424</b>      | <b>33.142</b> | <b>2.925</b>       | <b>36.067</b>      |

**Utlån og øvrige engasjement solgt til SpareBank 1 Næringskreditt**

| Risikogrupper (mill. kr)  | 31.12.17     |                    |                    | 31.12.16     |                    |                    |
|---------------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------------|
|                           | Brutto utlån | Øvrige engasjement | Totale engasjement | Brutto utlån | Øvrige engasjement | Totale engasjement |
| Laveste risiko            | 1.465        | -                  | 1.465              | 1.795        | -                  | 1.795              |
| Lav risiko                | 96           | -                  | 96                 | 273          | -                  | 273                |
| Middels risiko            | 267          | -                  | 267                | -            | -                  | -                  |
| Høy risiko                | -            | -                  | -                  | -            | -                  | -                  |
| Høyeste risiko            | -            | -                  | -                  | -            | -                  | -                  |
| Misligholdt og nedskrevet | -            | -                  | -                  | -            | -                  | -                  |
| <b>Sum</b>                | <b>1.828</b> | <b>-</b>           | <b>1.828</b>       | <b>2.069</b> | <b>-</b>           | <b>2.069</b>       |

## Note 9 - Fraregning av finansielle eiendeler

Som et ledd i sin ordinære virksomhet foretar banken transaksjoner som resulterer i salg av finansielle eiendeler. Banken overfører slike finansielle eiendeler i hovedsak gjennom salg av kundens boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt eller næringsseiendomsloan til SpareBank 1 Næringskreditt.

Mottatt vederlag for lån som er solgt til Sparebank 1 Boligkreditt og Sparebank 1 Næringskreditt tilsvarer bokført verdi og vurderes å samsvare med lånenes virkelige verdi på salgstidspunktet.

I henhold til inngått forvaltningsavtale med kredittforetakene forestår banken forvaltning av lånene og opprettholder kundekontakten. Banken mottar et vederlag i form av provisjoner for de plikter som følger med forvaltningen av lånene.

Kredittforetakene kan selge lånene som er kjøpt fra banken, samtidig som bankens rett til å forvalte kundene og motta provisjon følger med. Dersom banken ikke er i stand til å betjene kundene kan retten til betjening og provisjon falle bort. Videre kan banken ha opsjon til å kjøpe tilbake lån under gitte betingelser.

Hvis kredittforetakene får tap på kjøpte lån har de en viss rett til å avregne dette i provisjoner fra samtlige banker som har solgt lånene. Det foreligger dermed en begrenset gjenværende involvering knyttet til solgte lån ved mulig begrenset avregning av tap mot provisjon. Denne muligheten til avregning anses imidlertid ikke å være av en slik karakter at den endrer på konklusjonen om at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap er overført. Bankens maksimale eksponering for tap er representert ved det høyeste beløpet som vil kunne kreves dekket under avtalene.

Banken har vurdert de regnskapsmessige implikasjonene dithen at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap knyttet til de solgte lånene er overført til kredittforetakene. Dette innebærer full fraregning av solgte lån. Banken innregner eventuelle rettigheter og plikter som skapes eller beholdes ved salget separat som eiendeler eller forpliktelser. Det er ikke innregnet eiendeler eller forpliktelser per 31. desember 2017.

### **SpareBank 1 Boligkreditt**

SpareBank 1 Boligkreditt eies av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen. Banken har en eierandel på 19,85 prosent per 31. desember 2017 (19,09 prosent per 31. desember 2016). SpareBank 1 Boligkreditt erverver lån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett, (OMF) innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt er sikret med pant i bolig innenfor 75 prosent av takst. Solgte lån er juridisk eid av SpareBank 1 Boligkreditt og banken har, utover retten til å forestå forvaltning og motta provisjon samt rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Banken forestår forvaltningen av de solgte lånene og banken mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på lånene banken har solgt og kostnadene i kredittforetaket.

Det er i 2017 kjøpt og solgt boliglån til en netto verdi av 1,7 milliarder kroner (1,2 milliarder i 2016) til Sparebank 1 Boligkreditt. Totalt er det fraregnet boliglån til Sparebank 1 Boligkreditt for 34,9 milliarder kroner ved utgangen av regnskapsåret (33,1 milliarder i 2016).

### *Likviditetsfasilitet*

SpareBank 1 SMN har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt, inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt. Dette innebærer at bankene forplikter seg til å kjøpe OMF utstedt at foretaket begrenset til en samlet verdi av de neste tolv måneders forfall i SpareBank 1 Boligkreditt.

Forpliktelsen er begrenset til foretakets forpliktelser til å innfri utstedte OMF etter at foretakets egen beholdning av likviditet på forfallstidspunktet er trukket fra. Hver eier hefter prinsippalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken. I henhold til sin likviditetsstrategi holder SpareBank 1 Boligkreditt likviditet iht. kravene etter Net Stable Funding Regime. Denne likviditetsreserven hensyntas ved vurderingen av bankenes ansvar. Det er derfor kun i de tilfeller hvor foretaket ikke lenger har tilstrekkelig likviditet for de neste tolv måneders forfall at banken vil rapportere noe engasjement knyttet til dette.

### *Soliditet*

Sammen med de øvrige eierne av SpareBank 1 Boligkreditt har SpareBank 1 SMN også inngått avtale om å sikre at SpareBank 1 Boligkreditt til enhver tid har en kjernekapitaldekning på minst ni prosent. Aksjonærene skal tilføre tilstrekkelig kjernekapital innen tre måneder etter å ha mottatt skriftlig anmodning om dette, med mindre det foretas andre grep for å redusere behovet for kapital.

Aksjonærenes forpliktelse til å tilføre slik kjernekapital er proratarisk og ikke solidarisk, og skal være iht. til hver aksjonærs pro rata andel av aksjene i SpareBank 1 Boligkreditt. Hver eier hefter prinsippalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det



primære ansvaret i henhold til samme avtale. Foretaket har ved årsskiftet ca 16,7 prosent ansvarlig kapital, hvorav ca 14,5 prosent er kjernekapital. Sammenholdt med den svært lave risikoprofilen i foretaket har banken vurdert det som usannsynlig at det blir innkalt kapital iht. denne avtalen og har valgt å ikke holde noen reserver for dette.

**SpareBank 1 Næringskreditt**

SpareBank 1 Næringskreditt eies av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen. Banken har en eierandel på 33,53 prosent per 31.desember 2017 (36,47 prosent per 31.desember 2016). SpareBank 1 Næringskreditt erverver lån med pant i næringseiendom og utsteder OMF innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Lån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 prosent av takst. Solgte lån er juridisk eid av SpareBank 1 Næringskreditt og banken har, utover retten til å forestå forvaltning og å motta provisjon for dette og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån, ingen rett til bruk av lånene. Banken forestår forvaltningen av de solgte lånene og banken mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på lånene banken har solgt og kostnadene i kredittforetaket.

Samlede lån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt er i 2017 redusert med 241 millioner kroner (økt med 608 millioner i 2016). Totalt er det fraregnet næringseiendomslån til SpareBank 1 Næringskreditt for 1,8 milliarder kroner ved utgangen av regnskapsåret (2,1 milliarder i 2016).

*Likviditetsfasilitet*

Som beskrevet ovenfor om SpareBank 1 Boligkreditt er det inngått tilsvarende avtale med SpareBank 1 Næringskreditt.

*Soliditet*

Det er på samme måte inngått avtale om å sikre kjernekapital i SpareBank 1 Næringskreditt på minimum ni prosent. Se omtale ovenfor om SpareBank 1 Boligkreditt.

## Note 10 - Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne engasjement

Tabellen viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditt/innskudd fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelse i betalingsformidlingen. Hele utlånsengasjementet er inkludert når deler av engasjementet er forfalt.

**Morbank**

| <b>31.12.17 (mill. kr)</b>        | <b>Inntil 30 dager</b> | <b>31 - 60 dager</b> | <b>61 - 90 dager</b> | <b>Over 91 dager</b> | <b>Totalt</b> |
|-----------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Utlån til og fordringer på kunder |                        |                      |                      |                      |               |
| Privatmarked                      | 1.415                  | 256                  | 42                   | 124                  | 1.836         |
| Næringsliv                        | 307                    | 11                   | 4                    | 8                    | 331           |
| <b>Sum</b>                        | <b>1.721</b>           | <b>267</b>           | <b>46</b>            | <b>132</b>           | <b>2.167</b>  |

| <b>31.12.16 (mill. kr)</b>        | <b>Inntil 30 dager</b> | <b>31 - 60 dager</b> | <b>61 - 90 dager</b> | <b>Over 91 dager</b> | <b>Totalt</b> |
|-----------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Utlån til og fordringer på kunder |                        |                      |                      |                      |               |
| Privatmarked                      | 942                    | 220                  | 53                   | 100                  | 1.315         |
| Næringsliv                        | 134                    | 8                    | 2                    | 2                    | 147           |
| <b>Sum</b>                        | <b>1.076</b>           | <b>229</b>           | <b>56</b>            | <b>102</b>           | <b>1.463</b>  |

Av det totale beløp av brutto forfalte, men ikke nedskrevet utlån var realisasjonsverdien på tilhørende pantestillelser 1.844 millioner kroner (1.307 millioner) per 31. desember 2017.

**Konsern**

| <b>31.12.17 (mill. kr)</b>        | <b>Inntil 30 dager</b> | <b>31 - 60 dager</b> | <b>61 - 90 dager</b> | <b>Over 91 dager</b> | <b>Totalt</b> |
|-----------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Utlån til og fordringer på kunder |                        |                      |                      |                      |               |
| Privatmarked                      | 1.420                  | 290                  | 51                   | 162                  | 1.924         |
| Næringsliv                        | 311                    | 37                   | 9                    | 51                   | 409           |
| <b>Sum</b>                        | <b>1.732</b>           | <b>328</b>           | <b>60</b>            | <b>213</b>           | <b>2.333</b>  |

| <b>31.12.16 (mill. kr)</b>        | <b>Inntil 30 dager</b> | <b>31 - 60 dager</b> | <b>61 - 90 dager</b> | <b>Over 91 dager</b> | <b>Totalt</b> |
|-----------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Utlån til og fordringer på kunder |                        |                      |                      |                      |               |
| Privatmarked                      | 946                    | 244                  | 61                   | 130                  | 1.380         |
| Næringsliv                        | 139                    | 38                   | 6                    | 33                   | 217           |
| <b>Sum</b>                        | <b>1.085</b>           | <b>282</b>           | <b>67</b>            | <b>163</b>           | <b>1.597</b>  |

Av det totale beløp av forfalte, men ikke nedskrevet utlån til kunder var virkelig verdi på tilhørende pantestillelser 1.943 millioner kroner (1.381 millioner) per 31. desember 2017.

## Note 11 - Tap på utlån og garantier

## Morbank

| Tap på utlån (mill. kr)                                         | 2017         |            |            | 2016         |            |            |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                                                 | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger                 | -2           | 127        | 125        | 0            | 449        | 450        |
| Periodens endring i gruppenedskrivninger                        | -            | 5          | 5          | -            | -40        | -40        |
| Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet      | 8            | 146        | 155        | 8            | 34         | 42         |
| Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet | 3            | 41         | 45         | 10           | 49         | 59         |
| Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.           | -5           | -1         | -6         | -6           | -3         | -8         |
| <b>Sum tap på utlån og garantier</b>                            | <b>5</b>     | <b>318</b> | <b>323</b> | <b>13</b>    | <b>490</b> | <b>502</b> |

| Individuelle nedskrivninger                                                                                      | 31.12.17     |            |            | 31.12.16     |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                                                                                                  | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     |
| Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 01.01. *)                           | 24           | 602        | 625        | 28           | 148        | 176        |
| - Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger | 8            | 146        | 155        | 8            | 34         | 42         |
| - Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger                                                                  | 4            | 8          | 13         | 3            | 36         | 39         |
| + Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger               | 0            | 191        | 191        | 2            | 6          | 8          |
| + Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger                | 6            | 100        | 106        | 4            | 518        | 523        |
| <b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b>                           | <b>18</b>    | <b>738</b> | <b>755</b> | <b>24</b>    | <b>602</b> | <b>625</b> |

\*) Individuelle tapsnedskrivninger på garantier, 4,2 millioner kroner (5,6 millioner), er oppført i balansen som gjeld under 'Andre forpliktelser'

| Gruppenedskrivninger                                                          | 31.12.17     |            |            | 31.12.16     |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                                                               | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     |
| Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.        | 90           | 228        | 318        | 90           | 268        | 358        |
| Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.      | -            | 5          | 5          | -            | -40        | -40        |
| <b>Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b> | <b>90</b>    | <b>233</b> | <b>323</b> | <b>90</b>    | <b>228</b> | <b>318</b> |

| Tap og nedskrivninger fordelt på sektor og næring              | Tap        |            | Individuelle- og gruppenedskrivninger |            |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------------------------|------------|
|                                                                | 2017       | 2016       | 31.12.17                              | 31.12.16   |
| Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst                            | -2         | 6          | 5                                     | 9          |
| Havbruk                                                        | -          | -          | -                                     | -          |
| Industri og bergverk                                           | 4          | 15         | 14                                    | 17         |
| Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning                         | 7          | 6          | 13                                    | 11         |
| Varehandel, hotell- og restaurantdrift                         | 3          | 9          | 23                                    | 21         |
| Transport og annen tjenesteytende virksomhet                   | 258        | 490        | 617                                   | 520        |
| Finansiering, eiendomsdrift og forretningsmessig tjenesteyting | 37         | 16         | 58                                    | 23         |
| Lønnstakere                                                    | 11         | 1          | 20                                    | 19         |
| Ufordelt *)                                                    | 5          | -40        | 323                                   | 318        |
| <b>Sum sektor og næringsfordelt</b>                            | <b>323</b> | <b>502</b> | <b>1.074</b>                          | <b>938</b> |

\*) Ufordelt er i sin helhet knyttet til gruppevisse nedskrivninger. Se egen tabell for segmentfordeling av gruppevisse nedskrivninger.

|                                            | 31.12.17     |            |            | 31.12.16     |            |            |
|--------------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                            | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     |
| <b>Misligholdte utlån (mill. kr)</b>       |              |            |            |              |            |            |
| Brutto mislighold over 90 dager            | 170          | 50         | 220        | 144          | 29         | 173        |
| - Individuelle nedskrivninger              | 12           | 39         | 50         | 17           | 18         | 36         |
| <b>Netto misligholdte utlån</b>            | <b>159</b>   | <b>11</b>  | <b>170</b> | <b>127</b>   | <b>11</b>  | <b>138</b> |
| Avsetningsgrad                             | 7 %          | 77 %       | 23 %       | 12 %         | 62 %       | 21 %       |
| <b>Andre tapsutsatte engasjement</b>       |              |            |            |              |            |            |
| Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) | 21           | 1.146      | 1.167      | 19           | 1.435      | 1.453      |
| - Individuelle nedskrivninger              | 6            | 699        | 705        | 6            | 584        | 590        |
| <b>Netto andre tapsutsatte engasjement</b> | <b>15</b>    | <b>448</b> | <b>462</b> | <b>13</b>    | <b>851</b> | <b>863</b> |
| Avsetningsgrad                             | 29 %         | 61 %       | 60 %       | 33 %         | 41 %       | 41 %       |

Inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjør for morbanken 32,1 millioner kroner (57,8 millioner).

Realisasjonverdi av panteverdi knyttet til utlån som er individuelt nedskrevet er for morbanken per 31. desember 2017 528,0 millioner kroner (844,2 millioner).

#### Konsern

|                                                                 | 2017         |            |            | 2016         |            |            |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                                                 | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     |
| <b>Tap på utlån (mill. kr)</b>                                  |              |            |            |              |            |            |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger                 | -2           | 129        | 127        | 0            | 454        | 454        |
| Periodens endring i gruppenedskrivninger                        | 5            | 4          | 9          | 4            | -42        | -38        |
| Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet      | 8            | 146        | 155        | 8            | 36         | 44         |
| Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet | 13           | 45         | 58         | 14           | 50         | 64         |
| Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.           | -6           | -1         | -7         | -6           | -3         | -9         |
| <b>Sum tap på utlån og garantier</b>                            | <b>18</b>    | <b>323</b> | <b>341</b> | <b>21</b>    | <b>495</b> | <b>516</b> |

|                                                                                                                  | 31.12.17     |            |            | 31.12.16     |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                                                                                                  | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     |
| <b>Individuelle nedskrivninger</b>                                                                               |              |            |            |              |            |            |
| Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 01.01. *)                           | 27           | 611        | 638        | 31           | 153        | 184        |
| - Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger | 9            | 147        | 157        | 8            | 36         | 44         |
| - Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger                                                                  | 5            | 9          | 14         | 3            | 36         | 39         |
| +Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger                | 0            | 191        | 191        | 2            | 6          | 8          |
| +Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger                 | 7            | 104        | 111        | 4            | 523        | 528        |
| <b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b>                           | <b>20</b>    | <b>750</b> | <b>769</b> | <b>27</b>    | <b>611</b> | <b>638</b> |

\*) Individuelle tapsnedskrivninger på garantier, 4,2 millioner kroner (5,6 millioner), er oppført i balansen som gjeld under 'Andre forpliktelser'

|                                                                               | 31.12.17     |            |            | 31.12.16     |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                                                               | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     |
| <b>Gruppenedskrivninger</b>                                                   |              |            |            |              |            |            |
| Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.        | 100          | 239        | 339        | 96           | 281        | 376        |
| Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.      | 5            | 4          | 9          | 4            | -42        | -38        |
| <b>Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b> | <b>104</b>   | <b>243</b> | <b>347</b> | <b>100</b>   | <b>239</b> | <b>339</b> |

| Tap og nedskrivninger fordelt på sektor og næring              | Tap        |            | Individuelle- og gruppenedskrivninger |            |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------------------------|------------|
|                                                                | 2017       | 2016       | 31.12.17                              | 31.12.16   |
| Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst                            | -2         | 6          | 6                                     | 10         |
| Havbruk                                                        | -          | -          | -                                     | -          |
| Industri og bergverk                                           | 7          | 15         | 16                                    | 18         |
| Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning                         | 8          | 7          | 15                                    | 12         |
| Varehandel, hotell- og restaurantdrift                         | 4          | 9          | 25                                    | 23         |
| Transport og annen tjenesteytende virksomhet                   | 259        | 492        | 624                                   | 525        |
| Finansiering, eiendomsdrift og forretningsmessig tjenesteyting | 37         | 17         | 58                                    | 23         |
| Lønnstakere                                                    | 18         | 5          | 20                                    | 21         |
| Ufordelt *)                                                    | 9          | -37        | 347                                   | 339        |
| <b>Sum sektor og næringsfordelt</b>                            | <b>341</b> | <b>516</b> | <b>1.112</b>                          | <b>971</b> |

\*) Ufordelt er i sin helhet knyttet til gruppevis nedskrivninger. Se egen tabell for segmentfordeling av gruppevis nedskrivninger.

| Misligholdte utlån (mill. kr)              | 31.12.17     |            |            | 31.12.16     |            |            |
|--------------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                            | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     | Privatmarked | Næringsliv | Totalt     |
| Brutto mislighold over 90 dager            | 209          | 75         | 284        | 176          | 38         | 214        |
| - Individuelle nedskrivninger              | 14           | 42         | 55         | 20           | 19         | 39         |
| <b>Netto misligholdte utlån</b>            | <b>195</b>   | <b>33</b>  | <b>229</b> | <b>156</b>   | <b>18</b>  | <b>174</b> |
| Avsetningsgrad                             | 7 %          | 55 %       | 20 %       | 12 %         | 51 %       | 18 %       |
| Tapsutatte engasjement (ikke misligholdt)  | 21           | 1.164      | 1.184      | 19           | 1.455      | 1.474      |
| - Individuelle nedskrivninger              | 6            | 708        | 714        | 6            | 592        | 599        |
| <b>Netto andre tapsutsatte engasjement</b> | <b>15</b>    | <b>456</b> | <b>470</b> | <b>13</b>    | <b>863</b> | <b>875</b> |
| Avsetningsgrad                             | 29 %         | 61 %       | 60 %       | 33 %         | 41 %       | 41 %       |

Inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjør for konsernet 37,2 millioner kroner (65,7 millioner).

Realisasjonverdi av panteverdi knyttet til utlån som er individuelt nedskrevet er for konsernet per 31. desember 2017 540,0 millioner kroner (853,6 millioner).

## Note 12 - Kredittesponering for hver interne risikorating

Banken benytter eget klassifiseringssystem for overvåking av kredittrisiko i porteføljen. Risikoklasseinndeling skjer ut fra hvert enkelt engasjements sannsynlighet for mislighold. I tabellen er denne inndelingen sammenholdt med tilsvarende ratingklasser hos Moody's.

Historisk mislighold er tall for morbank og viser default ratio (DR) per risikoklasse. Tallene er et uvektet snitt for normalscorede kunder i perioden 2011-2017.

Sikkerhetsdekning representerer forventet realisasjonsverdi (RE-verdi) på underliggende sikkerhetsverdier. Verdiene fastsettes etter faste modeller, og faktiske realisasjonsverdier valideres for å teste modellenes pålitelighet. I samsvar med kravene i kapitalkravsforskriften er estimatene «down-turn»-estimer. Basert på sikkerhetsdekningen (RE-verdi / EAD) klassifiseres engasjementet i en av sju klasser, hvor beste sikkerhetsklasse har en sikkerhetsdekning på over 120 prosent, og laveste sikkerhetsklasse har en sikkerhetsdekning på under 20 prosent.

| Misligholdssansynlighet |            |         |           |                      |                 | Sikkerhetsdekning |              |             |
|-------------------------|------------|---------|-----------|----------------------|-----------------|-------------------|--------------|-------------|
| Risiko-klasse           | Fra        | Til     | Moody's   | Historisk mislighold | Mislighold 2017 | Sikkerhets-klasse | Nedre grense | Øvre grense |
| A                       | 0,00 %     | 0,10 %  | Aaa-A3    | 0,01 %               | 0,02 %          | 1                 | 120          |             |
| B                       | 0,10 %     | 0,25 %  | Baa1-Baa2 | 0,04 %               | 0,02 %          | 2                 | 100          | 120         |
| C                       | 0,25 %     | 0,50 %  | Baa3      | 0,07 %               | 0,08 %          | 3                 | 80           | 100         |
| D                       | 0,50 %     | 0,75 %  | Ba1       | 0,25 %               | 0,37 %          | 4                 | 60           | 80          |
| E                       | 0,75 %     | 1,25 %  | Ba2       | 0,36 %               | 0,39 %          | 5                 | 40           | 60          |
| F                       | 1,25 %     | 2,50 %  |           | 0,92 %               | 1,24 %          | 6                 | 20           | 40          |
| G                       | 2,50 %     | 5,00 %  | Ba2-B1    | 2,20 %               | 1,88 %          | 7                 | 0            | 20          |
| H                       | 5,00 %     | 10,00 % | B1-B2     | 4,45 %               | 4,50 %          |                   |              |             |
| I                       | 10,00 %    | 99,99 % | B3-Caa3   | 11,08 %              | 11,62 %         |                   |              |             |
| J                       | mislighold |         |           |                      |                 |                   |              |             |
| K                       | nedskrevet |         |           |                      |                 |                   |              |             |

Bankens engasjementer klassifiseres i risikogrupper på bakgrunn av risikoklasse.

| Risikoklasse | Risikogrupper            |
|--------------|--------------------------|
| A - C        | Laveste risiko           |
| D - E        | Lav                      |
| F - G        | Middels                  |
| H            | Høy                      |
| I            | Høyeste risiko           |
| J - K        | Mislighold og nedskrevet |

|                           | Gjennom-                         | Totalt          | Gjennom-                         | Totalt          |
|---------------------------|----------------------------------|-----------------|----------------------------------|-----------------|
|                           | snittlig usikret eksponering i % | engasjement     | snittlig usikret eksponering i % | engasjement     |
| <b>Morbank (mill. kr)</b> | <b>31.12.17</b>                  | <b>31.12.17</b> | <b>31.12.16</b>                  | <b>31.12.16</b> |
| Laveste risiko            | 9,5 %                            | 80.379          | 12,3 %                           | 77.882          |
| Lav risiko                | 9,9 %                            | 20.548          | 21,3 %                           | 14.413          |
| Middels risiko            | 12,2 %                           | 15.970          | 15,7 %                           | 19.342          |
| Høy risiko                | 8,6 %                            | 2.926           | 15,5 %                           | 2.723           |
| Høyeste risiko            | 4,2 %                            | 3.185           | 11,3 %                           | 1.931           |
| Mislighold og nedskrevet  | 32,0 %                           | 1.698           | 40,4 %                           | 1.754           |
| <b>Totalt</b>             |                                  | <b>124.706</b>  |                                  | <b>118.046</b>  |

| Konsern (mill. kr)       | Gjennom-<br>snittlig usikret<br>eksponering i<br>% | Totalt<br>engasjement | Gjennom-<br>snittlig usikret<br>eksponering i<br>% | Totalt<br>engasjement |
|--------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|
|                          | 31.12.17                                           | 31.12.17              | 31.12.16                                           | 31.12.16              |
| Laveste risiko           | 9,5 %                                              | 80.283                | 12,2 %                                             | 78.265                |
| Lav risiko               | 9,2 %                                              | 22.057                | 19,2 %                                             | 15.837                |
| Middels risiko           | 10,2 %                                             | 19.109                | 14,2 %                                             | 21.336                |
| Høy risiko               | 6,3 %                                              | 3.991                 | 12,3 %                                             | 3.393                 |
| Høyeste risiko           | 3,4 %                                              | 3.978                 | 8,3 %                                              | 2.609                 |
| Mislighold og nedskrevet | 30,5 %                                             | 1.779                 | 40,4 %                                             | 1.815                 |
| <b>Totalt</b>            |                                                    | <b>131.197</b>        |                                                    | <b>123.253</b>        |

Realisasjonsverdien på stilte sikkerheter fastsettes slik at disse ut fra en konservativ vurdering reflekterer den antatte realisasjonsverdi i en nedgangskonjunktur.

## Note 13 - Maksimal kreditteksponering

Tabellen nedenfor viser maksimal eksponering mot kreditrisiko i balansen, inkludert derivater. Eksponeringen er vist brutto før eventuelle pantstillelser og tillatte motregninger.

| <b>Morbank</b>                                  |                                              |                            |                                 |                           |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| <b>31.12.17 (mill. kr)</b>                      | <b>Maksimal eksponering mot kreditrisiko</b> | <b>Sikkerhet i eiendom</b> | <b>Sikkerhet i verdipapirer</b> | <b>Øvrig sikkerhet *)</b> |
| <b>Eiendeler</b>                                |                                              |                            |                                 |                           |
| Fordringer på sentralbanker                     | 3.231                                        | -                          | -                               | -                         |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 9.543                                        | -                          | -                               | -                         |
| Utlån til og fordringer på kunder               | 104.769                                      | 83.692                     | 1.620                           | 15.910                    |
| Verdipapirer - virkelig verdi over resultatet   | 20.014                                       | -                          | -                               | 10.092                    |
| Derivater                                       | 4.328                                        | -                          | -                               | 2.408                     |
| Verdipapirer - tilgjengelig for salg            | 50                                           | -                          | -                               | -                         |
| Opptjente ikke mottatte inntekter               | 61                                           | -                          | -                               | -                         |
| Fordringer verdipapirer                         | 35                                           | -                          | -                               | -                         |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>142.032</b>                               | <b>83.692</b>              | <b>1.620</b>                    | <b>28.409</b>             |
| <b>Forpliktelser, ikke balanseført</b>          |                                              |                            |                                 |                           |
| Stilte garantier og remburser                   | 5.346                                        | -                          | -                               | -                         |
| Ubenyttede kreditter                            | 13.965                                       | 4.817                      | 47                              | 2.010                     |
| Lånetilsagn                                     | 1.896                                        | -                          | -                               | -                         |
| Andre engasjement                               | 579                                          | -                          | -                               | -                         |
| <b>Sum forpliktelser</b>                        | <b>21.786</b>                                | <b>4.817</b>               | <b>47</b>                       | <b>2.010</b>              |
| <b>Sum total kreditrisikoeksponering</b>        | <b>163.817</b>                               | <b>88.509</b>              | <b>1.667</b>                    | <b>30.420</b>             |

| <b>31.12.16 (mill. kr)</b>                      | <b>Maksimal eksponering mot kreditrisiko</b> | <b>Sikkerhet i eiendom</b> | <b>Sikkerhet i verdipapirer</b> | <b>Øvrig sikkerhet *)</b> |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                |                                              |                            |                                 |                           |
| Fordringer på sentralbanker                     | 236                                          | -                          | -                               | -                         |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 8.203                                        | -                          | -                               | -                         |
| Utlån til og fordringer på kunder               | 96.499                                       | 74.519                     | 1.595                           | 15.426                    |
| Verdipapirer - virkelig verdi over resultatet   | 17.861                                       | -                          | -                               | 9.809                     |
| Derivater                                       | 4.812                                        | -                          | -                               | 3.363                     |
| Verdipapirer - tilgjengelig for salg            | 24                                           | -                          | -                               | -                         |
| Opptjente ikke mottatte inntekter               | 37                                           | -                          | -                               | -                         |
| Fordringer verdipapirer                         | 20                                           | -                          | -                               | -                         |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>127.692</b>                               | <b>74.519</b>              | <b>1.595</b>                    | <b>28.597</b>             |
| <b>Forpliktelser, ikke balanseført</b>          |                                              |                            |                                 |                           |
| Stilte garantier og remburser                   | 6.607                                        | -                          | -                               | -                         |
| Ubenyttede kreditter                            | 17.337                                       | 4.917                      | 213                             | 1.919                     |
| Lånetilsagn                                     | 1.720                                        | -                          | -                               | -                         |
| Andre engasjement                               | 2.034                                        | -                          | -                               | -                         |
| <b>Sum forpliktelser</b>                        | <b>27.698</b>                                | <b>4.917</b>               | <b>213</b>                      | <b>1.919</b>              |
| <b>Sum total kreditrisikoeksponering</b>        | <b>155.390</b>                               | <b>79.436</b>              | <b>1.807</b>                    | <b>30.516</b>             |



## Konsern

| 31.12.17 (mill. kr)                             | Maksimal<br>eksponering mot<br>kredittrisiko | Sikkerhet i<br>eiendom | Sikkerhet i<br>verdipapirer | Øvrig<br>sikkerhet *) |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                |                                              |                        |                             |                       |
| Fordringer på sentralbanker                     | 3.231                                        | -                      | -                           | -                     |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 4.214                                        | -                      | -                           | -                     |
| Utlån til og fordringer på kunder               | 110.959                                      | 83.692                 | 1.620                       | 22.614                |
| Verdipapirer - virkelig verdi over resultatet   | 21.494                                       | -                      | -                           | 10.092                |
| Derivater                                       | 4.351                                        | -                      | 23                          | 2.408                 |
| Verdipapirer - tilgjengelig for salg            | 66                                           | -                      | -                           | -                     |
| Opptjente ikke mottatte inntekter               | 104                                          | -                      | -                           | -                     |
| Fordringer verdipapirer                         | 322                                          | -                      | 84                          | 203                   |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>144.741</b>                               | <b>83.692</b>          | <b>1.726</b>                | <b>35.316</b>         |
| <b>Forpliktelser, ikke balanseført</b>          |                                              |                        |                             |                       |
| Stilte garantier og remburser                   | 5.346                                        | -                      | -                           | -                     |
| Ubenyttede kreditter                            | 13.976                                       | 4.817                  | 47                          | 2.021                 |
| Lånetilsagn                                     | 2.148                                        | -                      | -                           | 251                   |
| Andre engasjement                               | 764                                          | -                      | 63                          | -                     |
| <b>Sum forpliktelser</b>                        | <b>22.233</b>                                | <b>4.817</b>           | <b>110</b>                  | <b>2.272</b>          |
| <b>Sum total kredittrisikoeksponering</b>       | <b>166.974</b>                               | <b>88.509</b>          | <b>1.836</b>                | <b>37.589</b>         |

| 31.12.16 (mill. kr)                             | Maksimal<br>eksponering mot<br>kredittrisiko | Sikkerhet i<br>eiendom | Sikkerhet i<br>verdipapirer | Øvrig<br>sikkerhet *) |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                |                                              |                        |                             |                       |
| Fordringer på sentralbanker                     | 236                                          | -                      | -                           | -                     |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 3.892                                        | -                      | -                           | -                     |
| Utlån til og fordringer på kunder               | 101.354                                      | 74.519                 | 1.595                       | 20.312                |
| Verdipapirer - virkelig verdi over resultatet   | 19.039                                       | -                      | -                           | 9.809                 |
| Derivater                                       | 4.752                                        | -                      | 18                          | 3.363                 |
| Verdipapirer - tilgjengelig for salg            | 60                                           | -                      | -                           | -                     |
| Opptjente ikke mottatte inntekter               | 63                                           | -                      | -                           | -                     |
| Fordringer verdipapirer                         | 220                                          | -                      | 33                          | 167                   |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>129.616</b>                               | <b>74.519</b>          | <b>1.645</b>                | <b>33.651</b>         |
| <b>Forpliktelser, ikke balanseført</b>          |                                              |                        |                             |                       |
| Stilte garantier og remburser                   | 6.607                                        | -                      | -                           | -                     |
| Ubenyttede kreditter                            | 17.420                                       | 4.917                  | 213                         | 1.949                 |
| Lånetilsagn                                     | 1.957                                        | -                      | -                           | -                     |
| Andre engasjement                               | 2.211                                        | -                      | -                           | -                     |
| <b>Sum forpliktelser</b>                        | <b>28.195</b>                                | <b>4.917</b>           | <b>213</b>                  | <b>1.949</b>          |
| <b>Sum total kredittrisikoeksponering</b>       | <b>157.810</b>                               | <b>79.436</b>          | <b>1.858</b>                | <b>35.600</b>         |

\*) Øvrig sikkerhet inkluderer blant annet kontanter, løsøre, skip og mottatte garantier. For obligasjoner med fortrinnsrett består sikkerhetsmassen av utlån til kunder i selskapet som har utstedt obligasjonen.

Bankens maksimale kreditteksponering fremgår av oppstillingen ovenfor. SpareBank 1 SMN utfører engrosbanktjenester for BN Bank og Samspar-bankene. I tilknytning til dette er det etablert garantiavtale som sikrer fullt oppgjør for eksponeringer knyttet til disse avtalene.

For privat- og næringslivskunder anvendes rammeavtaler med krav om sikkerhetsstillelse ved derivathandel. For kunder som driver med tradingvirksomhet aksepteres kun kontantdepot som sikkerhet. Kunder stiller kontantdepot og/eller pant i eiendeler som sikkerhet for kunders handel av strøm- og laksederivater på NASDAQ OMX Oslo ASA og Fish Pool ASA. For nærmere beskrivelse av NASDAQ se note 37 Annen gjeld og øvrige forpliktelser.

Sikkerhetsstillelsene er vurdert til markedsverdi, begrenset til maksimal kreditteksponering for den enkelte motpart.

## Kredittrisikoeksponering knyttet til finansielle eiendeler fordelt på geografiske områder

| Morbank                         |                |                                              | Konsern        |                |
|---------------------------------|----------------|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| 31.12.16                        | 31.12.17       | (mill. kr)                                   | 31.12.17       | 31.12.16       |
| <b>Bankaktiviteter</b>          |                |                                              |                |                |
| 89.046                          | 90.076         | Trøndelag                                    | 87.759         | 87.092         |
| 26.704                          | 27.073         | Møre og Romsdal                              | 28.483         | 27.867         |
| 851                             | 939            | Sogn og Fjordane                             | 1.324          | 1.087          |
| 997                             | 1.248          | Nordland                                     | 1.334          | 1.084          |
| 5.990                           | 8.953          | Oslo                                         | 8.987          | 6.399          |
| 6.475                           | 7.895          | Landet for øvrig                             | 9.925          | 7.796          |
| 2.631                           | 3.241          | Utlandet                                     | 3.251          | 2.636          |
| <b>132.693</b>                  | <b>139.424</b> | <b>Totalt bankaktiviteter</b>                | <b>141.062</b> | <b>133.960</b> |
| <b>Finansielle instrumenter</b> |                |                                              |                |                |
| 15.931                          | 16.988         | Norge                                        | 18.485         | 17.145         |
| 1.922                           | 3.065          | Europa/Asia                                  | 3.065          | 1.922          |
| 13                              | 5              | Oseania                                      | 5              | 13             |
| 19                              | 7              | Nord-Amerika                                 | 7              | 19             |
| 4.812                           | 4.328          | Derivater                                    | 4.351          | 4.752          |
| <b>22.697</b>                   | <b>24.393</b>  | <b>Sum</b>                                   | <b>25.912</b>  | <b>23.851</b>  |
| <b>155.390</b>                  | <b>163.817</b> | <b>Totalt fordelt på geografiske områder</b> | <b>166.974</b> | <b>157.810</b> |

## Note 14 - Finansielle instrumenter og motregning

I den finansielle oppstillingen har konsernet ingen finansielle instrumenter som bokføres netto.

SpareBank 1 SMN inngår standardiserte og hovedsakelig bilaterale ISDA-avtaler om netting av derivater der finansielle institusjoner er motparter. I tillegg har banken inngått tilleggsavtaler om sikkerhetsstillelse (CSA) mot de mest anvendte motpartene. Per 31. desember 2017 har banken rundt 25 aktive ISDA-avtaler. Fra 1. mars 2017 måtte banken i henhold til EMIR ha en CSA med daglig utveksling av marginsikkerhet mv. med alle finansielle motparter som banken handler med hjemhørende (blant annet) i et EU-land. Banken inngår utelukkende avtaler med kontanter som sikkerhet. Håndteringen av sikkerhetsstillelsen under disse avtalene har banken satt ut til SEB Prime Collateral Services, det vil si at de håndterer marginkravene på vegne av banken. Mer om sikkerheter og pantstillelser i note 37 Annen gjeld og forpliktelser.

Mor og konsern er lik.

| 31.12.17<br>(mill. kr) | a) Brutto beløp<br>for eiendel i<br>balansen | b) Brutto beløp<br>av gjeld som kan<br>nettes | c (a-b) Netto<br>beløp av<br>eiendeler i<br>balansen | d) Beløp som ikke er nettoført |                                    | e (c-d) Netto<br>eksponering |
|------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
|                        |                                              |                                               |                                                      | Finansielle<br>instrumenter *) | Kontantsikkerhet<br>mottatt d (ii) |                              |
| Derivater<br>eiendeler | 1.638                                        | -                                             | 1.638                                                | -835                           | -581                               | 222                          |

|                    | a) Brutto beløp<br>for gjeld i<br>balansen | b) Brutto beløp<br>av eiendeler som<br>kan nettes | c (a-b) Netto<br>beløp av gjeld i<br>balansen | d) Beløp som ikke er nettoført |                                   | e (c-d) Netto<br>eksponering |
|--------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
|                    |                                            |                                                   |                                               | Finansielle<br>instrumenter *) | Kontantsikkerhet<br>avgitt d (ii) |                              |
| Derivater<br>gjeld | 1.076                                      | -                                                 | 1.076                                         | -835                           | -                                 | 242                          |

| 31.12.16<br>(mill. kr) | a) Brutto beløp<br>for eiendel i<br>balansen | b) Brutto beløp<br>av gjeld som kan<br>nettes | c (a-b) Netto<br>beløp av<br>eiendeler i<br>balansen | d) Beløp som ikke er nettoført |                                    | e (c-d) Netto<br>eksponering |
|------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
|                        |                                              |                                               |                                                      | Finansielle<br>instrumenter*)  | Kontantsikkerhet<br>mottatt d (ii) |                              |
| Derivater<br>eiendeler | 1.678                                        | -                                             | 1.678                                                | -928                           | -526                               | 225                          |

|                    | a) Brutto beløp<br>for gjeld i<br>balansen | b) Brutto beløp<br>av eiendeler som<br>kan nettes | c (a-b) Netto<br>beløp av gjeld i<br>balansen | d) Beløp som ikke er nettoført |                                   | e (c-d) Netto<br>eksponering |
|--------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
|                    |                                            |                                                   |                                               | Finansielle<br>instrumenter *) | Kontantsikkerhet<br>avgitt d (ii) |                              |
| Derivater<br>gjeld | 1.216                                      | -                                                 | 1.216                                         | -928                           | -                                 | 288                          |

\*) Innregnede finansielle instrumenter som ikke oppfyller enkelte av eller alle kriteriene for nettoppresentasjon iht. IAS 32 eller betingende motregningsretter som bare kan håndheves og utøves i tilfelle av mislighold, ved insolvens eller konkurs hos de enkelte motpartene.

## Note 15 - Kredittkvalitet per klasse av finansielle eiendeler

Kredittkvaliteten av finansielle eiendeler håndteres ved at banken benytter sine interne retningslinjer for kredittrater. Se avsnitt kredittrisiko under note 6 Risikoforhold.

Tabellen nedenfor viser kredittkvaliteten per klasse av eiendeler for utlånsrelaterte eiendeler i balansen, basert på bankens eget kredittratingsystem. Hele utlånsengasjementet er inkludert når deler av engasjementet er misligholdt. Misligholdt er i noten definert til betalingsmislighold over tusen kroner over 90 dager.

**Morbank**

| 31.12.17 (mill. kr)                                    | Noter | Verken misligholdt eller nedskrevet |               |                |              |                | Misligholdt eller individuelt nedskrevet *) | Sum            |
|--------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------------------------|----------------|
|                                                        |       | Laveste risiko                      | Lav risiko    | Middels risiko | Høy risiko   | Høyeste risiko |                                             |                |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b> | 7     | <b>9.543</b>                        | -             | -              | -            | -              | -                                           | <b>9.543</b>   |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>               | 8     |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Privatmarked                                           |       | 55.734                              | 6.917         | 3.485          | 822          | 923            | 233                                         | 68.115         |
| Næringsliv                                             |       | 13.793                              | 9.939         | 9.190          | 1.685        | 1.784          | 1.336                                       | 37.728         |
| <b>Sum utlån</b>                                       |       | <b>69.528</b>                       | <b>16.855</b> | <b>12.676</b>  | <b>2.507</b> | <b>2.708</b>   | <b>1.570</b>                                | <b>105.843</b> |
| <b>Finansielle investeringer</b>                       | 29    |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Noterte stat og statsgaranterte obligasjoner           |       | 4.339                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 4.339          |
| Noterte andre obligasjoner                             |       | 10.056                              | 263           | 640            | -            | -              | -                                           | 10.959         |
| Unoterte stat og statsgaranterte obligasjoner          |       | 53                                  | -             | -              | -            | -              | -                                           | 53             |
| Unoterte andre obligasjoner                            |       | 4.545                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 4.545          |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                   |       | <b>18.993</b>                       | <b>263</b>    | <b>640</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>                                    | <b>19.895</b>  |
| <b>Totalt</b>                                          |       | <b>98.063</b>                       | <b>17.118</b> | <b>13.315</b>  | <b>2.507</b> | <b>2.708</b>   | <b>1.570</b>                                | <b>135.281</b> |

| 31.12.16 (mill. kr)                                    | Noter | Verken misligholdt eller nedskrevet |               |                |              |                | Misligholdt eller individuelt nedskrevet *) | Sum            |
|--------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------------------------|----------------|
|                                                        |       | Laveste risiko                      | Lav risiko    | Middels risiko | Høy risiko   | Høyeste risiko |                                             |                |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b> | 7     | <b>8.203</b>                        | -             | -              | -            | -              | -                                           | <b>8.203</b>   |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>               | 8     |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Privatmarked                                           |       | 48.506                              | 6.557         | 3.547          | 761          | 915            | 220                                         | 60.507         |
| Næringsliv                                             |       | 18.037                              | 4.415         | 11.105         | 1.169        | 958            | 1.245                                       | 36.930         |
| <b>Sum utlån</b>                                       |       | <b>66.543</b>                       | <b>10.973</b> | <b>14.652</b>  | <b>1.931</b> | <b>1.873</b>   | <b>1.466</b>                                | <b>97.437</b>  |
| <b>Finansielle investeringer</b>                       | 29    |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Noterte stat og statsgaranterte obligasjoner           |       | 4.220                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 4.220          |
| Noterte andre obligasjoner                             |       | 9.056                               | 700           | 485            | 26           | -              | -                                           | 10.267         |
| Unoterte stat og statsgaranterte obligasjoner          |       | 1.783                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 1.783          |
| Unoterte andre obligasjoner                            |       | 1.240                               | 105           | 21             | -            | -              | -                                           | 1.366          |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                   |       | <b>16.300</b>                       | <b>805</b>    | <b>506</b>     | <b>26</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>                                    | <b>17.636</b>  |
| <b>Totalt</b>                                          |       | <b>91.045</b>                       | <b>11.778</b> | <b>15.158</b>  | <b>1.956</b> | <b>1.873</b>   | <b>1.466</b>                                | <b>123.276</b> |

| <b>Konsern</b>                                         |       |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
|--------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------------------------|----------------|
| 31.12.17 (mill. kr)                                    | Noter | Verken misligholdt eller nedskrevet |               |                |              |                | Misligholdt eller individuelt nedskrevet *) | Sum            |
|                                                        |       | Laveste risiko                      | Lav risiko    | Middels risiko | Høy risiko   | Høyeste risiko |                                             |                |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b> | 7     | <b>4.214</b>                        | -             | -              | -            | -              | -                                           | <b>4.214</b>   |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>               | 8     |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Privatmarked                                           |       | 55.855                              | 7.773         | 5.477          | 1.142        | 1.366          | 269                                         | 71.882         |
| Næringsliv                                             |       | 13.560                              | 10.533        | 10.219         | 2.389        | 2.105          | 1.382                                       | 40.189         |
| <b>Sum utlån</b>                                       |       | <b>69.415</b>                       | <b>18.307</b> | <b>15.696</b>  | <b>3.532</b> | <b>3.470</b>   | <b>1.651</b>                                | <b>112.071</b> |
| <b>Finansielle investeringer</b>                       | 29    |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Noterte stat og statsgaranterte obligasjoner           |       | 4.339                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 4.339          |
| Noterte andre obligasjoner                             |       | 10.056                              | 263           | 640            | -            | -              | -                                           | 10.959         |
| Unoterte stat og statsgaranterte obligasjoner          |       | 53                                  | -             | -              | -            | -              | -                                           | 53             |
| Unoterte andre obligasjoner                            |       | 4.385                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 4.385          |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                   |       | <b>18.833</b>                       | <b>263</b>    | <b>640</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>                                    | <b>19.736</b>  |
| <b>Totalt</b>                                          |       | <b>92.463</b>                       | <b>18.569</b> | <b>16.336</b>  | <b>3.532</b> | <b>3.470</b>   | <b>1.651</b>                                | <b>136.021</b> |

| 31.12.16 (mill. kr)                                    | Noter | Verken misligholdt eller nedskrevet |               |                |              |                | Misligholdt eller individuelt nedskrevet *) | Sum            |
|--------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------------------------|----------------|
|                                                        |       | Laveste risiko                      | Lav risiko    | Middels risiko | Høy risiko   | Høyeste risiko |                                             |                |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b> | 7     | <b>3.892</b>                        | -             | -              | -            | -              | -                                           | <b>3.892</b>   |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>               | 8     |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Privatmarked                                           |       | 48.607                              | 7.320         | 5.181          | 994          | 1.236          | 250                                         | 63.588         |
| Næringsliv                                             |       | 18.302                              | 4.978         | 11.331         | 1.563        | 1.287          | 1.276                                       | 38.737         |
| <b>Sum utlån</b>                                       |       | <b>66.909</b>                       | <b>12.298</b> | <b>16.512</b>  | <b>2.557</b> | <b>2.522</b>   | <b>1.527</b>                                | <b>102.325</b> |
| <b>Finansielle investeringer</b>                       | 29    |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Noterte stat og statsgaranterte obligasjoner           |       | 4.220                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 4.220          |
| Noterte andre obligasjoner                             |       | 9.056                               | 700           | 485            | 26           | -              | -                                           | 10.267         |
| Unoterte stat og statsgaranterte obligasjoner          |       | 1.783                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 1.783          |
| Unoterte andre obligasjoner                            |       | 1.160                               | 105           | 21             | -            | -              | -                                           | 1.286          |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                   |       | <b>16.220</b>                       | <b>805</b>    | <b>506</b>     | <b>26</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>                                    | <b>17.557</b>  |
| <b>Totalt</b>                                          |       | <b>87.020</b>                       | <b>13.103</b> | <b>17.018</b>  | <b>2.583</b> | <b>2.522</b>   | <b>1.527</b>                                | <b>123.774</b> |

\*) Garantier stilt av GIEK er ikke hensyntatt

## Note 16 - Markedsrisiko knyttet til renterisiko

Noten er en sensitivitetsanalyse gjort med utgangspunkt i relevante balanseposter per 31. desember og fremover i tid for det aktuelle året. Konsernets renterisiko beregnes ved at det simuleres et parallelt renteskift på ett prosentpoeng for hele rentekurven på alle balanseposter.

Risikoen har gjennom hele 2017 vært lav og innenfor den totale rammen fastsatt av bankens styre, 600.000 basispunkter per 31.desember 2017. For ytterligere detaljer vedrørende renterisiko se note 6 Risikoforhold.

| Basisrisiko konsern (mill. kr)                         | Renterisiko, 1 % endring |            |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|------------|
|                                                        | 2017                     | 2016       |
| <i>Valuta</i>                                          |                          |            |
| NOK                                                    | -39                      | -34        |
| EUR                                                    | -8                       | 2          |
| USD                                                    | -1                       | -1         |
| CHF                                                    | -1                       | -1         |
| Andre                                                  | -3                       | 0          |
| <b>Total renterisiko, effekt på resultat før skatt</b> | <b>-52</b>               | <b>-34</b> |

Total renterisiko viser for 2017 at banken vil få et tap på en renteoppgang. Tilsvarende for 2016.

Tabellen under viser hvordan rentekurven forskyver seg innenfor de ulike tidsintervallene med tilhørende gevinst og tap innenfor de enkelte løpetider.

| Rentekurverisiko konsern (mill. kr)                    | Renterisiko, 1 % endring |            |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|------------|
|                                                        | 2017                     | 2016       |
| <i>Løpetid</i>                                         |                          |            |
| 0 - 1 mnd                                              | -17                      | -11        |
| 1 - 3 mndr                                             | 9                        | 7          |
| 3 - 6 mndr                                             | -12                      | -11        |
| 6 - 12 mndr                                            | -8                       | 10         |
| 1 - 2 år                                               | -5                       | -1         |
| 2 - 3 år                                               | -3                       | -6         |
| 3 - 4 år                                               | 15                       | -5         |
| 4 - 5 år                                               | -27                      | -5         |
| 5 - 7 år                                               | 2                        | 8          |
| 7 - 10 år                                              | -5                       | -19        |
| <b>Total renterisiko, effekt på resultat før skatt</b> | <b>-52</b>               | <b>-34</b> |

## Note 17 - Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

Valutarisiko oppstår ved at konsernet har forskjeller mellom eiendeler og forpliktelser i den enkelte valuta. Handelsaktiviteten knyttet til omsetning av valuta skal til enhver tid skje innenfor vedtatte rammer og fullmakter. Konsernets rammer definerer kvantitative mål for maksimal nettoeksponering i valuta, målt i kroner.

Konsernet har utarbeidet rammer for nettoeksponering i hver enkelt valuta samt rammer for aggregert netto valutaeksponering (uttrykt som den høyeste av sum lange og korte posisjoner). Overnatten kursrisiko for spothandel i valuta må netto ikke overstige 127,5 millioner kroner per enkeltvaluta og 150,0 millioner aggregert.

Valutarisikoen har gjennom året vært lav. For ytterligere detaljer se note 6 Risikoforhold.

| Morbank    |            | Netto valutaeksponering NOK<br>(mill. kr) | Konsern    |            |
|------------|------------|-------------------------------------------|------------|------------|
| 2016       | 2017       |                                           | 2017       | 2016       |
| -15        | -8         | EUR                                       | -8         | -15        |
| -4         | 0          | USD                                       | 0          | -4         |
| -11        | -19        | SEK                                       | -19        | -11        |
| -4         | -32        | Andre                                     | -32        | -4         |
| <b>-34</b> | <b>-59</b> | <b>Sum</b>                                | <b>-59</b> | <b>-34</b> |
| 100        | 150        | Total valutaramme på bruttoposisjoner     | 150        | 100        |
| 85         | 128        | Total ramme per valutasort                | 128        | 85         |
| 1,0        | 1,8        | Res. effekt e. skatt ved 3 % endring      | 1,8        | 1,0        |



## Note 18 - Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendeler. For detaljert beskrivelse henvises til note 6 Risikoforhold.

## Konsern

| 31.12.17 (mill. kr)                              | På<br>forespørsel | Under<br>3 måneder | 3-12<br>måneder | 1-5 år        | over 5 år    | Totalt         |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Kontantstrømmer knyttet til forpliktelser</b> |                   |                    |                 |               |              |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | 8.288             | 737                | -               | 491           | 90           | 9.607          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                 | 62.284            | 6.783              | 2.171           | 5.238         | -            | 76.476         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     | -                 | 3.922              | 5.668           | 28.753        | 3.644        | 41.987         |
| Derivater - kontraktsmessige kontantstrømmer ut  | -                 | 4.334              | 3.139           | 29.475        | 2.607        | 39.555         |
| Andre forpliktelser                              | 2                 | 1.210              | 554             | 153           | 5            | 1.924          |
| Ansvarlig lånekapital *)                         | -                 | 10                 | 659             | 1.157         | 250          | 2.076          |
| <b>Sum kontantstrøm forpliktelser</b>            | <b>70.574</b>     | <b>16.996</b>      | <b>12.191</b>   | <b>65.267</b> | <b>6.596</b> | <b>171.624</b> |
| Kontraktsmessige kontantstrømmer ut              | -                 | 4.334              | 3.139           | 29.475        | 2.607        | 39.555         |
| Kontraktsmessige kontantstrømmer inn             | -                 | -3.597             | -2.646          | -29.587       | -2.804       | -38.633        |
| <b>Netto kontraktsmessige kontantstrømmer</b>    | <b>-</b>          | <b>737</b>         | <b>494</b>      | <b>-112</b>   | <b>-197</b>  | <b>922</b>     |

## Konsern

| 31.12.16 (mill. kr)                              | På<br>forespørsel | Under<br>3 måneder | 3-12<br>måneder | 1-5 år        | over 5 år    | Totalt         |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Kontantstrømmer knyttet til forpliktelser</b> |                   |                    |                 |               |              |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | 7.588             | 2.138              | -               | 682           | 100          | 10.509         |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                 | 56.804            | 5.376              | 1.581           | 3.406         | -            | 67.168         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     | -                 | 2.561              | 3.783           | 26.041        | 3.479        | 35.863         |
| Derivater - kontraktsmessige kontantstrømmer ut  | -                 | 783                | 7.216           | 21.313        | 2.389        | 31.701         |
| Andre forpliktelser                              | 2                 | 886                | 524             | 120           | -            | 1.532          |
| Ansvarlig lånekapital *)                         | -                 | 14                 | 1.000           | 1.154         | -            | 2.168          |
| <b>Sum kontantstrøm forpliktelser</b>            | <b>64.394</b>     | <b>11.759</b>      | <b>14.104</b>   | <b>52.716</b> | <b>5.969</b> | <b>148.941</b> |
| Kontraktsmessige kontantstrømmer ut              | -                 | 783                | 7.216           | 21.313        | 2.389        | 31.701         |
| Kontraktsmessige kontantstrømmer inn             | -                 | -363               | -6.704          | -21.181       | -2.406       | -30.654        |
| <b>Netto kontraktsmessige kontantstrømmer</b>    | <b>-</b>          | <b>420</b>         | <b>512</b>      | <b>132</b>    | <b>-17</b>   | <b>1.047</b>   |

Inkluderer ikke verdijusteringer for finansielle instrumenter til virkelig verdi

\*) For ansvarlig lånekapital benyttes call dato for kontantoppgjør

## Note 19 - Netto renteinntekter

| Morbank      |              |                                                                                               | Konsern      |              |
|--------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 2016         | 2017         | (mill. kr)                                                                                    | 2017         | 2016         |
|              |              | <b>Renteinntekter</b>                                                                         |              |              |
| 124          | 137          | Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner               | 44           | 48           |
| 2.986        | 3.150        | Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder                             | 3.476        | 3.240        |
| 292          | 284          | Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer | 281          | 289          |
| -            | -            | Andre renteinntekter                                                                          | 23           | 19           |
| <b>3.401</b> | <b>3.571</b> | <b>Sum renteinntekter</b>                                                                     | <b>3.825</b> | <b>3.597</b> |
|              |              | <b>Rentekostnader</b>                                                                         |              |              |
| 152          | 133          | Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner                                | 137          | 153          |
| 652          | 654          | Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder                              | 636          | 636          |
| 708          | 668          | Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer                                         | 668          | 708          |
| 99           | 95           | Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital *)                                      | 97           | 101          |
| 2            | -0           | Andre rentekostnader                                                                          | 13           | 13           |
| 58           | 49           | Avgift Sparebankenes sikringsfond                                                             | 49           | 58           |
| <b>1.672</b> | <b>1.599</b> | <b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>                                                   | <b>1.600</b> | <b>1.668</b> |
| <b>1.730</b> | <b>1.972</b> | <b>Netto renteinntekter</b>                                                                   | <b>2.225</b> | <b>1.929</b> |

\*) SpareBank 1 SMN har fra og med fjerde kvartal 2017 reklassifisert to fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital. Endringen har medført reduserte rentekostnader i 2017 på totalt 44 millioner kroner og for 2016 på 45 kroner. Sammenligningstall for 2016 er omarbeidet. Det vises til note 3 for ytterligere detaljer.

## Note 20 - Netto provisjons- og andre inntekter

| Morbank    |              | (mill. kr)                                            | Konsern      |              |
|------------|--------------|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 2016       | 2017         |                                                       | 2017         | 2016         |
|            |              | <b>Provisjonsinntekter</b>                            |              |              |
| 78         | 82           | Garantiprovisjon                                      | 80           | 76           |
| -          | -            | Meglerprovisjon                                       | 223          | 247          |
| 48         | 56           | Porteføljeprovisjon spareprodukter                    | 115          | 74           |
| 271        | 353          | Provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt                | 353          | 271          |
| 12         | 17           | Provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt              | 17           | 12           |
| 362        | 369          | Betalingsformidling                                   | 362          | 355          |
| 159        | 172          | Provisjon fra forsikringstjenester                    | 172          | 159          |
| 42         | 49           | Andre provisjonsinntekter                             | 67           | 57           |
| <b>971</b> | <b>1.098</b> | <b>Sum provisjonsinntekter</b>                        | <b>1.390</b> | <b>1.251</b> |
|            |              | <b>Provisjonskostnader</b>                            |              |              |
| 82         | 83           | Betalingsformidling                                   | 103          | 96           |
| 3          | 16           | Andre provisjonskostnader                             | 65           | 37           |
| <b>85</b>  | <b>98</b>    | <b>Sum provisjonskostnader</b>                        | <b>168</b>   | <b>133</b>   |
|            |              | <b>Andre driftsinntekter</b>                          |              |              |
| 31         | 31           | Driftsinntekter fast eiendom                          | 47           | 29           |
| -          | -            | Eiendomsforvaltning og -omsetning                     | 118          | 121          |
| 0          | -0           | Verdipapiromsetning                                   | 227          | 149          |
| -          | -            | Regnskapsførerhonorarer                               | 342          | 202          |
| 4          | 7            | Andre driftsinntekter                                 | 49           | 56           |
| <b>36</b>  | <b>38</b>    | <b>Sum andre driftsinntekter</b>                      | <b>783</b>   | <b>556</b>   |
| <b>922</b> | <b>1.038</b> | <b>Sum netto provisjons- og andre driftsinntekter</b> | <b>2.005</b> | <b>1.674</b> |

## Note 21 - Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser

| Morbank      |            | (mill. kr)                                                                                | Konsern    |            |
|--------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 2016         | 2017       |                                                                                           | 2017       | 2016       |
|              |            | <b>Vurdert til virkelig verdi over resultatet</b>                                         |            |            |
| -122         | -49        | Verdiendring på renteinstrumenter                                                         | 62         | 0          |
|              |            | Verdiendring på derivater/sikring                                                         |            |            |
| -1           | -22        | Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater                                   | -22        | -59        |
| 26           | 7          | Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater                                | 7          | 26         |
| 245          | 117        | Øvrige derivater                                                                          | 167        | 33         |
|              |            | Inntekter fra egenkapitalinstrumenter                                                     |            |            |
| -            | -          | Inntekter fra eierinteresser                                                              | 437        | 423        |
| 738          | 626        | Utbytte fra eierinteresser                                                                | -          | -          |
| -36          | 48         | Verdiendring og gevinst fra eierinteresser                                                | 30         | -11        |
| 79           | 3          | Utbytte fra egenkapitalinstrumenter                                                       | 6          | 88         |
| 25           | 3          | Verdiendring og gevinst på egenkapitalinstrumenter                                        | 31         | 392        |
| <b>955</b>   | <b>733</b> | <b>Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi</b>  | <b>718</b> | <b>893</b> |
|              |            | <b>Vurdert til amortisert kost</b>                                                        |            |            |
| -2           | -4         | Verdiendring på renteinstrumenter holdt til forfall                                       | -4         | -2         |
| <b>-2</b>    | <b>-4</b>  | <b>Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost</b> | <b>-4</b>  | <b>-2</b>  |
|              |            | <b>Vurdert til virkelig verdi - tilgjengelig for salg</b>                                 |            |            |
|              |            | Inntekter fra egenkapitalinstrumenter                                                     |            |            |
| 3            | 1          | Gevinst/tap ved realisasjon av finansielle eiendeler                                      | 1          | 3          |
| <b>3</b>     | <b>1</b>   | <b>Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler tilgjengelig for salg</b>                | <b>1</b>   | <b>3</b>   |
| <b>51</b>    | <b>45</b>  | <b>Netto inntekter fra valutahandel</b>                                                   | <b>45</b>  | <b>51</b>  |
| <b>1.006</b> | <b>776</b> | <b>Sum netto resultat fra finansielle eiendeler</b>                                       | <b>760</b> | <b>944</b> |

## Note 22 - Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

Alle godtgjørelsesordninger i SpareBank 1 SMN utformes i samsvar med lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner og lov om verdipapirhandel med tilhørende forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond.

Godtgjørelsesutvalget skal foreta en årlig gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningen, og det skal utarbeides en skriftlig rapport som oversendes styret for gjennomgang og godkjenning. Godtgjørelsesutvalget skal besørge at praktiseringen av godtgjørelsesordningen minst en gang i året gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjoner.

Styret skal godkjenne og vedlikeholde godtgjørelsesordningen samt påse at dokumentasjonen som ligger til grunn for beslutninger er ivaretatt. I tillegg skal styret godkjenne enhver materiell endring eller unntak fra godtgjørelsesordningen.

Konsernets retningslinjer for variabel godtgjørelse skal sikre at ansatte, grupper eller virksomheten som helhet etterlever de risikostyringsstrategier, prosesser og verktøy konsernet har implementert for å beskytte verdier. Godtgjørelsesordningene utformes på en slik måte at ikke enkeltpersoner eller organisasjonen tar uakseptabel risiko for å maksimere den variable godtgjørelsen. Dette innebærer blant annet at grunnlaget for variabel godtgjørelse knyttet til foretakets risikjusterte resultat skal være en periode på minst ett år og at opptjeningsperioden ikke skal være kortere enn ett år. SpareBank 1 SMN har ikke godtgjørelsesordninger for kundenheter som stimulerer til adferd som utfordrer bankens risikotoleranse, etiske retningslinjer eller kan bidra til interessekonflikter. Banken har ikke godtgjørelsesordninger for kontrollfunksjoner som stimulerer til adferd som utfordrer habilitet.

Godtgjørelsesordningen i SpareBank 1 SMN inneholder også særskilte regler for ledende ansatte. For disse gruppene er grunnlaget for variabel godtgjørelse knyttet til foretakets risikjusterte resultat over en periode på minst to år. Minimum 50 prosent av den variable godtgjørelsen tildeles i form av egenkapitalbevis, som bindes og tildeles med en tredjedel per år over tre år.

Vurderingen av hvem som er omfattet av bestemmelsene for ledende ansatte, er basert på de kriterier som er fastsatt i gjeldende lover, forskrifter og regelverk.

Det er etablert klausuler om avkorting dersom det avdekkes brudd på gjeldende regelverk eller retningslinjer. Grunnlag for avkorting bygger på konsernets sanksjonssystem.

| Morbank    |            |                                | Konsern      |              |  |
|------------|------------|--------------------------------|--------------|--------------|--|
| 2016       | 2017       | (mill. kr)                     | 2017         | 2016         |  |
| 534        | 501        | Lønn                           | 1.284        | 1.137        |  |
| -30        | 40         | Pensjonskostnader (Note 24)    | 79           | -22          |  |
| 32         | 35         | Sosiale kostnader              | 62           | 43           |  |
| <b>536</b> | <b>575</b> | <b>Sum personalkostnader</b>   | <b>1.426</b> | <b>1.159</b> |  |
| 680        | 656        | Gjennomsnittlig antall ansatte | 1.405        | 1.313        |  |
| 630        | 595        | Antall årsverk per 31.12.      | 1.399        | 1.254        |  |
| 675        | 637        | Antall ansatte per 31.12.      | 1.482        | 1.328        |  |

## Ytelser til konsernledelsen

2017 (1.000 kr)

| Navn                     | Tittel                                | Lønn mv. | Herav bonus | Herav pensjons-tilskudd for lønn utover 12G | Herav aksjebasert bonus-avlønning | Nåverdi pensjons-forpliktelse | Opptjente pensjons-rettigheter siste år <sup>1)</sup> | Lån per 31.12 | Antall egenkapital-bevis |
|--------------------------|---------------------------------------|----------|-------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|
| <b>Finn Haugan</b>       | Konsernsjef                           | 7.041    | -           | 2.297                                       | -                                 | 12.653                        | 115                                                   | 3.693         | 200.521                  |
| <b>Kjell Fordal</b>      | Konserndir. Finans                    | 3.269    | -           | 424                                         | -                                 | 11.304                        | 115                                                   | 8.925         | 244.945                  |
| <b>Vegard Helland</b>    | Konserndir. Næringsliv                | 2.822    | -           | 246                                         | -                                 | 1.338                         | 115                                                   | 1.254         | 33.835                   |
| <b>Svein Tore Samdal</b> | Konserndir. Privatmarked              | 2.936    | -           | 275                                         | -                                 | -                             | 115                                                   | 7.344         | 23.141                   |
| <b>Nelly Maske</b>       | Konserndir. Organisasjon og utvikling | 2.377    | -           | 171                                         | -                                 | -                             | 115                                                   | 6.864         | 20.305                   |
| <b>Rolf Jarle Brøske</b> | Konserndir. Kommunikasjon og Samfunn  | 1.960    | -           | 137                                         | -                                 | -                             | 115                                                   | 9.937         | 5.305                    |

2016 (1.000 kr)

| Navn                     | Tittel                                | Lønn mv. | Herav bonus | Herav pensjons-tilskudd for lønn utover 12G | Herav aksjebasert bonus-avlønning | Nåverdi pensjons-forpliktelse | Opptjente pensjons-rettigheter siste år <sup>1)</sup> | Lån per 31.12 | Antall egenkapital-bevis |
|--------------------------|---------------------------------------|----------|-------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|
| <b>Finn Haugan</b>       | Konsernsjef                           | 6.542    | -           | 2.297                                       | -                                 | 14.788                        | 165                                                   | 8.883         | 200.658                  |
| <b>Kjell Fordal</b>      | Konserndir. Finans                    | 3.385    | -           | 812                                         | -                                 | 9.279                         | 872                                                   | 6.890         | 244.640                  |
| <b>Vegard Helland</b>    | Konserndir. Næringsliv                | 2.705    | -           | 328                                         | -                                 | 1.228                         | 151                                                   | 1.969         | 33.530                   |
| <b>Svein Tore Samdal</b> | Konserndir. Privatmarked              | 2.916    | -           | 366                                         | -                                 | -                             | 83                                                    | 8.551         | 22.836                   |
| <b>Nelly Maske</b>       | Konserndir. Organisasjon og utvikling | 2.198    | -           | 227                                         | -                                 | -                             | 85                                                    | 6.000         | 20.000                   |
| <b>Rolf Jarle Brøske</b> | Konserndir. Kommunikasjon og Samfunn  | 461      | -           | -                                           | -                                 | -                             | -                                                     | 3.585         | 5.000                    |

<sup>1)</sup> Innskuddsbasert pensjonsordning, opptjente pensjonsrettigheter er årets innbetalte sparebeløp.

SpareBank 1 SMN har inntil 30. juni 2017 hatt en individuell topp-pensjonsordning for ansatte med lønn over 12 G. Ansatte mottok 16 prosent av lønn over 12 G som et pensjonstilskudd. Pensjonstilskuddet måtte benyttes til pensjonssparing i produkter levert av SpareBank 1, og kan ikke disponeres før oppnådd pensjonsalder (62 år). For å sikre likeverdighet med en tidligere ordning som ble avviklet i 2007, ble også skatten på pensjonstilskuddet kompensert. Denne ordningen ble lukket 30. juni 2017.

Det ble fra første juli 2017 etablert en ny ordning for ansatte som på denne dato hadde lønn over 12 G. Ansatte med lønn over 12 G per første juli 2017 har nå en topp-pensjonsordning som innebærer at arbeidsgiver sparer 15 prosent av lønn over 12G på en individuell pensjonskonto i SpareBank 1 Forsikring. Ansatte kan selv bestemme investeringsprofil, og pengene er låst til pensjonskontoen frem til pensjonsalder.

Det er inngått førtidspensjonsavtale med konsernsjef ved fratredelse før fylte 67 år, med en pensjon på 68 prosent av pensjongivende lønn. Avtalen gjelder fram til utløpet av den måneden konsernsjefen fyller 67 år. I pensjonsforpliktelsen til konsernsjef inngår bankens kollektive tjenestepensjon. Konsernsjef har i tillegg avtale om ytelse til etterlatte.

Konserndirektører har etterlønnssavtaler på inntil tolv måneder fra avtalt fratreden. Størrelsen på eventuell etterlønn vil være gjenstand for vurdering i henhold til det til enhver tid gjeldende godtgjørelsesregelverk. Det er inngått en førtidspensjonsavtale med en av konserndirektørene, med rett til å fratre ved fylte 62 år. Pensjon er 68 prosent av pensjonsgivende lønn. Ytelsen knyttet til denne ordningen inngår i grunnlaget for opptjente pensjonsrettigheter i tabellen over.

Antall egenkapitalbevis inkluderer egenkapitalbevis eid av nærstående og selskaper man har betydelig innflytelse i.

#### Ytelser til styret og representantskapet

2017 (1.000 kr)

| Navn                         | Tittel                           | Honorar | Honorarer til<br>revisjons-,<br>risiko-, og<br>godtgjørelses-<br>utvalget | Andre<br>godtgjørelser | Lån per<br>31.12 | Antall<br>egenkapital-<br>bevis |
|------------------------------|----------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|---------------------------------|
| Kjell Bjordal                | Styreleder                       | 442     | 34                                                                        | 5                      | -                | 130.000                         |
| Bård Benum                   | Nestleder styret                 | 234     | 79                                                                        | -                      | 8.578            | -                               |
| Aud Skrudland                | Styremedlem                      | 203     | 23                                                                        | 1                      | -                | 6.765                           |
| Arnhold Holstad              | Styremedlem                      | 203     | -                                                                         | 2                      | 2.229            | -                               |
| Paul E. Hjelm-Hansen         | Styremedlem                      | 203     | 105                                                                       | 0                      | -                | 49.219                          |
| Janne Thyø Thomsen           | Styremedlem                      | 203     | 79                                                                        | -                      | -                | 3.000                           |
| Morten Loktu                 | Styremedlem                      | 203     | 23                                                                        | -                      | -                | 5.000                           |
| Venche Johnsen <sup>2)</sup> | Styremedlem, ansatterepresentant | 154     | -                                                                         | 757                    | 577              | 24.716                          |
| Erik Gunnes <sup>2)</sup>    | Styremedlem, ansatterepresentant | 203     | -                                                                         | 787                    | 966              | 535                             |
| Oddny Lysberg <sup>2)</sup>  | Varamedlem, ansatterepresentant  | 49      | -                                                                         | 540                    | 2.515            | 939                             |

<sup>2)</sup> Andre godtgjørelser inkluderer lønn i ansettelsesforhold

**2016 (1.000 kr)**

| Navn                         | Tittel                             | Honorar | Honorarer til<br>revisjons- og<br>godtgjørelses-<br>utvalget | Andre<br>godtgjørelser | Lån per<br>31.12 | Antall<br>egenkapital-<br>bevis |
|------------------------------|------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|---------------------------------|
| Kjell Bjordal                | Styreleder                         | 425     | 32                                                           | 6                      | -                | 110.000                         |
| Bård Benum                   | Nestleder styret                   | 225     | 75                                                           | 6                      | 4.000            | -                               |
| Aud Skrudland                | Styremedlem                        | 195     | 22                                                           | 6                      | -                | 4.765                           |
| Arnhold Holstad              | Styremedlem                        | 195     | -                                                            | 6                      | 2.962            | -                               |
| Paul E. Hjelm-Hansen         | Styremedlem                        | 195     | 100                                                          | 5                      | -                | 49.219                          |
| Janne Thyø Thomsen           | Styremedlem                        | 195     | 75                                                           | 1                      | -                | 3.000                           |
| Morten Loktu                 | Styremedlem                        | 195     | 22                                                           | 6                      | -                | 5.000                           |
| Venche Johnsen <sup>2)</sup> | Varamedlem, ansattererepresentant  | 48      | -                                                            | 667                    | -                | 24.716                          |
| Erik Gunnes <sup>2)</sup>    | Styremedlem, ansattererepresentant | 178     | -                                                            | 760                    | 1.025            | 230                             |
| Oddny Lysberg <sup>2)</sup>  | Styremedlem, ansattererepresentant | 146     | -                                                            | 512                    | 2.605            | 634                             |
| Terje Lium <sup>3)</sup>     | Leder kontrollkomiteen             | 40      | -                                                            | 1                      | -                | -                               |
| Anders Lian <sup>3)</sup>    | Nestleder kontrollkomiteen         | 27      | -                                                            | 1                      | -                | 1.500                           |
| Terje Ruud <sup>3)</sup>     | Medlem kontrollkomiteen            | 27      | -                                                            | 1                      | -                | -                               |

<sup>2)</sup> Andre godtgjørelser inkluderer lønn i ansettelsesforhold

<sup>3)</sup> Kontrollkomiteen ble avviklet i mars 2016

Styrets leder har verken bonusavtale eller avtale om etterlønn. Antall egenkapitalbevis inkluderer egenkapitalbevis eid av nærstående og selskaper man har betydelig innflytelse i.

**Honorar til representantskapet  
(1.000 kr)**

|                                         | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------------|------|------|
| Randi Dyrnes, representantskapets leder | 81   | 78   |
| Øvrige medlemmer                        | 277  | 288  |



## Note 23 - Andre driftskostnader

| Morbank                                         |            |                                        | Konsern      |              |
|-------------------------------------------------|------------|----------------------------------------|--------------|--------------|
| 2016                                            | 2017       | (mill. kr)                             | 2017         | 2016         |
| 197                                             | 203        | IT-kostnader                           | 266          | 252          |
| 18                                              | 17         | Porto og verditransport                | 22           | 22           |
| 55                                              | 50         | Markedsføring                          | 104          | 98           |
| 34                                              | 50         | Ordinære avskrivninger (note 32 og 33) | 102          | 98           |
| 124                                             | 118        | Driftskostnader faste eiendommer       | 118          | 109          |
| 70                                              | 77         | Kjøpte tjenester                       | 139          | 108          |
| 116                                             | 118        | Andre driftskostnader                  | 192          | 156          |
| <b>615</b>                                      | <b>634</b> | <b>Sum andre driftskostnader</b>       | <b>943</b>   | <b>844</b>   |
| <b>Godtgjørelse til revisor (i 1000 kroner)</b> |            |                                        |              |              |
| 850                                             | 877        | Lovpålagt revisjon                     | 2.028        | 1.911        |
| 173                                             | 62         | Andre attestasjonstjenester            | 204          | 248          |
| 4                                               | 8          | Skatterådgivning                       | 239          | 250          |
| 56                                              | 29         | Andre tjenester utenfor revisjonen     | 580          | 76           |
| <b>1.084</b>                                    | <b>976</b> | <b>Sum inklusive merverdiavgift</b>    | <b>3.051</b> | <b>2.485</b> |

## Note 24 - Pensjon

### Ytelsesbasert ordning

Pensjonsordningen administreres ved egen pensjonskasse, og gir rett til bestemte fremtidige pensjonsytelser fra fylte 67 år. I ordningene inngår også barnepensjon og uførepensjon etter nærmere bestemte regler. Konsernets ytelsesbaserte pensjonsordning sikrer de fleste ansatte en pensjon på 68 prosent av sluttlønn opptil 12 G. Ytelsesordningen er lukket for nye medlemmer. I tillegg ble det i styremøte i oktober 2016 besluttet at ansatte som var igjen i den sikrede ytelsesbaserte pensjonsavtalen må gå over til innskuddsbasert pensjonsordning fra 1. januar 2017. Ved overgang til innskuddsbasert pensjonsordning fikk ansatte som var med i ytelsesordningen fripolise på opptjente rettigheter fra ytelsesordningen. Endringen har medført reduksjon i pensjonsforpliktelsen. Dette ble behandlet som en avviklingsgevinst og reduserte pensjonskostnaden i 2016.

Fripoliser forvaltes av pensjonskassen som fra 1. januar 2017 er en fripolisekasse. Det er opprettet en rammeavtale mellom SpareBank 1 SMN og pensjonskassen som blant annet omhandler finansiering, kapitalforvaltning mv. På grunn av ansvaret SpareBank 1 SMN fremdeles har, vil fremtidig forpliktelse måtte innarbeides i regnskapet. Ved utgangen av 2017 er ordningen overfinansiert med 171 millioner kroner.

Styret i pensjonskassen skal være sammensatt av representanter fra konsernet og deltakere i pensjonsordningene i henhold til vedtektene i pensjonskassen.

I tillegg til pensjonsforpliktelsene som dekkes gjennom pensjonskassen, har konsernet udekkede pensjonsforpliktelser som ikke kan dekkes av midlene i de kollektive ordningene. Forpliktelsene gjelder personer som ikke er innmeldt i pensjonskassen, tilleggspensjoner utover 12 G, ordinære førtidspensjoner og førtidspensjoner etter AFP (Avtalefestet pensjon).

For nærmere omtale av konsernets pensjonsordninger se note 2 om regnskapsprinsipper samt note 22 personalkostnader.

| Økonomiske forutsetninger                  | 2017      |               | 2016      |               |
|--------------------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|
|                                            | Kostnader | Forpliktelser | Kostnader | Forpliktelser |
| Diskonteringsrente                         | 2,6 %     | 2,4 %         | 2,7 %     | 2,6 %         |
| Forventet avkastning på midlene            | 2,6 %     | 2,4 %         | 2,7 %     | 2,6 %         |
| Forventet fremtidig lønnsutvikling         | 2,3 %     | 2,3 %         | 2,3 %     | 2,3 %         |
| Forventet G-regulering                     | 2,3 %     | 2,3 %         | 2,3 %     | 2,3 %         |
| Forventet pensjonsregulering               | 0%/2,25%  | 0%/2,25%      | 0%/2,25%  | 0%/2,25%      |
| Arbeidsgiveravgift                         | 14,1 %    | 14,1 %        | 14,1 %    | 14,1 %        |
| Forventet frivillig avgang før/etter 50 år | 2/0 %     | 2/0 %         | 2/0 %     | 2/0 %         |
| Forventet AFP-uttak fra 62/64 år           | 25/50 %   | 25/50 %       | 25/50 %   | 25/50 %       |

Dødelighetstabell

K2013BE

Uførhet

IR73

| Morbank  |          |                                                                         | Konsern  |          |
|----------|----------|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| 31.12.16 | 31.12.17 | Netto pensjonsforpliktelse i balansen (mill. kr). Finansiell status 1.1 | 31.12.17 | 31.12.16 |
| 662      | 602      | Nåverdi pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger                   | 641      | 711      |
| -753     | -789     | Virkelig verdi av pensjonsmidler                                        | -842     | -797     |
| -12      | 11       | Korrigerende mot EK IB                                                  | 15       | -11      |
| -103     | -176     | Netto pensjonsforpliktelse i balansen før arbeidsgiveravgift            | -186     | -97      |
| 3        | 4        | Arbeidsgiveravgift                                                      | 4        | 4        |
| -2       | 0        | Planendring/avkortning                                                  | 0        | -2       |
| -102     | -172     | Netto pensjonsforpliktelse i balansen etter arbeidsgiveravgift          | -182     | -96      |

**Fordeling av forpliktelsen mellom usikret og sikret pensjonsordning konsern 1.1**

| Konsern                                                      | 31.12.17 |         |      | 31.12.16 |         |      |
|--------------------------------------------------------------|----------|---------|------|----------|---------|------|
|                                                              | Sikret   | Usikret | Sum  | Sikret   | Usikret | Sum  |
| Nåverdi pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger        | 619      | 22      | 641  | 689      | 22      | 711  |
| Virkelig verdi av pensjonsmidler                             | -842     | -       | -842 | -797     | -       | -797 |
| Korrigerings mot EK IB                                       | 15       | 0       | 15   | -11      | -       | -11  |
| Netto pensjonsforpliktelse i balansen før arbeidsgiveravgift | -208     | 22      | -186 | -119     | 22      | -97  |
| Arbeidsgiveravgift                                           | 0        | 4       | 4    | 1        | 3       | 4    |
| Planendring/avkortning                                       | 0        | 0       | 0    | -2       | 0       | -2   |
| Netto pensjonsforpliktelse i balansen etter arbeidsgiveravg. | -208     | 26      | -182 | -121     | 25      | -96  |

| 2016       | 2017      | Periodens pensjonskostnad                                 | 2017      | 2016       |
|------------|-----------|-----------------------------------------------------------|-----------|------------|
| 20         | 1         | Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden                 | 1         | 23         |
| -2         | -5        | Netto renteinntekt                                        | -5        | -2         |
| 17         | -4        | Netto ytelsesbasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravg. | -4        | 21         |
| 6          | 0         | Periodisert arbeidsgiveravgift                            | 0         | 6          |
| -74        | 0         | Gevinst ved avvikling                                     | -         | -90        |
| -51        | -4        | Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad          | -4        | -63        |
| 7          | 7         | Avtalefestet pensjon, ny ordning                          | 10        | 9          |
| 13         | 37        | Innskuddsbasert pensjonskostnad                           | 74        | 31         |
| <b>-30</b> | <b>40</b> | <b>Periodens pensjonskostnad</b>                          | <b>79</b> | <b>-22</b> |

**Aktuarielle tap og gevinster ført over andre inntekter og kostnader**

|                                             | 2017      |          |          | 2016     |           |           |
|---------------------------------------------|-----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
|                                             | Usikret   | Sikret   | Sum      | Usikret  | Sikret    | Sum       |
| Endring diskonteringsrente                  | 0         | 18       | 18       | 0        | 9         | 9         |
| Endring i andre økonomiske forutsetningene  | -         | -        | -        | 0        | 0         | -         |
| Endring i dødelighetstabell                 | -         | -        | -        | -        | -         | -         |
| Endring i andre demografiske forutsetninger | -         | -        | -        | -        | -         | -         |
| Endring i andre forhold DBO                 | -2        | 3        | 1        | 0        | 4         | 5         |
| Endring i andre forhold pensjonsmidler      | -         | -15      | -15      | -        | 11        | 11        |
| <b>Aktuarielle tap (gevinst) i perioden</b> | <b>-2</b> | <b>6</b> | <b>4</b> | <b>0</b> | <b>24</b> | <b>24</b> |

| 31.12.16    | 31.12.17    | Bevegelse i netto pensjonsforpliktelse i balansen                            | 31.12.17    | 31.12.16    |
|-------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| -100        | -172        | Netto pensjonsforpliktelse i balansen 1.1                                    | -182        | -94         |
| 23          | 24          | Aktuarmessige tap og gevinster gjennom året                                  | 21          | 24          |
| -51         | -4          | Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad inkl curtailment/settlement | -4          | -63         |
| -1          | -1          | Utbetalinger over drift                                                      | -1          | -1          |
| -           | 36          | Overføring til innskuddspensjon                                              | 36          | 0           |
| -44         | -17         | Innbetalt pensjonspremie ytelsesbaserte ordninger                            | -17         | -48         |
| <b>-172</b> | <b>-134</b> | <b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen 31.12</b>                           | <b>-147</b> | <b>-182</b> |

| 31.12.16    | 31.12.17    | Finansiell status 31.12                                      | 31.12.17    | 31.12.16    |
|-------------|-------------|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 602         | 611         | Pensjonsforpliktelse                                         | 651         | 641         |
| -778        | -749        | Verdi av pensjonsmidler                                      | -803        | -827        |
| -176        | -138        | Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift            | -151        | -186        |
| 4           | 4           | Arbeidsgiveravgift                                           | 4           | 4           |
| <b>-172</b> | <b>-134</b> | <b>Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift *</b> | <b>-147</b> | <b>-182</b> |

\* Presenteres brutto i konsernregnskapet.

## Fordeling av finansiell status 31.12 mellom sikret og usikret pensjonsordning konsern

| Konsern                                                    | 31.12.17    |           |             | 31.12.16    |           |             |
|------------------------------------------------------------|-------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|
|                                                            | Sikret      | Usikret   | Sum         | Sikret      | Usikret   | Sum         |
| Pensjonsforpliktelse                                       | 631         | 20        | 651         | 619         | 22        | 641         |
| Verdi av pensjonsmidler                                    | -803        | -         | -803        | -827        | -         | -827        |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift</b>   | <b>-171</b> | <b>20</b> | <b>-151</b> | <b>-208</b> | <b>22</b> | <b>-186</b> |
| Arbeidsgiveravgift                                         | -           | 4         | 4           | 0           | 4         | 4           |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift</b> | <b>-171</b> | <b>24</b> | <b>-147</b> | <b>-208</b> | <b>26</b> | <b>-182</b> |

## Virkelig verdi av pensjonsforpliktelsen konsern

|                                       | 31.12.17   | 31.12.16   |
|---------------------------------------|------------|------------|
| IB pensjonsforpliktelser (PBO)        | 641        | 711        |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening   | 1          | 23         |
| Utbetaling/utløsning fra ordning      | -26        | -29        |
| Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen | 16         | 18         |
| Planendring/ avkortning               | 0          | -94        |
| Aktuariell tap/(gevinst)              | 19         | 12         |
| <b>UB pensjonsforpliktelser (PBO)</b> | <b>651</b> | <b>641</b> |

## Virkelig verdi av pensjonsmidlene konsern

|                                          | 31.12.17   | 31.12.16   |
|------------------------------------------|------------|------------|
| IB pensjonsmidler                        | 842        | 797        |
| Innbetalinger                            | 1          | 43         |
| Utbetalinger/utløsning fra fond          | -62        | -29        |
| Forventet avkastning                     | 22         | 21         |
| Planendring/ avkortning                  | 0          | -6         |
| Aktuarielle endringer                    | -          | 0          |
| <b>UB markedsverdi av pensjonsmidler</b> | <b>803</b> | <b>827</b> |

| Sensitivitet konsern | + 1 %-poeng<br>diskonteringsrente | - 1 %-poeng<br>diskonteringsrente | + 1 %-poeng<br>lønnsjustering | - 1 %-poeng<br>lønnsjustering | + 1 %-poeng<br>pensjonsregulering |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|

## 2017

|                                                         |     |     |   |   |     |
|---------------------------------------------------------|-----|-----|---|---|-----|
| Endring i opptjente pensjonsrettigheter i løpet av året | 0   | 0   | 0 | 0 | 0   |
| Endring i pensjonsforpliktelse                          | -83 | 104 | 0 | 0 | 105 |

## 2016

|                                                         |     |     |   |    |     |
|---------------------------------------------------------|-----|-----|---|----|-----|
| Endring i opptjente pensjonsrettigheter i løpet av året | -4  | 6   | 4 | -3 | 3   |
| Endring i pensjonsforpliktelse                          | -82 | 103 | 0 | 0  | 105 |

| 2016 | 2017 | Medlemmer                                      | 2017 | 2016 |
|------|------|------------------------------------------------|------|------|
| 779  | 764  | Antall personer som er med i pensjonsordningen | 799  | 815  |
| 265  | 253  | herav aktive                                   | 286  | 298  |
| 514  | 511  | herav pensjonister og uføre                    | 513  | 517  |

| Plassering av pensjonsmidlene i pensjonskassen, prosentvis fordeling | 2017         | 2016         |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Omløpsobligasjoner                                                   | 31 %         | 21 %         |
| Anleggsobligasjoner                                                  | 10 %         | 19 %         |
| Pengemarked                                                          | 20 %         | 26 %         |
| Aksjer                                                               | 33 %         | 29 %         |
| Eiendom                                                              | 7 %          | 6 %          |
| <b>Sum</b>                                                           | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> |

Pensjonsordningen er plassert i egen pensjonskasse, som har en langsiktig horisont på forvaltning av kapitalen. Pensjonskassen søker å oppnå en høyest mulig avkastning ved å sette sammen en investeringsportefølje som gir den maksimale risikojusterte avkastningen. Pensjonskassen søker å spre plasseringene på ulike utstedere og aktivaklasser for å redusere den selskaps- og markeds spesifikke risikoen. Porteføljen er således sammensatt av aksjeinvesteringer i norske og utenlandske aksjer. Obligasjonsporteføljen er i all hovedsak plassert i norske obligasjoner. Bankinnskudd er plassert i norske banker.

## Note 25 - Skatt

| Morbank                                              |              |                                                                  | Konsern      |              |
|------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 2016                                                 | 2017         | (mill. kr)                                                       | 2017         | 2016         |
| 1.991                                                | 2.236        | Resultat før skattekostnad                                       | 2.269        | 2.029        |
| -858                                                 | -630         | +/- permanente forskjeller                                       | -242         | -703         |
| -24                                                  | -215         | +/- endring midlertidige forskjeller i henhold til spesifikasjon | -            | 236          |
| -                                                    | -            | + underskudd til fremføring                                      | 45           | -            |
| <b>1.109</b>                                         | <b>1.391</b> | <b>Årets skattegrunnlag/skattepliktig inntekt</b>                | <b>2.073</b> | <b>1.562</b> |
| 277                                                  | 348          | Betalbar skatt av årets overskudd                                | 378          | 330          |
| -                                                    | -            | Skatteeffekt poster ført direkte mot egenkapital                 | 1            | 0            |
| 25                                                   | 55           | +/- endring i utsatt skatt                                       | 72           | 22           |
| <b>302</b>                                           | <b>403</b>   | <b>Årets skattekostnad</b>                                       | <b>450</b>   | <b>352</b>   |
| <b>Endring i netto forpliktelse ved utsatt skatt</b> |              |                                                                  |              |              |
| 25                                                   | 55           | Resultatført utsatt skatt                                        | 72           | 22           |
| -19                                                  | -2           | Utsatt skatt ført mot egenkapital                                | 1            | -19          |
| -                                                    | -            | Eiendeler ved utsatt skatt anskaffet i virksomhetssammenslutning | -            | 1            |
| <b>6</b>                                             | <b>54</b>    | <b>Sum endring i netto forpliktelse ved utsatt skatt</b>         | <b>72</b>    | <b>4</b>     |

| Balanseført |             |                                                       | Balanseført   |               |
|-------------|-------------|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.16    | 31.12.17    | Sammensetning av balanseført utsatt skatt             | 31.12.17      | 31.12.16      |
| -           | 6           | Midlertidige forskjeller på:                          |               |               |
| -           | -           | - Driftsmidler                                        | 199           | 212           |
| 172         | 134         | - Leasingobjekter                                     | 250           | 198           |
| 24          | 221         | - Netto pensjonsforpliktelse                          | 148           | 186           |
| 359         | 79          | - Verdipapirer                                        | 225           | 24            |
| -           | -           | - Sikringsinstrumenter                                | 79            | 359           |
| -           | -           | - Andre midlertidige forskjeller                      | 5             | 1             |
| <b>556</b>  | <b>440</b>  | <b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>      | <b>906</b>    | <b>979</b>    |
| <b>139</b>  | <b>110</b>  | <b>Utsatt skatt</b>                                   | <b>226</b>    | <b>245</b>    |
| -6          | -2          | Midlertidige forskjeller på:                          |               |               |
| -           | -           | - Driftsmidler                                        | -14           | -16           |
| -107        | -28         | - Netto pensjonsforpliktelse                          | -             | -             |
| -494        | -267        | - Verdipapirer                                        | -28           | -111          |
| -58         | -55         | - Sikringsinstrumenter                                | -267          | -494          |
| -           | -           | - Andre midlertidige forskjeller                      | -111          | -454          |
| -           | -           | - Fremførbart underskudd                              | -867          | -561          |
| <b>-665</b> | <b>-352</b> | <b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b> | <b>-1.288</b> | <b>-1.636</b> |
| <b>-166</b> | <b>-88</b>  | <b>Utsatt skattefordel</b>                            | <b>-322</b>   | <b>-408</b>   |
| <b>-27</b>  | <b>21</b>   | <b>Netto utsatt skatt/skattefordel</b>                | <b>-97</b>    | <b>-162</b>   |

Tabellen ovenfor består av midlertidige forskjeller fra alle konsoliderte selskaper vist brutto. På selskapsnivå er skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller nettoført. På konsernivå bruttoføres dette i samsvar med IAS 12 ved at hvert selskap presenteres separat ved beregning av konsernets skattefordel og utsatt skatt:

|                                | 31.12.17 | 31.12.16 |
|--------------------------------|----------|----------|
| Skattefordel balanseført 31.12 | 178      | 196      |
| Utsatt skatt balanseført 31.12 | -81      | -33      |

| Resultatført |             | Sammensetning av resultatført utsatt skatt            | Resultatført |            |
|--------------|-------------|-------------------------------------------------------|--------------|------------|
| 2016         | 2017        |                                                       | 2017         | 2016       |
|              |             | Midlertidige forskjeller på:                          |              |            |
| 4            | -12         | - Driftsmidler                                        | 13           | -161       |
| -            | -           | - Leasingobjekter                                     | -52          | -49        |
| -148         | 37          | - Netto pensjonsforpliktelse                          | 10           | -157       |
| -17          | -280        | - Verdipapirer                                        | -200         | 101        |
| -295         | -236        | - Sikringsinstrumenter                                | 280          | 225        |
| 31           | -20         | - Andre midlertidige forskjeller                      | -4           | 0          |
| <b>-424</b>  | <b>-511</b> | <b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>      | <b>47</b>    | <b>-40</b> |
| <b>-106</b>  | <b>-128</b> | <b>Endring i utsatt skatt</b>                         | <b>11</b>    | <b>-10</b> |
|              |             | Midlertidige forskjeller på:                          |              |            |
| -            | -           | - Driftsmidler                                        | -            | -4         |
| -            | -           | - Netto pensjonsforpliktelse                          | -            | -6         |
| 101          | 4           | - Verdipapirer                                        | -83          | -13        |
| 225          | 288         | - Sikringsinstrumenter                                | -227         | -295       |
| -            | -           | - Andre midlertidige forskjeller                      | -202         | 221        |
| -            | -           | - Fremførbart underskudd                              | 124          | 53         |
| <b>326</b>   | <b>293</b>  | <b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b> | <b>-345</b>  | <b>-43</b> |
| <b>82</b>    | <b>73</b>   | <b>Endring i utsatt skattefordel</b>                  | <b>-83</b>   | <b>-11</b> |
| -            | -           | Effekt av endret skattesats fra 25 % til 24 %         | 0            | -1         |
| <b>-25</b>   | <b>-55</b>  | <b>Netto</b>                                          | <b>-72</b>   | <b>-22</b> |

| 2016        | 2017        | Avstemming av resultatført periodeskatt med resultat før skatt | 2017        | 2016        |
|-------------|-------------|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 498         | 559         | 25 % av resultat før skatt                                     | 639         | 507         |
| -215        | -158        | Ikke skattepliktige resultatposter (permanente forskjeller) *  | -191        | -176        |
| 19          | 2           | Skatteeffekt av poster ført direkte mot egenkapital            | -           | 20          |
| -           | -           | Effekt av endret skattesats fra 25 % til 24 %                  | 1           | 1           |
| <b>302</b>  | <b>403</b>  | <b>Resultatført periodeskatt</b>                               | <b>450</b>  | <b>352</b>  |
| <b>15 %</b> | <b>18 %</b> | <b>Effektiv skattesats i %</b>                                 | <b>20 %</b> | <b>17 %</b> |

\* Inkluderer ikke fradragsberettigede kostnader samt fradrag for resultatandel knyttet til tilknyttede og felleskontrollerte selskaper (resultatandeler trekkes ut ettersom de allerede er skattlagt hos det enkelte selskap)

## Note 26 - Klassifisering av finansielle instrumenter

| Konsern                                         | Finansielle instrumenter til virkelig verdi |                                          | Tilgjengelig for salg | Finansielle instrumenter målt til amortisert kost | Total          |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|----------------|
|                                                 | Holdt for omsetning iht. IAS 39             | Bestemt regnskapsført til virkelig verdi |                       |                                                   |                |
| <b>31.12.17 (mill. kr)</b>                      |                                             |                                          |                       |                                                   |                |
| <b>Eiendeler</b>                                |                                             |                                          |                       |                                                   |                |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker        | -                                           | -                                        | -                     | 3.313                                             | 3.313          |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | -                                           | -                                        | -                     | 4.214                                             | 4.214          |
| Utlån til og fordringer på kunder               | -                                           | 3.278                                    | -                     | 107.680                                           | 110.959        |
| Aksjer                                          | 1.202                                       | 557                                      | 66                    | -                                                 | 1.825          |
| Sertifikater og obligasjoner                    | -                                           | 19.736                                   | -                     | -                                                 | 19.736         |
| Derivater                                       | -                                           | 4.351                                    | -                     | -                                                 | 4.351          |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                | <b>1.202</b>                                | <b>27.921</b>                            | <b>66</b>             | <b>115.207</b>                                    | <b>144.397</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                            |                                             |                                          |                       |                                                   |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                  | -                                           | -                                        | -                     | 9.607                                             | 9.607          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                | -                                           | -                                        | -                     | 76.476                                            | 76.476         |
| Verdipapirgjeld                                 | -                                           | -                                        | -                     | 42.194                                            | 42.194         |
| Derivater                                       | 3.343                                       | -                                        | -                     | -                                                 | 3.343          |
| Ansvarlig lånekapital                           | -                                           | -                                        | -                     | 2.201                                             | 2.201          |
| Egenkapitalinstrumenter                         | 244                                         | -                                        | -                     | -                                                 | 244            |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>            | <b>3.586</b>                                | <b>-</b>                                 | <b>-</b>              | <b>130.478</b>                                    | <b>134.064</b> |

| Konsern                                         | Finansielle instrumenter til virkelig verdi |                                          | Tilgjengelig for salg | Finansielle instrumenter målt til amortisert kost | Total          |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|----------------|
|                                                 | Holdt for omsetning iht. IAS 39             | Bestemt regnskapsført til virkelig verdi |                       |                                                   |                |
| <b>31.12.16 (mill. kr)</b>                      |                                             |                                          |                       |                                                   |                |
| <b>Eiendeler</b>                                |                                             |                                          |                       |                                                   |                |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker        | -                                           | -                                        | -                     | 315                                               | 315            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | -                                           | -                                        | -                     | 3.892                                             | 3.892          |
| Utlån til og fordringer på kunder               | -                                           | 3.826                                    | -                     | 97.528                                            | 101.354        |
| Aksjer                                          | 878                                         | 605                                      | 60                    | -                                                 | 1.542          |
| Sertifikater og obligasjoner                    | -                                           | 17.557                                   | -                     | -                                                 | 17.557         |
| Derivater                                       | -                                           | 4.752                                    | -                     | -                                                 | 4.752          |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                | <b>878</b>                                  | <b>26.739</b>                            | <b>60</b>             | <b>101.735</b>                                    | <b>129.412</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                            |                                             |                                          |                       |                                                   |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                  | -                                           | -                                        | -                     | 10.509                                            | 10.509         |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                | -                                           | -                                        | -                     | 67.168                                            | 67.168         |
| Verdipapirgjeld                                 | -                                           | -                                        | -                     | 36.317                                            | 36.317         |
| Derivater                                       | 4.074                                       | -                                        | -                     | -                                                 | 4.074          |
| Ansvarlig lånekapital                           | -                                           | -                                        | -                     | 2.228                                             | 2.228          |
| Egenkapitalinstrumenter                         | 181                                         | -                                        | -                     | -                                                 | 181            |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>            | <b>4.255</b>                                | <b>-</b>                                 | <b>-</b>              | <b>116.221</b>                                    | <b>120.476</b> |



## Note 27 - 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 børsnoteerte 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 31. desember 2017:

| Eiendeler (mill. kr)                                         | Nivå 1        | Nivå 2        | Nivå 3        | Total         |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet     |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 16            | 4.334         | -             | 4.351         |
| - Obligasjoner og sertifikater                               | 2.547         | 17.189        | -             | 19.736        |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 1.339         | -             | 419           | 1.759         |
| - Fastrentelån og ansvarlig lån                              | -             | 43            | 3.236         | 3.278         |
| Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg                  |               |               |               |               |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | -             | -             | 66            | 66            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                         | <b>3.902</b>  | <b>21.566</b> | <b>3.722</b>  | <b>29.190</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                                         | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>Total</b>  |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 14            | 3.328         | -             | 3.343         |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 239           | 4             | -             | 244           |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                     | <b>254</b>    | <b>3.332</b>  | <b>-</b>      | <b>3.586</b>  |

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2016:

| Eiendeler (mill. kr)                                         | Nivå 1        | Nivå 2        | Nivå 3        | Total         |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet     |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 44            | 4.708         | -             | 4.752         |
| - Obligasjoner og sertifikater                               | 2.511         | 15.046        | -             | 17.557        |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 959           | -             | 524           | 1.483         |
| - Fastrentelån og ansvarlig lån                              | -             | 43            | 3.783         | 3.826         |
| Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg                  |               |               |               |               |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | -             | -             | 60            | 60            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                         | <b>3.514</b>  | <b>19.796</b> | <b>4.367</b>  | <b>27.676</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                                         | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>Total</b>  |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 48            | 4.026         | -             | 4.074         |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 173           | 8             | -             | 181           |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                     | <b>221</b>    | <b>4.034</b>  | <b>-</b>      | <b>4.255</b>  |

**Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2017:**

| (mill. kr)                                    | Fastrentelån | Aksjer til virkelig verdi over resultatet | Aksjer tilgjengelig for salg | Sum          |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|------------------------------|--------------|
| Inngående balanse 1.1.17                      | 3.783        | 524                                       | 60                           | 4.367        |
| Tilgang                                       | 304          | 20                                        | -                            | 323          |
| Avhending                                     | -849         | -157                                      | -20                          | -1.026       |
| Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter | -2           | 33                                        | 27                           | 57           |
| <b>Utgående balanse 31.12.17</b>              | <b>3.236</b> | <b>419</b>                                | <b>66</b>                    | <b>3.722</b> |

I løpet av rapporteringsperioden, var det ingen endring i virkelig verdi måling som medførte overføringer mellom nivå 1 og nivå 2, og ingen overføringer inn og ut av nivå 3.

**Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2016:**

| (mill. kr)                                    | Fastrentelån | Aksjer til virkelig verdi over resultatet | Aksjer tilgjengelig for salg | Sum          |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|------------------------------|--------------|
| Inngående balanse 1.1.16                      | 4.405        | 574                                       | 108                          | 5.087        |
| Tilgang                                       | 770          | 28                                        | 1                            | 799          |
| Avhending                                     | -1.347       | -66                                       | -                            | -1.413       |
| Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter | -44          | -13                                       | -50                          | -106         |
| <b>Utgående balanse 31.12.16</b>              | <b>3.783</b> | <b>524</b>                                | <b>60</b>                    | <b>4.367</b> |

**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:

*Utlån til kunder (nivå 3)*

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

*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 365 millioner kroner i private equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer gjennom selskapet SpareBank 1 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. Fastsettelse av virkelig verdi for aksjene i Polaris er basert på verdsettelse foretatt av SpareBank1 Markets. Denne er foretatt basert på verdjustert egenkapital.

Eierinteressen i Visa Norge FLI er vurdert å være en finansiell eiendel og klassifisert i kategorien tilgjengelig for salg. SpareBank 1 SMN har beregnet virkelig verdi på sin andel av Visa Norge FLI til 31,5 millioner kroner. Sensitivitet på nivå 3 måling: Ettersom estimert verdi av Visa Norge FLI er beregnet av foreningen har vi ikke tilgang til alle vesentlige input, men SpareBank 1 SMN har hensyntatt en likviditetsrabatt på aksjene i Visa Inc, på 20 prosent. Dersom denne hadde vært justert til 25 prosent, ville målingen av virkelig verdi blitt 1,6 millioner lavere.

*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**

| (mill. kr)                                  | Balanseført verdi | Effekt av mulige<br>alternative forutsetninger |
|---------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------|
| Fastrentelån                                | 3.236             | -7                                             |
| Aksjer til virkelig verdi over resultatet * | 419               | -                                              |
| Aksjer tilgjengelig for salg                | 66                | -2                                             |

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

## Note 28 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

**Finansielle instrumenter til amortisert kost**

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi regnskapsføres enten til amortisert kost eller er i sikringsrelasjon. For nærmere beskrivelse se note 2 Regnskapsprinsipper. Amortisert kost innebærer verdsetting av balanseposter etter opprinnelig avtalte kontantstrømmer, justert for nedskrivninger. Amortisert kost vil ikke alltid gi verdier som er i samsvar med markedets vurderinger av de samme finansielle instrumentene. Dette kan bl.a skyldes ulik oppfatning av markedsforhold, risikoforhold og avkastningskrav.

Hvilke metoder som ligger til grunn for å fastsette virkelig verdi for finansielle instrumenter som er vurdert til amortisert kost beskrives nedenfor:

*Utlån til og fordringer på kunder*

P.t. prisede utlån er utsatt for konkurranse i markedet. Dette tilsier at mulige merverdier i porteføljen ikke vil bli opprettholdt over lengre tid. Virkelig verdi av p.t.-prisede utlån er derfor satt til amortisert kost. Effekten av endringer i kredittkvaliteten i porteføljen hensyntas gjennom gruppevis nedskrivninger, og gir derfor et godt uttrykk for virkelig verdi i den delen av porteføljen hvor det ikke er foretatt individuelle nedskrivninger.

Individuelle nedskrivninger fastsettes gjennom en vurdering av fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med effektiv rente. Nedskrevet verdi gir derfor et godt uttrykk for virkelig verdi av disse utlånene.

*Obligasjoner klassifisert til holde til forfall*

Endring til virkelig verdi er beregnet ut fra en teoretisk markedsverdivurdering basert på rente- og spreadkurver.

*Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder*

For utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder, estimeres virkelig verdi til å samsvare med amortisert kost.

*Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital*

Verdivurderingen i nivå 2 baseres på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver og kredittmarginer der det er tilgjengelig.

| <b>Morbank</b>                                           |                    | <b>31.12.17</b> |                | <b>31.12.16</b> |                |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| (mill. kr)                                               | Nivå <sup>1)</sup> | Bokført verdi   | Virkelig verdi | Bokført verdi   | Virkelig verdi |
| <b>Eiendeler</b>                                         |                    |                 |                |                 |                |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner          | 2                  | 9.543           | 9.543          | 8.203           | 8.203          |
| Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost    | 3                  | 101.490         | 101.490        | 92.673          | 92.673         |
| <b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>     |                    | <b>111.033</b>  | <b>111.033</b> | <b>100.876</b>  | <b>100.876</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                                     |                    |                 |                |                 |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                           | 2                  | 9.047           | 9.047          | 10.299          | 10.299         |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                         | 2                  | 77.362          | 77.362         | 68.391          | 68.391         |
| Verdipapirgjeld til amortisert kost                      | 2                  | 11.003          | 11.040         | 10.689          | 10.700         |
| Verdipapirgjeld, sikring                                 | 2                  | 31.191          | 31.472         | 25.627          | 25.307         |
| Ansvarlig lånekapital til amortisert kost                | 2                  | 1.102           | 1.104          | 1.103           | 1.100          |
| Ansvarlig lånekapital, sikring                           | 2                  | 1.057           | 1.060          | 1.083           | 1.075          |
| <b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b> |                    | <b>130.762</b>  | <b>131.085</b> | <b>117.192</b>  | <b>116.872</b> |

**Konsern**

| (mill. kr)                                               |   | 31.12.17       |                | 31.12.16       |                |
|----------------------------------------------------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                          |   | Bokført verdi  | Virkelig verdi | Bokført verdi  | Virkelig verdi |
| <b>Eiendeler</b>                                         |   |                |                |                |                |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner          | 2 | 4.214          | 4.214          | 3.892          | 3.892          |
| Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost    | 3 | 107.680        | 107.680        | 97.528         | 97.528         |
| <b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>     |   | <b>111.894</b> | <b>111.894</b> | <b>101.420</b> | <b>101.420</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                                     |   |                |                |                |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                           | 2 | 9.607          | 9.607          | 10.509         | 10.509         |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                         | 2 | 76.476         | 76.476         | 67.168         | 67.168         |
| Verdipapirgjeld til amortisert kost                      | 2 | 11.003         | 11.040         | 10.689         | 10.700         |
| Verdipapirgjeld, sikring                                 | 2 | 31.191         | 31.472         | 25.627         | 25.307         |
| Ansvarlig lånekapital til amortisert kost                | 2 | 1.144          | 1.148          | 1.145          | 1,143          |
| Ansvarlig lånekapital, sikring                           | 2 | 1.057          | 1.060          | 1.083          | 1.075          |
| <b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b> |   | <b>130.478</b> | <b>130.802</b> | <b>116.221</b> | <b>115.902</b> |

1) Virkelig verdi fastsettes etter ulike metoder innenfor tre nivåer. Se note 27 for nærmere definisjon av nivåene.

## Note 29 - Certifikater og obligasjoner

Sertifikater og obligasjoner er klassifisert i kategorien virkelig verdi over resultatet per 31. desember 2017.

| Morbank       |               | Sertifikater og obligasjoner fordelt på utstedersektor (mill. kr) | Konsern       |               |
|---------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.16      | 31.12.17      |                                                                   | 31.12.17      | 31.12.16      |
|               |               | <b>Stat</b>                                                       |               |               |
| 2.260         | 1.974         | Pålydende verdi                                                   | 1.974         | 2.260         |
| 2.375         | 2.520         | Bokført verdi                                                     | 2.520         | 2.375         |
|               |               | <b>Annen offentlig utsteder</b>                                   |               |               |
| 2.856         | 4.940         | Pålydende verdi                                                   | 4.940         | 2.856         |
| 2.962         | 4.955         | Bokført verdi                                                     | 4.955         | 2.962         |
|               |               | <b>Finansielle foretak</b>                                        |               |               |
| 11.089        | 10.753        | Pålydende verdi                                                   | 10.598        | 11.011        |
| 12.132        | 12.327        | Bokført verdi                                                     | 12.168        | 12.053        |
|               |               | <b>Ikke-finansielle foretak</b>                                   |               |               |
| 91            | 20            | Pålydende verdi                                                   | 20            | 91            |
| 95            | 30            | Bokført verdi                                                     | 30            | 95            |
| <b>16.295</b> | <b>17.686</b> | <b>Sum rentepapirer, pålydende verdi</b>                          | <b>17.531</b> | <b>16.218</b> |
| 72            | 63            | Påløpte renter                                                    | 62            | 71            |
| <b>17.636</b> | <b>19.895</b> | <b>Sum rentepapirer, bokført verdi</b>                            | <b>19.736</b> | <b>17.557</b> |

## Note 30 - Finansielle derivater

Alle derivater blir bokført til virkelig verdi over resultatet. Urealiserte gevinster blir ført som eiendeler og urealiserte tap ført som gjeld. Dette gjelder både derivater benyttet til sikringsformål og holdt for handelsformål. Banken benytter seg ikke av kontantstrømsikring.

Kontraktssum viser absoluttverdier for alle kontrakter.

For beskrivelse av motpartsrisiko og markedsrisiko se beskrivelse i note 6 Risikoforhold. Ytterligere detaljer vedrørende markedsrisiko knyttet til renterisiko se note 16, og for markedsrisiko knyttet til valutaeksponering se note 17.

## Morbank

| Til virkelig verdi over resultatet (mill. kr)                              | 31.12.17       |                |               | 31.12.16       |                |               |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                                            | Kontraktssum   | Virkelig verdi |               | Kontraktssum   | Virkelig verdi |               |
|                                                                            |                | Eiendeler      | Forpliktelser |                | Eiendeler      | Forpliktelser |
| <b>Valutainstrumenter</b>                                                  |                |                |               |                |                |               |
| Valutaterminer (forwards)                                                  | 3.661          | 86             | -51           | 3.176          | 21             | 0             |
| Valutabytteavtaler (swap)                                                  | 11.654         | 321            | -70           | 15.100         | 163            | -5            |
| Valutaopsjoner                                                             | 59             | 0              | -0            | 36             | 0              | -0            |
| Sum valutainstrumenter                                                     | 15.375         | 407            | -122          | 18.312         | 184            | -5            |
| <b>Renteinstrumenter</b>                                                   |                |                |               |                |                |               |
| Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency) | 178.023        | 2.532          | -2.463        | 170.417        | 3.213          | -3.282        |
| Korte rentebytteavtaler (FRA)                                              | 9.000          | 2              | -1            | 50.423         | 101            | -110          |
| Andre rentekontrakter                                                      | -              | -              | -             | 124            | -0             | 0             |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 187.023        | 2.534          | -2.464        | 220.964        | 3.314          | -3.393        |
| <b>Varerelaterte kontrakter</b>                                            |                |                |               |                |                |               |
| Børsomsatte standardiserte forwards- og futures- kontrakter                | 246            | 60             | -60           | 109            | 14             | -14           |
| Sum varerelaterte kontrakter                                               | 246            | 60             | -60           | 109            | 14             | -14           |
| <b>Benyttet til sikringsformål</b>                                         |                |                |               |                |                |               |
| <b>Renteinstrumenter</b>                                                   |                |                |               |                |                |               |
| Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency) | 33.623         | 780            | -230          | 25.249         | 807            | -127          |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 33.623         | 780            | -230          | 25.249         | 807            | -127          |
| <b>Sum</b>                                                                 |                |                |               |                |                |               |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 220.645        | 3.314          | -2.693        | 246.213        | 4.121          | -3.520        |
| Sum valutainstrumenter                                                     | 15.375         | 407            | -122          | 18.312         | 184            | -5            |
| Sum varerelaterte kontrakter                                               | 246            | 60             | -60           | 109            | 14             | -14           |
| Påløpte renter                                                             |                | 548            | -466          |                | 493            | -434          |
| <b>Sum finansielle derivater</b>                                           | <b>236.266</b> | <b>4.328</b>   | <b>-3.341</b> | <b>264.634</b> | <b>4.812</b>   | <b>-3.973</b> |

## Konsern

| Til virkelig verdi over resultatet (mill. kr)                              | 31.12.17       |                |               | 31.12.16       |                |               |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                                            | Kontraktssum   | Virkelig verdi |               | Kontraktssum   | Virkelig verdi |               |
|                                                                            |                | Eiendeler      | Forpliktelser |                | Eiendeler      | Forpliktelser |
| <b>Valutainstrumenter</b>                                                  |                |                |               |                |                |               |
| Valutaterminer (forwards)                                                  | 3.661          | 86             | -51           | 3.176          | 21             | 0             |
| Valutabytteavtaler (swap)                                                  | 11.654         | 321            | -70           | 15.100         | 163            | -5            |
| Valutaopsjoner                                                             | 59             | 0              | -0            | 36             | 0              | -0            |
| Sum valutainstrumenter                                                     | 15.375         | 407            | -122          | 18.312         | 184            | -5            |
| <b>Renteinstrumenter</b>                                                   |                |                |               |                |                |               |
| Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency) | 178.023        | 2.532          | -2.463        | 170.094        | 3.137          | -3.282        |
| Korte rentebytteavtaler (FRA)                                              | 9.000          | 2              | -1            | 50.423         | 101            | -110          |
| Andre rentekontrakter                                                      | -              | -              | -             | 124            | -0             | 0             |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 187.023        | 2.534          | -2.464        | 220.640        | 3.239          | -3.393        |
| <b>Egenkapitalinstrumenter</b>                                             |                |                |               |                |                |               |
| Aksjeopsjoner                                                              | 37             | 12             | -13           | 32             | 17             | -14           |
| Aksjeterminer/futures                                                      | 1.535          | 10             | 11            | 909            | 1              | -87           |
| Sum egenkapitalinstrumenter                                                | 1.573          | 23             | -2            | 940            | 18             | -101          |
| <b>Varerelaterte kontrakter</b>                                            |                |                |               |                |                |               |
| Børsomsatte standardiserte forwards- og futures- kontrakter                | 246            | 60             | -60           | 109            | 14             | -14           |
| Sum varerelaterte kontrakter                                               | 246            | 60             | -60           | 109            | 14             | -14           |
| <b>Benyttet til sikringsformål</b>                                         |                |                |               |                |                |               |
| <b>Renteinstrumenter</b>                                                   |                |                |               |                |                |               |
| Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency) | 33.623         | 780            | -230          | 25.249         | 807            | -127          |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 33.623         | 780            | -230          | 25.249         | 807            | -127          |
| <b>Sum</b>                                                                 |                |                |               |                |                |               |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 220.645        | 3.314          | -2.693        | 245.890        | 4.046          | -3.520        |
| Sum valutainstrumenter                                                     | 15.375         | 407            | -122          | 18.312         | 184            | -5            |
| Sum egenkapitalinstrumenter                                                | 1.573          | 23             | -2            | 940            | 18             | -101          |
| Sum varerelaterte kontrakter                                               | 246            | 60             | -60           | 109            | 14             | -14           |
| Påløpte renter                                                             |                | 548            | -466          |                | 490            | -434          |
| <b>Sum finansielle derivater</b>                                           | <b>237.839</b> | <b>4.351</b>   | <b>-3.343</b> | <b>265.251</b> | <b>4.752</b>   | <b>-4.074</b> |



## Note 31 - Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser

Konsernet klassifiserer aksjer innenfor kategoriene virkelig verdi over resultatet og tilgjengelig for salg. Verdipapirer som kan måles pålitelig og som rapporteres internt til virkelig verdi klassifiseres til virkelig verdi over resultatet. Øvrige aksjer klassifiseres som tilgjengelig for salg.

| Morbank  |          |                                          | Konsern  |          |
|----------|----------|------------------------------------------|----------|----------|
| 31.12.16 | 31.12.17 | Aksjer og andeler (mill. kr)             | 31.12.17 | 31.12.16 |
| 225      | 119      | Til virkelig verdi over resultat         | 1.758    | 1.483    |
| 43       | 73       | Børsnoterte                              | 1.492    | 1.109    |
| 182      | 46       | Unoterte                                 | 266      | 373      |
| 23       | 50       | Tilgjengelig for salg                    | 67       | 60       |
| 23       | 50       | Unoterte                                 | 67       | 60       |
| 248      | 169      | Sum aksjer og andeler                    | 1.825    | 1.542    |
|          |          | Virksomhet holdt for salg - herav aksjer |          |          |
| 226      | 82       | Unoterte                                 | 49       | 15       |
| 226      | 82       | Sum aksjer holdt for salg (se note 39)   | 49       | 15       |
| 43       | 73       | Sum børsnoterte selskaper                | 1.492    | 1.109    |
| 431      | 178      | Sum unoterte selskaper                   | 382      | 447      |

## Spesifikasjon av morbank

| Børsnoterte selskap                                    | Prinsipp * | Eierandel over 10% | Vår be-<br>holdning<br>(antall) | Ansk. kost<br>(1.000 kr) | Markedsverdi/<br>bokført verdi<br>(1.000 kr) |
|--------------------------------------------------------|------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------|
| Visa Inc. C-aksjer                                     | VV         |                    | 63.536                          | 6.750                    | 59.872                                       |
| <b>Sum børsnoterte aksjer</b>                          |            |                    |                                 | <b>6.750</b>             | <b>59.872</b>                                |
| SpareBank 1 Nordvest                                   | VV         |                    | 69.423                          | 7.455                    | 7.880                                        |
| SpareBank 1 Søre Sunnmøre                              | VV         |                    | 48.070                          | 4.999                    | 4.999                                        |
| <b>Sum børsnoterte finansinstitusjoner</b>             |            |                    |                                 | <b>12.454</b>            | <b>12.879</b>                                |
| <b>Unoterte selskap</b>                                |            |                    |                                 |                          |                                              |
| Eksportfinans                                          | VV         |                    | 1.857                           | 16.406                   | 41.060                                       |
| Molde Kunnskapspark                                    | VV         |                    | 2.000                           | 2.030                    | 2.083                                        |
| Spama                                                  | VV         |                    | 2.305                           | -                        | 1.563                                        |
| Swift Eur                                              | VV         |                    | 38                              | 589                      | 1.280                                        |
| Trondheim Spektrum                                     | TFS        |                    | 1.067                           | -                        | 1.608                                        |
| Visa Norge                                             | TFS        |                    | -                               | -                        | 47.701                                       |
| Diverse selskap                                        |            |                    |                                 | 1.120                    | 1.122                                        |
| <b>Sum ikke børsnoterte aksjer og andeler</b>          |            |                    |                                 | <b>20.146</b>            | <b>96.417</b>                                |
| <b>Sum aksjer, andeler og egenkapitalbevis morbank</b> |            |                    |                                 | <b>39.350</b>            | <b>169.168</b>                               |

**Spesifikasjon av konsern**

| Børsnoterte selskap                        | Prinsipp * | Eierandel<br>over 10% | Vår be-<br>holdning<br>(antall) | Ansk. Kost<br>(1.000 kr) | Markedsverdi/<br>bokført verdi<br>(1.000 kr) |
|--------------------------------------------|------------|-----------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------|
| Aker BP                                    | VV         |                       | 184.406                         | 13.641                   | 37.217                                       |
| Aker Solutions                             | VV         |                       | 446.773                         | 19.214                   | 20.636                                       |
| Austevoll Seafood                          | VV         |                       | 201.150                         | 15.000                   | 13.728                                       |
| Axactor                                    | VV         |                       | 12.802.844                      | 36.297                   | 36.744                                       |
| B2Holding                                  | VV         |                       | 3.500.000                       | 51.612                   | 73.150                                       |
| Bonheur                                    | VV         |                       | 1.245.500                       | 87.167                   | 111.784                                      |
| Frontline                                  | VV         |                       | 500.000                         | 23.352                   | 19.050                                       |
| Kongsberg Gruppen                          | VV         |                       | 417.797                         | 54.336                   | 63.087                                       |
| Link Mobility Group                        | VV         |                       | 810.000                         | 94.384                   | 117.045                                      |
| Marine Harvest                             | VV         |                       | 178.481                         | 24.797                   | 24.809                                       |
| Norway Royal Salmon                        | VV         |                       | 1.263.267                       | 78.737                   | 169.909                                      |
| Norwegian Air Shuttle                      | VV         |                       | 329.600                         | 75.115                   | 58.010                                       |
| Norwegian Property                         | VV         |                       | 1.300.000                       | 12.948                   | 13.780                                       |
| Olav Thon Eiendomsselskap                  | VV         |                       | 343.700                         | 56.600                   | 56.023                                       |
| Polaris Media                              | VV         | 11,4                  | 5.584.508                       | 153.457                  | 145.197                                      |
| Sevan Marine                               | VV         |                       | 4.116.987                       | 55.514                   | 58.379                                       |
| Solstad Farstad                            | VV         |                       | 5.729.026                       | 39.473                   | 34.489                                       |
| Storebrand                                 | VV         |                       | 168.825                         | 10.607                   | 11.294                                       |
| Subsea 7                                   | VV         |                       | 348.212                         | 43.394                   | 42.830                                       |
| Thin Film Electronics                      | VV         |                       | 4.137.500                       | 10.167                   | 10.261                                       |
| Torghatten                                 | VV         |                       | 210.000                         | 16.640                   | 16.590                                       |
| Webstep                                    | VV         |                       | 401.000                         | 9.825                    | 10.226                                       |
| Yara International                         | VV         |                       | 160.393                         | 60.546                   | 60.420                                       |
| Diverse selskap                            |            |                       |                                 | 66.697                   | 61.511                                       |
| <b>Sum børsnoterte aksjer</b>              |            |                       |                                 | <b>1.109.521</b>         | <b>1.266.170</b>                             |
| Helgeland Sparebank                        | VV         |                       | 120.000                         | 10.590                   | 10.560                                       |
| Komplett Bank                              | VV         |                       | 27.000                          | 500                      | 513                                          |
| Norwegian Finans Holding                   | VV         |                       | 133.208                         | 12.356                   | 12.255                                       |
| Pareto Bank                                | VV         |                       | 200.000                         | 7.999                    | 7.860                                        |
| Sbanken                                    | VV         |                       | 350.000                         | 20.505                   | 28.350                                       |
| SpareBank 1 BV                             | VV         |                       | 722.988                         | 24.682                   | 24.509                                       |
| SpareBank 1 Nord-Norge                     | VV         |                       | 21.901                          | 900                      | 1.363                                        |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland             | VV         |                       | 35.859                          | 6.873                    | 6.903                                        |
| SpareBank 1 SR-Bank                        | VV         |                       | 36.904                          | 2.673                    | 3.211                                        |
| SpareBank 1 Østfold Akershus               | VV         |                       | 58.727                          | 10.878                   | 11.276                                       |
| SpareBank 1 Østlandet                      | VV         |                       | 516.600                         | 40.541                   | 46.752                                       |
| <b>Sum børsnoterte finansinstitusjoner</b> |            |                       |                                 | <b>138.496</b>           | <b>153.552</b>                               |

**Unoterte selskap**

|                                                        |     |      |           |                  |                  |
|--------------------------------------------------------|-----|------|-----------|------------------|------------------|
| Avexxin                                                | VV  |      | 67.786    | 4.731            | 3.084            |
| Crayo Nano                                             | VV  |      | 10.138    | 5.432            | 5.432            |
| Granåsen Utvikling                                     | VV  | 10,0 | 2.160     | 1.681            | 1.681            |
| Herkules Capital III                                   | VV  |      | 1         | 35.785           | 29.943           |
| Moldekraft                                             | TFS |      | 10.545    | 11.600           | 14.837           |
| Norsk Innovasjonskapital III                           | VV  |      | 600       | 10.200           | 19.372           |
| North Bridge Nordic Property II                        | VV  |      | 51.340    | 1.996            | 2.153            |
| Novelda                                                | VV  |      | 18.280    | 6.143            | 5.814            |
| Numascale                                              | VV  |      | 3.382.117 | 5.320            | 5.320            |
| Real Estate Central Europe                             | VV  |      | 3.000     | 5.500            | 4.000            |
| Salvesen & Thams                                       | VV  |      | 199       | 21.290           | 34.814           |
| Sintef Venture                                         | VV  |      | 13.830    | 7.056            | 7.056            |
| Vectron Biosolutions                                   | VV  |      | 220.000   | 6.000            | 6.000            |
| Viking Venture II                                      | VV  |      | 250.972   | 19.123           | 2.535            |
| Viking Venture II B                                    | VV  |      | 30.000    | 2.495            | 1.140            |
| Viking Venture III                                     | VV  | 17,0 | 862.878   | 43.337           | 76.603           |
| Wellcem                                                | VV  |      | 40.036    | 1.361            | 2.965            |
| Diverse selskap                                        |     |      |           | 17.521           | 13.682           |
| <b>Sum ikke børsnoterte aksjer og andeler</b>          |     |      |           | <b>206.571</b>   | <b>236.431</b>   |
| <b>Sum aksjer, andeler og egenkapitalbevis konsern</b> |     |      |           | <b>1.493.938</b> | <b>1.825.321</b> |

\*) Forklaring prinsipp: VV - virkelig verdi over resultatet, TFS - tilgjengelig for salg

## Note 32 - Immatrielle eiendeler

31.12.17

| Morbank                     |          |        |                                              | Konsern |          |                             |  |
|-----------------------------|----------|--------|----------------------------------------------|---------|----------|-----------------------------|--|
| Andre immatrielle eiendeler | Goodwill | Totalt | (mill. kr)                                   | Totalt  | Goodwill | Andre immatrielle eiendeler |  |
| 59                          | 447      | 506    | Anskaffelseskost 1.1                         | 737     | 573      | 164                         |  |
| 70                          | -        | 70     | Tilgang                                      | 239     | 108      | 131                         |  |
| -0                          | -        | -0     | Avgang                                       | -2      | -        | -2                          |  |
| -                           | -        | -      | Utgang datter                                | -39     | -        | -39                         |  |
| 128                         | 447      | 575    | Anskaffelseskost 31.12                       | 935     | 681      | 254                         |  |
| 36                          | -        | 36     | Akkumulert av-og nedskrivning 1.1            | 97      | 7        | 90                          |  |
| 18                          | -        | 18     | Årets avskrivning                            | 24      | -        | 24                          |  |
| -                           | -        | -      | Årets nedskrivning                           | 1       | 1        | -                           |  |
| -0                          | -        | -0     | Avgang                                       | -0      | -        | -0                          |  |
| -                           | -        | -      | Tilgang datter                               | 19      | 19       | -                           |  |
| 54                          | -        | 54     | Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12 | 141     | 28       | 113                         |  |
| 75                          | 447      | 522    | Balanseført verdi 31.12                      | 793     | 653      | 141                         |  |

31.12.16

| Morbank                     |          |        |                                              | Konsern |          |                             |  |
|-----------------------------|----------|--------|----------------------------------------------|---------|----------|-----------------------------|--|
| Andre immatrielle eiendeler | Goodwill | Totalt | (mill. kr)                                   | Totalt  | Goodwill | Andre immatrielle eiendeler |  |
| 44                          | 447      | 491    | Anskaffelseskost 1.1                         | 636     | 530      | 106                         |  |
| 24                          | -        | 24     | Tilgang                                      | 118     | 43       | 75                          |  |
| -9                          | -        | -9     | Avgang                                       | -17     | -        | -17                         |  |
| 59                          | 447      | 506    | Anskaffelseskost 31.12                       | 737     | 573      | 164                         |  |
| 25                          | -        | 25     | Akkumulert av-og nedskrivning 1.1            | 74      | 2        | 72                          |  |
| 15                          | -        | 15     | Årets avskrivning                            | 21      | -        | 21                          |  |
| -                           | -        | -      | Årets nedskrivning                           | 8       | 5        | 3                           |  |
| -4                          | -        | -4     | Avgang                                       | -6      | -        | -6                          |  |
| 36                          | -        | 36     | Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12 | 97      | 7        | 90                          |  |
| 23                          | 447      | 470    | Balanseført verdi 31.12                      | 639     | 565      | 74                          |  |

447 millioner kroner av balanseført goodwill i morbank knytter seg til merverdi i forbindelse med kjøp av 100 prosent av Romsdals Fellesbank i 2005. Goodwill på konsernnivå gjelder morbankens kjøp av Romsdals Fellesbank som omtalt ovenfor, fusjon og oppkjøp fra EiendomsMegler 1 Midt-Norge av eiendomsmeglerforetak samt SpareBank 1 Regnskapshuset SMN sine oppkjøp av regnskapskontorer. Årets økning på konsernnivå med 108 millioner kroner gjelder ytterligere oppkjøp foretatt i 2017.

Goodwillpostene vurderes årlig og nedskrives dersom det er grunnlag for det. EiendomsMegler 1 Midt-Norge foretok en nedskrivning av goodwill på 1,2 millioner kroner i 2017.

Se note 3 kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper for beskrivelse av verddivurderingsmodellen for goodwill.

## Note 33 - Eiendom, anlegg og utstyr

31.12.17

| Morbank                                     |                                             |        |                                                             | Konsern |                                             |                                             |  |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--|
| Bygg,<br>tomter og<br>annen fast<br>eiendom | Maskiner,<br>inventar og<br>transportmidler | Totalt | (mill. kr)                                                  | Totalt  | Maskiner,<br>inventar og<br>transportmidler | Bygg,<br>tomter og<br>annen fast<br>eiendom |  |
| 117                                         | 198                                         | 315    | Anskaffelseskost 1.1                                        | 1.431   | 266                                         | 1.164                                       |  |
| -                                           | -                                           | -      | Ansk.kost som følge av<br>virksomhetssammenslutninger       | 191     | 11                                          | 180                                         |  |
| -                                           | -                                           | -      | Reklassifisering av eiendeler til holdt for<br>salg         | -854    | -9                                          | -845                                        |  |
| 5                                           | 24                                          | 29     | Tilgang                                                     | 55      | 50                                          | 5                                           |  |
| -8                                          | -34                                         | -42    | Avgang                                                      | -223    | -40                                         | -182                                        |  |
| -2                                          | -0                                          | -2     | Korreksjon                                                  | -2      | 0                                           | -2                                          |  |
| 112                                         | 188                                         | 300    | Anskaffelseskost 31.12                                      | 598     | 277                                         | 320                                         |  |
| 54                                          | 140                                         | 194    | Akkumulert av-og nedskrivning 1.1                           | 525     | 198                                         | 327                                         |  |
| -                                           | -                                           | -      | Akk.avskrivning som følge av<br>virksomhetssammenslutninger | 76      | 27                                          | 49                                          |  |
| -                                           | -                                           | -      | Reklassifisering av eiendeler til holdt for<br>salg         | -211    | -                                           | -211                                        |  |
| 8                                           | 19                                          | 27     | Årets avskrivning                                           | 44      | 25                                          | 19                                          |  |
| 3                                           | 1                                           | 4      | Årets nedskrivning                                          | 4       | 1                                           | 3                                           |  |
| -4                                          | -34                                         | -38    | Avgang                                                      | -101    | -53                                         | -48                                         |  |
| -2                                          | -0                                          | -2     | Reversering av akk. av- og<br>nedskrivninger                | -2      | -0                                          | -2                                          |  |
| 60                                          | 126                                         | 186    | Akkumulert avskrivning og nedskrivning<br>31.12             | 335     | 197                                         | 137                                         |  |
| 52                                          | 63                                          | 115    | Balanseført verdi 31.12                                     | 263     | 79                                          | 183                                         |  |

31.12.16

| Morbank                                     |                                             |        |                                                 | Konsern |                                             |                                             |  |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--|
| Bygg,<br>tomter og<br>annen fast<br>eiendom | Maskiner,<br>inventar og<br>transportmidler | Totalt | (mill. kr)                                      | Totalt  | Maskiner,<br>inventar og<br>transportmidler | Bygg,<br>tomter og<br>annen fast<br>eiendom |  |
| 117                                         | 205                                         | 322    | Anskaffelseskost 1.1                            | 1.503   | 252                                         | 1.251                                       |  |
| 4                                           | 23                                          | 27     | Tilgang                                         | 49      | 43                                          | 6                                           |  |
| -4                                          | -30                                         | -34    | Avgang                                          | -121    | -31                                         | -91                                         |  |
| -                                           | -                                           | -      | Korreksjon                                      | -       | 2                                           | -2                                          |  |
| 117                                         | 198                                         | 315    | Anskaffelseskost 31.12                          | 1.431   | 266                                         | 1.164                                       |  |
| 50                                          | 139                                         | 189    | Akkumulert av-og nedskrivning 01.01             | 474     | 182                                         | 292                                         |  |
| 8                                           | 20                                          | 29     | Årets avskrivning                               | 78      | 26                                          | 53                                          |  |
| -                                           | -                                           | -      | Årets nedskrivning                              | 2       | 0                                           | 2                                           |  |
| -3                                          | -20                                         | -23    | Avgang                                          | -39     | -20                                         | -19                                         |  |
| -                                           | -                                           | -      | Reversering av akk. av- og<br>nedskrivninger    | 10      | 10                                          | -                                           |  |
| 55                                          | 140                                         | 194    | Akkumulert avskrivning og nedskrivning<br>31.12 | 525     | 198                                         | 327                                         |  |
| 63                                          | 59                                          | 121    | Balanseført verdi 31.12                         | 906     | 69                                          | 837                                         |  |

**Avskrivning**

Med utgangspunkt i anskaffelseskost fratrukket eventuell restverdi avskrives eiendelene lineært over forventet levetid innenfor følgende rammer:

- Teknisk anlegg 10 år
- Maskiner 3 - 5 år
- Inventar 5 - 10 år
- IT-utstyr 3 år
- Transportmidler 10 år
- Bygg og annen fast eiendom 25 - 33 år

**Sikkerhetsstillelse**

Konsernet har ikke pantsatt eller akseptert andre rådighetsbegrensninger for sine anleggsmidler med unntak av SpareBank 1 Markets som har sikkerhetsstilt blant annet driftsmidler til DNB i forbindelse med banktjenester tilknyttet verdipapiroppkjøret.

**Anskaffelseskost av avskrevne eiendeler**

Anskaffelseskost av fullt ut avskrevne eiendeler som fortsatt er i bruk i banken i 2017 utgjør 119 millioner kroner (127 millioner).

**Bruttoverdi av anleggsmidler som er midlertidig ute av drift**

Konsernet har ikke vesentlige anleggsmidler som midlertidig er ute av drift per 31. desember 2017.

## Note 34 - Øvrige eiendeler

| Morbank    |            |                                  | Konsern      |              |
|------------|------------|----------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.16   | 31.12.17   | (mill. kr)                       | 31.12.17     | 31.12.16     |
| 27         | -          | Utsatt skattefordel              | 178          | 196          |
| 121        | 115        | Varige driftsmidler *)           | 263          | 906          |
| 37         | 61         | Opptjente ikke motatte inntekter | 104          | 63           |
| 20         | 35         | Fordringer verdipapirer          | 322          | 220          |
| 198        | 158        | Pensjonsmidler                   | 171          | 207          |
| 479        | 333        | Andre eiendeler                  | 615          | 785          |
| <b>882</b> | <b>703</b> | <b>Sum øvrige eiendeler</b>      | <b>1.654</b> | <b>2.376</b> |

\*) Bygningene i SpareBank 1 SMN Kvartalet er omklassifisert til holdt for salg og utgjør en nedgang i varige driftsmidler på 600 millioner kroner fra 31. desember 2016. Se nærmere beskrivelse i note 39.

## Note 35 - Innskudd fra og gjeld til kunder

| Morbank       |               | Innskudd fra og gjeld til kunder (mill. kr)          | Konsern       |               |
|---------------|---------------|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.16      | 31.12.17      |                                                      | 31.12.17      | 31.12.16      |
| 58.027        | 63.180        | Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid | 62.293        | 56.804        |
| 10.364        | 14.182        | Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid  | 14.182        | 10.364        |
| <b>68.391</b> | <b>77.362</b> | <b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>          | <b>76.476</b> | <b>67.168</b> |
| 1,0 %         | 0,9 %         | Gjennomsnittlig rente                                | 0,9 %         | 1,0 %         |

Av totale innskudd utgjør fastrenteinnskudd 4,4 prosent (2,7 i 2016) .

| 31.12.16      | 31.12.17      | Innskudd fordelt på sektor og næring            | 31.12.17      | 31.12.16      |
|---------------|---------------|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 29.769        | 31.797        | Lønnstakere o.l.                                | 31.797        | 29.769        |
| 8.627         | 11.284        | Offentlig forvaltning                           | 11.284        | 8.627         |
| 2.791         | 3.061         | Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst             | 3.061         | 2.791         |
| 420           | 1.021         | Havbruk                                         | 1.021         | 420           |
| 1.727         | 2.736         | Industri og bergverk                            | 2.736         | 1.727         |
| 2.416         | 3.046         | Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning            | 3.046         | 2.416         |
| 4.067         | 4.152         | Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet     | 4.152         | 4.067         |
| 1.740         | 1.269         | Sjøfart og offshore                             | 1.269         | 1.740         |
| 4.387         | 4.595         | Eiendomsdrift                                   | 4.405         | 4.153         |
| 5.550         | 6.429         | Forretningsmessig tjenesteyting og lignende     | 6.429         | 5.550         |
| 4.848         | 5.846         | Transport og annen tjenesteytende virksomhet    | 5.414         | 4.339         |
| 2.048         | 2.127         | Øvrige sektorer                                 | 1.863         | 1.569         |
| <b>68.391</b> | <b>77.362</b> | <b>Sum innskudd fordelt på sektor og næring</b> | <b>76.476</b> | <b>67.168</b> |

| 31.12.16      | 31.12.17      | Innskudd fordelt på geografiske områder            | 31.12.17      | 31.12.16      |
|---------------|---------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 43.913        | 49.685        | Trøndelag                                          | 48.822        | 42.885        |
| 14.028        | 14.898        | Møre og Romsdal                                    | 14.898        | 14.028        |
| 1.657         | 2.067         | Sogn og Fjordane                                   | 2.067         | 1.657         |
| 486           | 563           | Nordland                                           | 563           | 486           |
| 5.109         | 5.876         | Oslo                                               | 5.853         | 4.914         |
| 2.470         | 3.449         | Landet for øvrig                                   | 3.449         | 2.470         |
| 728           | 824           | Utlandet                                           | 824           | 728           |
| <b>68.391</b> | <b>77.362</b> | <b>Sum innskudd fordelt på geografiske områder</b> | <b>76.476</b> | <b>67.168</b> |



## Note 36 - Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

| Morbank       |               |                                                 | Konsern       |               |
|---------------|---------------|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.16      | 31.12.17      | (mill. kr)                                      | 31.12.17      | 31.12.16      |
| 36.317        | 42.194        | Obligasjonsgjeld                                | 42.194        | 36.317        |
| <b>36.317</b> | <b>42.194</b> | <b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>42.194</b> | <b>36.317</b> |
| 1,8 %         | 1,5 %         | Gjennomsnittlig rente obligasjonsgjeld          | 1,5 %         | 1,8 %         |

| 31.12.16      | 31.12.17      | Verdipapirgjeld fordelt på forfallstidspunkt *)            | 31.12.17      | 31.12.16      |
|---------------|---------------|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 6.336         | -             | 2017                                                       | -             | 6.336         |
| 9.414         | 9.266         | 2018                                                       | 9.266         | 9.414         |
| 5.642         | 5.983         | 2019                                                       | 5.983         | 5.642         |
| 3.956         | 9.386         | 2020                                                       | 9.386         | 3.956         |
| 6.739         | 7.600         | 2021                                                       | 7.600         | 6.739         |
| 375           | 5.785         | 2022                                                       | 5.785         | 375           |
| 1.682         | 2.075         | 2023                                                       | 2.075         | 1.682         |
| 482           | -             | 2024                                                       | -             | 482           |
| 237           | -             | 2025                                                       | -             | 237           |
| 400           | 498           | 2029                                                       | 498           | 400           |
| 273           | 295           | 2031                                                       | 295           | 273           |
| -             | 246           | 2032                                                       | 246           | -             |
| -             | 255           | 2035                                                       | 255           | -             |
| -             | 275           | 2044                                                       | 275           | -             |
| 31            | 20            | Valutaagio                                                 | 20            | 31            |
| 422           | 187           | Over- og underkurs, markedsverdi strukturerte obligasjoner | 187           | 422           |
| 328           | 324           | Påløpte renter                                             | 324           | 328           |
| <b>36.317</b> | <b>42.194</b> | <b>Sum verdipapirgjeld</b>                                 | <b>42.194</b> | <b>36.317</b> |

\*) Fratrullet egne obligasjoner. Sum nominell egenbeholdning 2017 utgjør 505 millioner kroner (369 millioner i 2016)

| 31.12.16      | 31.12.17      | Verdipapirgjeld fordelt på vesentlige valutaer | 31.12.17      | 31.12.16      |
|---------------|---------------|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 14.237        | 13.683        | NOK                                            | 13.683        | 14.237        |
| 18.955        | 25.360        | EUR                                            | 25.360        | 18.955        |
| 602           | 1.114         | USD                                            | 1.114         | 602           |
| 2.522         | 2.037         | Øvrige                                         | 2.037         | 2.522         |
| <b>36.317</b> | <b>42.194</b> | <b>Sum verdipapirgjeld</b>                     | <b>42.194</b> | <b>36.317</b> |

## Morbank og konsern

| Endring i verdipapirgjeld                               | 31.12.17      | Emittert      | Forfalt/<br>innløst | Øvrige<br>endringer | 31.12.16      |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Obligasjonsgjeld                                        | 41.663        | 11.490        | 6.332               | 970                 | 35.535        |
| Verdijusteringer                                        | 207           | -             | -                   | -246                | 453           |
| Påløpte renter                                          | 324           | -             | -                   | -4                  | 328           |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>42.194</b> | <b>11.490</b> | <b>6.332</b>        | <b>720</b>          | <b>36.317</b> |

| Endring i verdipapirgjeld                               | 31.12.16      | Emittert     | Forfalt/<br>innløst | Øvrige<br>endringer | 31.12.15      |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Obligasjonsgjeld                                        | 35.535        | 8.158        | 5.492               | -1.145              | 34.014        |
| Verdijusteringer                                        | 453           | -            | -                   | -322                | 775           |
| Påløpte renter                                          | 328           | -            | -                   | -37                 | 365           |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>36.317</b> | <b>8.158</b> | <b>5.492</b>        | <b>-1.504</b>       | <b>35.154</b> |

## Note 37 - Annen gjeld og forpliktelse

| Morbank      |              | Annen gjeld og balanseført forpliktelse (mill. kr) | Konsern      |              |
|--------------|--------------|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.16     | 31.12.17     |                                                    | 31.12.17     | 31.12.16     |
| 3            | 16           | Leverandørgjeld                                    | 82           | 39           |
| 90           | 88           | Trasseringsskjeld                                  | 88           | 90           |
| 0            | 0            | Gjeld verdipapirer                                 | 162          | 147          |
| -            | 21           | Utsatt skatt                                       | 81           | 33           |
| 266          | 337          | Betalbar skatt                                     | 367          | 319          |
| 8            | 9            | Formuesskatt                                       | 9            | 8            |
| 26           | 24           | Pensjonsforpliktelser                              | 24           | 26           |
| 118          | 112          | Avsetninger                                        | 112          | 118          |
| 73           | 70           | Tidsavgrensninger                                  | 444          | 367          |
| -            | -            | Egenkapitalinstrumenter                            | 244          | 181          |
| 146          | 232          | Annet                                              | 311          | 203          |
| <b>731</b>   | <b>909</b>   | <b>Sum annen gjeld og balanseført forpliktelse</b> | <b>1.923</b> | <b>1.531</b> |
|              |              | <b>Andre forpliktelser ikke balanseført</b>        |              |              |
| 2.034        | 579          | Kredittrammer, trading                             | 731          | 2.170        |
| -            | -            | Øvrige forpliktelser                               | 33           | 41           |
| <b>2.034</b> | <b>579</b>   | <b>Sum andre forpliktelser</b>                     | <b>764</b>   | <b>2.211</b> |
| <b>2.765</b> | <b>1.488</b> | <b>Totale forpliktelser</b>                        | <b>2.686</b> | <b>3.742</b> |

**Pantstillelser**

SpareBank 1 SMN ble fra 1. mars 2017 i henhold til EMIR pålagt å ha en CSA avtale med daglig utveksling av marginsikkerhet mv. med alle finansielle motparter som banken handler med hjemhørende (blant annet) i et EU-land.

Emir-forordningen regulerer blant annet OTC- og FRA-derivater og innebærer at SpareBank 1 SMN vil ha krav om å cleare visse derivattransaksjoner gjennom en sentral motpart (Central counterparty). Dette gjelder rentederivater i de største valutaene (Euro, US Dollar, britiske Pund og japanske Yen) samt norske kroner, svenske kroner og polske zloty. FRA-kontrakter handles hovedsakelig i norske kroner. Derivater cleares gjennom London Clearing House som sentral motpart hvor sikkerheten per i dag kun er kontanter. SpareBank 1 SMN er ikke direkte medlem i London Clearing House, men har inngått avtale med Commerzbank som clearingbroker. Banken har også signert en avtale med SEB som clearingbroker nr to, og planlegger for å integrere med dem i løpet av 2018.

SpareBank 1 SMN er registrert på GCM på NASDAQ OMX Clearing. Banken tilbyr kunder clearingpresentasjon knyttet til kundens handel av strøm- og laksederivater på NASDAQ OMX Oslo og Fish Pool. Clearingpresentasjon innebærer at banken trer inn i kundens sted som motpart overfor NASDAQ OMX Clearing og blir forpliktet overfor NASDAQ til å stille marginsikkerhet og å gjennomføre oppgjør av kontrakter og betale gebyrer. Kundene vil for bankens eksponering stille sikkerheter bestående av kontantdepot og/eller pant i eiendeler.

SpareBank 1 Markets clearer ordinære aksjehandler utført på Oslo Børs gjennom CCP oppgjør. Selskapet er Direct Clearing Member på SIX X-Clear. Selskapet stiller kontanter som sikkerhet for den daglige margineringen.

| Morbank   |       | Pantstillelser                   | Konsern |           |
|-----------|-------|----------------------------------|---------|-----------|
| Kontanter | Sum   |                                  | Sum     | Kontanter |
| 1.157     | 1.157 | Pantstillelse 31.12.17           | 1.204   | 1.204     |
| 1.226     | 1.226 | Tilhørende forpliktelse 31.12.17 | 1.273   | 1.273     |
| 1.264     | 1.264 | Pantstillelse 31.12.16           | 1.291   | 1.291     |
| 1.264     | 1.264 | Tilhørende forpliktelse 31.12.16 | 1.291   | 1.291     |

**Pågående rettstvister**

Konsernet er ikke part i rettstvister med et økonomisk omfang som vurderes å ha vesentlig betydning for konsernets økonomiske stilling. Det er ikke foretatt tapsavsetninger per 31. desember 2017.

**Operasjonelle leieavtaler**

Konsernet har inngått flere forskjellige operasjonelle leieavtaler av lokaler, parkeringsplass, alarmsystemer, IT-systemer og software.

De fleste leieavtalene har en opsjon for forlengelse.

Leiekostnad bestod av følgende:

| Morbank   |           |                               | Konsern   |           |
|-----------|-----------|-------------------------------|-----------|-----------|
| 2016      | 2017      | (mill. kr)                    | 2017      | 2016      |
| 98        | 92        | Ordinære leiebetalinger       | 83        | 75        |
| 28        | 28        | Mottatt vederlag fra fremleie | 44        | 26        |
| <b>70</b> | <b>64</b> | <b>Sum leiekostnad</b>        | <b>39</b> | <b>49</b> |

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

| (mill. kr) | Morbank    | Konsern    |
|------------|------------|------------|
| Innen 1 år | 85         | 106        |
| 1 til 5 år | 342        | 387        |
| Etter 5 år | 414        | 473        |
| <b>Sum</b> | <b>841</b> | <b>965</b> |

#### Avsetninger

Konsernet har gjort avsetninger for pensjonsforpliktelser (se note 24), tap på garantier (se note 11), restruktureringskostnader og gavefond. Avsetning for restruktureringskostnader er gjort med bakgrunn i nedbemanningsplan. Avsetning til gavefond er den delen av tidligere års overskudd som skal deles ut til almennyttige formål. Mer om dette i avsnittet Samfunnsansvar.

| Morbank/konsern (mill. kr)                   | Pensjons-<br>forpliktelser | Spesifisert tap<br>på garantier | Restrukturerings-<br>kostnader | Gavefond  |
|----------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------|
| <b>Balanseført verdi 1.1.</b>                | 26                         | 6                               | 59                             | 54        |
| Ekstra avsetninger foretatt i perioden       | 2                          | -                               | -                              | 60        |
| Beløp som er benyttet i perioden             | -1                         | -                               | -20                            | -44       |
| Ubenyttede beløp som er reversert i perioden | -2                         | -2                              | -                              | -         |
| <b>Balanseført verdi 31.12.</b>              | <b>24</b>                  | <b>4</b>                        | <b>39</b>                      | <b>69</b> |

## Note 38 - Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

SpareBank 1 SMN har i 2017 reklassifisert to fondsobligasjonslån fra gjeld til egenkapital. Sammenligningstall er omarbeidet. For ytterligere opplysninger se note 3.

| Morbank                                    |              |                                                           | Konsern      |              |
|--------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.16                                   | 31.12.17     | (mill. kr)                                                | 31.12.17     | 31.12.16     |
| <b>Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital</b> |              |                                                           |              |              |
| 1.000                                      | -            | 2022 3mnd NIBOR + 2,75 % (Call 2017)                      | -            | 1.000        |
| 662                                        | 659          | 2036 fast rente 2,94 %, JPY (Call 2018)*                  | 659          | 662          |
| -                                          | -            | 2026 SpareBank 1 Finans Midt-Norge 16/26                  | 43           | 43           |
| -                                          | 150          | 2027 flytende rente NOK (Call 2022)                       | 150          | -            |
| -                                          | 600          | 2027 flytende rente NOK (Call 2022)                       | 600          | -            |
| -                                          | 250          | 2029 flytende rente NOK (Call 2024)                       | 250          | -            |
| 22                                         | 11           | Over-/underkurs/markedsverdi                              | 11           | 22           |
| 9                                          | 4            | Valuta agio tidsbegrenset                                 | 4            | 9            |
| 2                                          | 1            | Påløpte renter                                            | 1            | 2            |
| <b>1.695</b>                               | <b>1.676</b> | <b>Sum tidsbegrenset ansvarlig lånekapital</b>            | <b>1.718</b> | <b>1.737</b> |
| <b>Fondsobligasjonslån</b>                 |              |                                                           |              |              |
| 350                                        | 350          | Fondsobligasjon 10/99, fast rente 8,25 % NOK (Call 2020)* | 350          | 350          |
| 100                                        | 100          | Fondsobligasjon 10/99, flytende rente NOK (Call 2020)     | 100          | 100          |
| 33                                         | 25           | Underkurs evigvarende                                     | 25           | 33           |
| 8                                          | 8            | Påløpte renter                                            | 8            | 8            |
| <b>491</b>                                 | <b>483</b>   | <b>Sum fondsobligasjonslån</b>                            | <b>483</b>   | <b>491</b>   |
| <b>2.186</b>                               | <b>2.159</b> | <b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>   | <b>2.201</b> | <b>2.228</b> |
| 5,0 %                                      | 4,5 %        | Gjennomsnittlig rente NOK                                 | 4,5 %        | 5,0 %        |
| 4,2 %                                      | 4,2 %        | Gjennomsnittlig rente JPY                                 | 4,2 %        | 4,2 %        |

\* Fastrentefinansieringen er gjort om til flytende rente ved bruk av rentebytteavtaler

| Konsern                                                  |              |                           |                                 |                                     |              |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån | 31.12.17     | Emittert - nominell verdi | Forfalt/ innløst-nominell verdi | Valutaendringer og over-/ underkurs | 31.12.16     |
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, NOK                 | 1.000        | 1.000                     | 1.000                           | -                                   | 1.000        |
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, Valuta              | 701          | -                         | -                               | -3                                  | 704          |
| Fondsobligasjonslån, NOK                                 | 450          | -                         | -                               | -                                   | 450          |
| Verdijusteringer                                         | 40           | -                         | -                               | -24                                 | 64           |
| Påløpte renter                                           | 10           | -                         | -                               | -1                                  | 10           |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>  | <b>2.201</b> | <b>1.000</b>              | <b>1.000</b>                    | <b>-27</b>                          | <b>2.228</b> |

| Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån | 31.12.16     | Emittert - nominell verdi | Forfalt/ innløst-nominell verdi | Valutaendringer og over-/ underkurs | 31.12.15     |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, NOK                 | 1.000        | -                         | -                               | -                                   | 1.000        |
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, Valuta              | 704          | 43                        | -                               | 2                                   | 660          |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital, NOK                   | -            | -                         | 300                             | -                                   | 300          |
| Fondsobligasjonslån, NOK                                 | 450          | -                         | -                               | -                                   | 450          |
| Verdijusteringer                                         | 64           | -                         | -                               | -26                                 | 89           |
| Påløpte renter                                           | 10           | -                         | -                               | 0                                   | 10           |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>  | <b>2.228</b> | <b>43</b>                 | <b>300</b>                      | <b>-24</b>                          | <b>2.509</b> |

## Note 39 - Investering i eierinteresser

Datterselskaper, tilknyttede selskaper, felleskontrollert virksomhet og selskaper holdt for salg.

| Firma                                                 | Org.nr    | Forretningskontor | Eierandel i prosent |
|-------------------------------------------------------|-----------|-------------------|---------------------|
| <b>Investering i datterselskaper</b>                  |           |                   |                     |
| EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS                        | 936159419 | Trondheim         | 87,0                |
| SpareBank 1 Regnskapshuset SMN AS                     | 936285066 | Trondheim         | 95,4                |
| SpareBank 1 Invest AS                                 | 990961867 | Trondheim         | 100,0               |
| SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS                      | 938521549 | Trondheim         | 64,6                |
| SpareBank 1 Bygget Steinkjer AS                       | 934352718 | Trondheim         | 100,0               |
| SpareBank 1 Card Solution AS                          | 990222991 | Trondheim         | 100,0               |
| St. Olavs Plass AS                                    | 999263380 | Trondheim         | 100,0               |
| SpareBank 1 Bilplan AS                                | 979945108 | Trondheim         | 100,0               |
| Jernbanegata 19 AS                                    | 912514005 | Trondheim         | 100,0               |
| SpareBank 1 Markets AS                                | 992999101 | Oslo              | 66,7                |
| <b>Aksjer eid av datter- og datterdatterselskaper</b> |           |                   |                     |
| GMA Invest AS                                         | 994469096 | Trondheim         | 100,0               |
| Sentrumsgården AS                                     | 975856828 | Leksvik           | 24,0                |
| Aqua Venture AS                                       | 891165102 | Trondheim         | 37,6                |
| BrainImage AS                                         | 917956146 | Trondheim         | 34,5                |
| Omega-3 Invest AS                                     | 996814262 | Namsos            | 33,6                |
| Tjeldbergodden Utvikling AS                           | 979615361 | Aure              | 35,3                |
| Grilstad Marina AS                                    | 991340475 | Trondheim         | 35,0                |
| GMN 6 AS                                              | 994254707 | Trondheim         | 35,0                |
| GMN 51 AS                                             | 996534316 | Trondheim         | 30,0                |
| GMN 52 AS                                             | 996534413 | Trondheim         | 30,0                |
| GMN 53 AS                                             | 996534502 | Trondheim         | 30,0                |
| BN Bolig AS                                           | 917463069 | Oslo              | 50,0                |
| Brauten Eiendom AS                                    | 917066221 | Trondheim         | 100,0               |
| SpareBank 1 Kapitalforvaltning AS                     | 980300609 | Trondheim         | 100,0               |
| SpareBank 1 Capital Markets Inc                       |           | New York          | 100,0               |
| Leksvik Regnskapskontor AS                            | 980491064 | Leksvik           | 50,0                |
| <b>Investeringer i felleskontrollert virksomhet</b>   |           |                   |                     |
| SpareBank 1 Gruppen AS                                | 975966372 | Tromsø            | 19,5                |
| SpareBank 1 Banksamarbeidet DA                        | 986401598 | Oslo              | 18,0                |
| SpareBank 1 Betaling AS                               | 919116749 | Oslo              | 19,7                |
| <b>Investeringer i tilknyttede selskaper</b>          |           |                   |                     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS                           | 988738387 | Stavanger         | 19,9                |
| BN Bank ASA                                           | 914864445 | Trondheim         | 33,0                |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS                         | 894111232 | Stavanger         | 33,5                |
| Bjerkeløkkja AS                                       | 998534976 | Oppdal            | 40,7                |
| SpareBank 1 Kredittkort AS                            | 975966453 | Trondheim         | 17,9                |
| SMB Lab AS                                            | 917143501 | Trondheim         | 20,0                |
| Proaware AS                                           | 995756080 | Tromsø            | 20,0                |
| <b>Investering i selskaper holdt for salg</b>         |           |                   |                     |
| SpareBank 1 SMN Kvartalet AS                          | 990283443 | Trondheim         | 100,0               |
| Mavi XV AS                                            | 890899552 | Trondheim         | 100,0               |
| Mavi XI AS                                            | 990899568 | Trondheim         | 100,0               |
| Mavi XXV AS                                           | 999239242 | Trondheim         | 100,0               |
| Mavi XXVIII AS                                        | 999239455 | Trondheim         | 100,0               |
| Byscenen Kongensgt 19 AS                              | 992237899 | Trondheim         | 90,0                |

**Aksjer i datterselskaper morbank**

Investeringen er bokført til anskaffelseskost i morbanken. Det foretas full konsolidering i konsernregnskapet. Sum kostnader er inkludert skattekostnad. Bokført verdi av datterselskaper i tabellene under er morbankens bokførte verdi. Resultatkolonnen viser selskapets årsresultat.

| 2017 (mill. kr)                                   | Selskapets<br>aksjekapital<br>(1.000 kr) | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi<br>(1.000 kr) | Eiendeler | Gjeld | EK | IKE<br>av<br>EK *) | Sum<br>inntekter | Sum<br>kostnader | Resultat | IKE<br>av<br>res.<br>*) | Bokført<br>31.12 |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|----------------------------------|-----------|-------|----|--------------------|------------------|------------------|----------|-------------------------|------------------|
| SpareBank 1 Finans<br>Midt-Norge AS               | 612.590                                  | 61.259           | 10,0                             | 6.724     | 5.745 | -  | 304                | 392              | 295              | 96       | 34                      | 499              |
| <b>Sum investeringer i kredittinstitusjoner</b>   |                                          |                  |                                  |           |       |    |                    |                  |                  |          |                         | <b>499</b>       |
| EiendomsMegler 1<br>Midt-Norge AS                 | 57.803                                   | 4.788            | 10,5                             | 281       | 91    | 3  | 28                 | 395              | 367              | 27       | -8                      | 120              |
| SpareBank 1 SMN<br>Kvartalet AS **)               | 326.160                                  | 30.200           | 10,8                             | 869       | -     | -  | -                  | 78               | 64               | 14       | 2                       | 994              |
| SpareBank 1<br>Regnskapshuset<br>SMN AS           | 17.850                                   | 238              | 75,0                             | 323       | 110   | 0  | 10                 | 377              | 315              | 62       | -                       | 154              |
| SpareBank 1 Invest<br>AS                          | 457.280                                  | 457.280          | 1,0                              | 854       | 49    | -  | -                  | 48               | 5                | 43       | -                       | 739              |
| SpareBank 1 Bygget<br>Steinkjer AS                | 6.100                                    | 100              | 61,0                             | 49        | 1     | -  | -                  | 4                | 3                | 1        | -                       | 53               |
| SpareBank 1 Card<br>Solution AS                   | 200                                      | 2.000            | 0,1                              | 7         | 1     | -  | -                  | 5                | 4                | 1        | -                       | 9                |
| St. Olavs Plass AS                                | 10.000                                   | 100.000          | 0,1                              | 77        | 1     | -  | -                  | 6                | 6                | 0        | -                       | 75               |
| SpareBank 1 Bilplan<br>AS                         | 5.769                                    | 41.206           | 0,1                              | 32        | 28    | -  | -                  | 112              | 112              | 0        | -                       | 9                |
| Jernbanegata 19 AS                                | 1.000                                    | 10.000           | 0,1                              | 10        | 0     | -  | -                  | -                | 0                | 0        | -                       | 13               |
| SpareBank 1 Markets<br>AS                         | 529.221                                  | 3.168.991        | 0,2                              | 2.242     | 1.573 | -0 | 223                | 452              | 440              | 12       | 4                       | 456              |
| <b>Sum investering i andre datterselskaper</b>    |                                          |                  |                                  |           |       |    |                    |                  |                  |          |                         | <b>2.621</b>     |
| <b>Sum investeringer i konsernselskap morbank</b> |                                          |                  |                                  |           |       |    |                    |                  |                  |          |                         | <b>3.120</b>     |

\*) IKE : Ikke-kontrollerende eierinteresser

\*\*) Deler av selskapets eiendeler er klassifisert som holdt for salg

| 2016 (mill. kr)                                 | Selskapets<br>aksjekapital<br>(1.000 kr) | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi<br>(1.000 kr) | Eiendeler | Gjeld | EK | IKE<br>av<br>EK*) | Sum<br>inntekter | Sum<br>kostnader | Resultat | IKE av<br>resultat*) | Bokført<br>31.12 |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------|----------------------------------|-----------|-------|----|-------------------|------------------|------------------|----------|----------------------|------------------|
| SpareBank 1<br>Finans Midt-Norge<br>AS          | 534.290                                  | 53.429           | 10,0                             | 5.414     | 4.651 | -5 | 270               | 313              | 234              | 78       | 28                   | 448              |
| <b>Sum investeringer i kredittinstitusjoner</b> |                                          |                  |                                  |           |       |    |                   |                  |                  |          |                      | <b>448</b>       |
| SpareBank 1 SMN<br>Invest AS                    | 457.280                                  | 457.280          | 1,0                              | 869       | 49    | -  | -                 | 77               | 3                | 74       | -                    | 739              |
| EiendomsMegler 1<br>Midt-Norge AS               | 57.803                                   | 4.788            | 10,5                             | 322       | 112   | 0  | 27                | 426              | 377              | 49       | 6                    | 120              |
| SpareBank 1 SMN<br>Kvartalet AS                 | 326.160                                  | 30.200           | 10,8                             | 765       | 92    | -  | -                 | 44               | 34               | 10       | -                    | 919              |
| SpareBank 1<br>Regnskapshuset<br>SMN AS         | 17.136                                   | 238              | 72,0                             | 216       | 59    | -  | -                 | 235              | 192              | 43       | -                    | 121              |
| Allegro<br>Kapitalforvaltning<br>ASA            | 6.000                                    | 6.000            | 1,0                              | 50        | 14    | -  | 4                 | 63               | 54               | 10       | 1                    | 11               |
| SpareBank 1<br>Bygget Steinkjer<br>AS           | 6.100                                    | 100              | 61,0                             | 48        | 1     | -  | -                 | 4                | 3                | 1        | -                    | 53               |
| SpareBank 1                                     |                                          |                  |                                  |           |       |    |                   |                  |                  |          |                      |                  |

|                                                   |         |           |       |       |       |   |     |     |     |    |   |              |
|---------------------------------------------------|---------|-----------|-------|-------|-------|---|-----|-----|-----|----|---|--------------|
| Bygget Trondheim AS                               | 94.236  | 100.000   | 0,9   | 193   | 8     | - | -   | 31  | 27  | 4  | - | 75           |
| SpareBank 1 SMN Card Solutions AS                 | 200     | 2.000     | 0,1   | 7     | 1     | - | -   | 6   | 5   | 1  | - | 9            |
| St. Olavs Plass 1 SMN AS                          | 10.000  | 100.000   | 0,1   | 77    | 1     | - | -   | 7   | 6   | 0  | - | 75           |
| SpareBank 1 Bilplan AS                            | 5.769   | 41.206    | 0,1   | 32    | 28    | - | -   | 123 | 123 | 0  | - | 9            |
| Jernbanegata 19 SMN AS                            | 1.000   | 10.000    | 0,1   | 10    | 0     | - | -   | 2   | 3   | -1 | - | 13           |
| SpareBank 1 Markets AS                            | 378.347 | 2.265.553 | 167,0 | 1.702 | 1.234 | 0 | 124 | 306 | 282 | 25 | 7 | 363          |
| SMB Lab AS                                        | 5.000   | 50.000    | 0,1   | 51    | 2     | - | -   | 1   | 2   | -1 | - | 50           |
| <b>Sum investering i andre datterselskaper</b>    |         |           |       |       |       |   |     |     |     |    |   | <b>2.557</b> |
| <b>Sum investeringer i konsernselskap morbank</b> |         |           |       |       |       |   |     |     |     |    |   | <b>3.005</b> |

\*) IKE : Ikke-kontrollerende eierinteresser

### Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er bokført til anskaffelseskost i selskapsregnskapet. Konserntall er presentert etter egenkapitalmetoden.

| Morbank      |              |                                    | Konsern      |              |
|--------------|--------------|------------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.16     | 31.12.17     | (mill. kr)                         | 31.12.17     | 31.12.16     |
| 3.624        | 3.766        | Balanseført verdi per 1.1.         | 5.638        | 5.522        |
| 156          | 104          | Tilgang/avgang                     | 104          | 186          |
| -14          | 70           | Omklassifiseringer, mv             | 64           | -3           |
| -            | -            | EK-føringer                        | -74          | 101          |
| -            | -            | Resultatandel                      | 437          | 423          |
| -            | -            | Utbetalt utbytte                   | -410         | -591         |
| <b>3.766</b> | <b>3.940</b> | <b>Balanseført verdi per 31.12</b> | <b>5.760</b> | <b>5.638</b> |

| Spesifikasjon av årets endring på konsern             | Tilgang/avgang | EK-endring |
|-------------------------------------------------------|----------------|------------|
| SpareBank 1 Gruppen AS                                | -              | -28        |
| SpareBank 1 Banksamarbeidet AS                        | 0              | 5          |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS                           | 163            | -1         |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS                         | -54            | -3         |
| SpareBank 1 Kredittkort AS                            | -3             | -0         |
| BN Bank ASA                                           | -              | -6         |
| SMB Lab AS                                            | -5             | 0          |
| Utbyggingsselskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest AS | -              | -42        |
| Proaware AS                                           | 3              | -          |
| <b>Sum</b>                                            | <b>104</b>     | <b>-74</b> |

### Utbyggingsselskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest

Aktiviteten har i løpet av 2017 vært stor i utbyggingsselskapene Grilstad Marina AS, Grilstad Energi AS, GMN 51 AS, GMN 52 AS, GMN 53 AS og GMN 6 AS.

I tredje kvartal ble aksjene i Grilstad Energi AS solgt.

Ovennevnte utbyggingsselskaper er i konsernregnskapet bokført til 67,2 millioner kroner per 31. desember 2017.

Utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er spesifisert i tabell nedenfor.

| Utbytte (mill. kr)                                                           | Morbank    |            |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                              | 2017       | 2016       |
| SpareBank 1 Gruppen AS                                                       | 228        | 486        |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS                                                  | 22         | 19         |
| BN Bank ASA                                                                  | 132        | 56         |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS                                                | 29         | 30         |
| <b>Sum inntekt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet</b> | <b>410</b> | <b>591</b> |

### Konsernets eierandeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Tabellene nedenfor inneholder selskaps- eller konsernregnskapstall hundre prosent andel, med unntak av resultatandel som oppgis som SMN-konsernets andel. Badwill og amortiseringseffekter knyttet til oppkjøp er inkludert i resultatandelen. Bokført verdi er konsernverdi i SMN-konsern.

| 2017 (mill. kr)               | Eiendeler | Gjeld   | Inntekter | Kostnader | Resultatandel | Bokført verdi 31.12 | Eierandel | Antall aksjer |
|-------------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|---------------|---------------------|-----------|---------------|
| SpareBank 1 Gruppen AS        | 70.650    | 62.385  | 17.911    | 15.703    | 349           | 1.569               | 19,5 %    | 381.498       |
| BN Bank ASA                   | 26.168    | 22.285  | 646       | 363       | 98            | 1.147               | 33,0 %    | 4.658.389     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS   | 262.196   | 250.924 | 3.529     | 3.709     | -41           | 2.003               | 19,9 %    | 13.039.586    |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS | 12.479    | 10.426  | 274       | 213       | 19            | 629                 | 33,7 %    | 4.895.248     |
| SpareBank 1 Kredittkort AS    | 5.972     | 4.806   | 1.049     | 965       | 15            | 209                 | 17,9 %    | 517.253       |
| Øvrige selskaper              |           |         |           |           | -2            | 202                 |           |               |
| <b>Sum</b>                    |           |         |           |           | <b>437</b>    | <b>5.760</b>        |           |               |

| 2016 (mill. kr)               | Eiendeler | Gjeld   | Inntekter | Kostnader | Resultatandel | Bokført verdi 31.12 | Eierandel | Antall aksjer |
|-------------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|---------------|---------------------|-----------|---------------|
| SpareBank 1 Gruppen AS        | 63.089    | 55.300  | 14.077    | 12.479    | 317           | 1.476               | 19,5 %    | 364.728       |
| BN Bank ASA                   | 27.797    | 24.202  | 591       | 330       | 86            | 1.186               | 33,0 %    | 4.658.389     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS   | 252.251   | 241.198 | 3.798     | 3.981     | -17           | 1.904               | 19,1 %    | 12.081.960    |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS | 13.642    | 11.559  | 353       | 269       | 29            | 696                 | 36,5 %    | 5.325.271     |
| SpareBank 1 Kredittkort AS    | 5.401     | 4.323   | 1.020     | 853       | 24            | 197                 | 18,3 %    | 532.205       |
| Øvrige selskaper              |           |         |           |           | -16           | 178                 |           |               |
| <b>Sum</b>                    |           |         |           |           | <b>423</b>    | <b>5.638</b>        |           |               |

### Virksomhet holdt for salg

SpareBank 1 SMN eier 100 prosent av Mavi XV AS som følge av misligholdt engasjement. Bankens strategi er at denne type eierskap i utgangspunktet skal ha kort varighet, normalt ikke lenger enn et år. Investeringen bokføres til virkelig verdi i morbankens regnskap, mens det i konsernregnskapet foretas en enlinjes konsolidering (skatteeffekt hensyntatt).

Eiendeler og gjeld relatert til bankens hovedkontor i Søndre Gate 4-10 i Trondheim sentrum (Sparebank 1 SMN Kvartalet AS) er klassifisert som holdt for salg fra fjerde kvartal 2017 basert på konsernledelsens og styrets godkjenning av salget av eiendommen. SpareBank 1 SMN aksepterte den 9. november 2017 et bud på eiendommen og transaksjonen er forventet slutført i løpet av første kvartal 2018 i form av salg av eiendomsselskapet SpareBank 1 SMN Kvartalet AS.

Tabellene nedenfor inneholder selskaps- eller konsernregnskapstall, 100 prosent eierandel.

| 2017 (mill. kr)              | Eiendeler | Gjeld | Inntekter | Kostnader | Selskapets årsresultat | Eierandel | Antall aksjer |
|------------------------------|-----------|-------|-----------|-----------|------------------------|-----------|---------------|
| Mavi XV AS konsern           | -1        | 92    | 6         | -7        | -1                     | 100 %     | 60.000        |
| SpareBank 1 SMN Kvartalet AS | 600       | -     | 6         | 7         | -0                     | 100 %     | 30.200        |
| 2016 (mill. kr)              | Eiendeler | Gjeld | Inntekter | Kostnader | Selskapets årsresultat | Eierandel | Antall aksjer |
| Mavi XV AS konsern           | 15        | 249   | 1         | -2        | -1                     | 100 %     | 60.000        |
| Brannstasjonen SMN AS        | -         | -     | 1         | -3        | -2                     | 100 %     | 100.000       |



## Note 40 - Oppkjøp av virksomheter og virksomhetssammenslutning

### Generelt

Ved oppkjøp av selskaper utarbeides oppkjøpsanalyse i samsvar med IFRS 3 hvor identifiserbare eiendeler og forpliktelser vurderes til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet.

### Oppkjøp av regnskapshuset

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har i 2017 overtatt samtlige aksjer i SpareBank 1 Regnskapshuset Brekstad (tidligere Fosen Rådgivning) og Økonomisenteret Kunderegnskap. Disse virksomhetene integreres fullt ut med SpareBank 1 Regnskapshuset SMN i 2018.

SpareBank 1 Regnskapshuset Hareid, SpareBank 1 Regnskapshuset Ørsta, SpareBank 1 Regnskapshuset Volda, Areto Solutions, Datainformasjon og PR Regnskap er i 2017 fusjonert inn i Sparebank 1 Regnskapshuset SMN.

Det er utarbeidet oppkjøpsanalyser i samsvar med IFRS 3 hvor identifiserbare eiendeler og forpliktelser er vurdert til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet. Forskjellen mellom konsernets anskaffelseskost og bokført verdi av netto eiendeler er allokert til goodwill.

Med virkning fra første januar 2018 er det inngått avtale om oppkjøp av Tinde Økonomi, Rauma Regnskapsservice og Aktiva Regnskap.

### Oppkjøp i SpareBank 1 Markets

SpareBank 1 Markets kjøpte i 2017 Allegro Kapitalforvaltning og SpareBank 1 Nord-Norge Forvaltning. Selskapene er fusjonert til SpareBank 1 Kapitalforvaltning, og er et datterselskap av SpareBank 1 Markets. Selskapet er sentralt i SpareBank 1 Markets sin satsing på kapitalforvaltning med en samlet forvaltningskapital på ti milliarder kroner. Selskapet har 15 ansatte.

Det er utarbeidet oppkjøpsanalyser i samsvar med IFRS 3 hvor identifiserbare eiendeler og forpliktelser er vurdert til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet. Forskjellen mellom konsernets anskaffelseskost og bokført verdi av netto eiendeler er allokert til kundeportefølje. Merverdier knyttet til Allegro Kapitalforvaltning er eliminert i SpareBank 1 SMN konsernet ettersom dette var et datterselskap i konsernet også før oppkjøpet.

I fjerde kvartal kjøpte selskapet aksjebordet i SpareBank 1 SR-Bank Markets. Dette ble finansiert med en emisjon (176.341 aksjer til kroner 167 samt overkurs på 37 millioner kroner). I transaksjonen ble SpareBank 1 SR-Bank deleier i selskapet. Kjøpesummen er i sin helhet allokert til kundeportefølje.

|                                                    | Allegro Kapital-<br>forvaltning | SNN Kapital-<br>forvaltning | Aksjebord<br>i SR-Bank |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Eiendeler                                          |                                 |                             |                        |
| Virkelig verdi av kundeportefølje                  | 34                              | 15                          | 37                     |
| Netto identifiserbare eiendeler til virkelig verdi | 17                              | 3                           | 0                      |
| Kjøpesum                                           | 50                              | 18                          | 37                     |
| Kapitalforhøyelse                                  | -                               | -                           | 37                     |
| Kontanter                                          | 50                              | 18                          | -                      |
| Kjøpesum                                           | 50                              | 18                          | 37                     |

## Note 41 - Vesentlige transaksjoner med nærstående selskaper

Med nærstående parter menes her datterselskaper, tilknyttede selskaper, felleskontrollerte virksomheter og selskaper holdt for salg hvor morbanken har betydelig innflytelse. I tillegg medregnes SpareBank 1 SMN Pensjonskasse og selskaper eid av morbankens personlige nærstående. Morbankens mellomværende med ansatte og medlemmer av styret vises i note 8 Utlån til og fordringer på kunder samt i note 22 Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte. Inngående balanse kan avvike fra utgående balanse året før da det kan ha skjedd endringer i hvilke selskaper som er nærstående.

| Lån (mill. kr)                               | Datterselskaper |              | Øvrige nærstående selskaper |              |
|----------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------|--------------|
|                                              | 31.12.17        | 31.12.16     | 31.12.17                    | 31.12.16     |
| Lån utestående per 1.1.                      | 4.780           | 3.951        | 4.049                       | 4.541        |
| Lån innvilget i perioden                     | 1.445           | 894          | 515                         | 37           |
| Tilbakebetaling                              | 317             | 65           | 3                           | 431          |
| <b>Lån per 31.12.</b>                        | <b>5.909</b>    | <b>4.780</b> | <b>4.561</b>                | <b>4.147</b> |
| Renteinntekter                               | 119             | 71           | 121                         | 150          |
| Obligasjoner og ansvarlige lån per 31.12     | 2.033           | 79           | 4.759                       | 1.315        |
| <b>Innskudd (mill. kr)</b>                   |                 |              |                             |              |
| Innskudd per 1.1.                            | 1.158           | 1.079        | 3.950                       | 1.932        |
| Nye innskudd i perioden                      | 30.304          | 30.162       | 53.459                      | 45.542       |
| Uttak                                        | 30.514          | 29.827       | 55.346                      | 43.643       |
| <b>Innskudd per 31.12.</b>                   | <b>947</b>      | <b>1.413</b> | <b>2.063</b>                | <b>3.831</b> |
| Rentekostnader                               | 14              | 21           | 14                          | 9            |
| Verdipapirhandel                             | 25              | -15          | 468                         | -213         |
| Provisjonsinntekt SpareBank 1 Boligkreditt   | -               | -            | 322                         | 250          |
| Provisjonsinntekt SpareBank 1 Næringskreditt | -               | -            | 17                          | 12           |
| Utstedte garantier og kausjonsansvar         | 110             | 110          | 89                          | 91           |

### Lån og innskudd

Alle lån og innskudd for nærstående parter er bokført i morbanken.

### Handel med verdipapirer

SpareBank 1 SMNs finansavdeling og Sparebank 1 Markets, via utkontrahert virksomhet, utfører et betydelig antall transaksjoner med bankens nærstående selskaper. Det gjøres løpende transaksjoner innenfor rente- og valutaområdet, betalingsformidling, obligasjonshandel mv. Disse inngår som en del av den ordinære bankdrift og alle avtaler er inngått på markedsmessige vilkår. Rapporterte tall i tabellen ovenfor inkluderer nettoinvestering i derivater, kjøp og salg av obligasjoner og deposit.

### Andre transaksjoner

SpareBank 1 SMN har inngått leveranseavtaler med flere nærstående selskaper for å sikre ordinær bankdrift og videreutvikling av SpareBank 1-alliansen. Dette omfatter utvikling av datatekniske løsninger i alliansesamarbeidet, provisjoner fra forsikrings- og spareprodukter, administrative tjenester, leie av lokaler mv. Avtalene er vurdert å være på markedsmessige vilkår. I tillegg deltar banken i kapitalforhøyelser i nærstående selskaper, se note 39 om investering i eierinteresser.

## Note 42 - Eierandelskapital- og eierstruktur

**Eierandelskapital**

Bankens eierandelskapital utgjør 2.596.728.860 kroner fordelt på 129 836 443 egenkapitalbevis, hvert pålydende 20,00 kroner. Per 31. desember 2017 var det 8 788 egenkapitalbevisiere (8 498 per 31. desember 2016).

Eierandelskapitalen er tatt opp på følgende måte (i hele kroner):

| År   | Endring                  | Endring i eierandelskapital | Total eierandelskapital | Antall egenkapitalbevis |
|------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1991 | Rettet emisjon           | 525.000.000                 | 525.000.000             | 5.250.000               |
| 1992 | Rettet emisjon           | 75.000.000                  | 600.000.000             | 6.000.000               |
| 2000 | Ansatt emisjon           | 5.309.900                   | 605.309.900             | 6.053.099               |
| 2001 | Ansatt emisjon           | 4.633.300                   | 609.943.200             | 6.099.432               |
| 2002 | Ansatt emisjon           | 4.862.800                   | 614.806.000             | 6.148.060               |
| 2004 | Fondsemissjon            | 153.701.500                 | 768.507.500             | 7.685.075               |
| 2005 | Rettet emisjon           | 217.424.200                 | 985.931.700             | 9.859.317               |
| 2005 | Ansatt emisjon           | 23.850.000                  | 1.009.781.700           | 10.097.817              |
| 2005 | Splitt                   | -                           | 1.009.781.700           | 40.391.268              |
| 2005 | Fortrinnsemissjon        | 252.445.425                 | 1.262.227.125           | 50.489.085              |
| 2007 | Utbytteemisjon           | 81.752.950                  | 1.343.980.075           | 53.752.203              |
| 2007 | Ansatt emisjon           | 5.420.000                   | 1.349.400.075           | 53.976.003              |
| 2008 | Utbytteemisjon           | 90.693.625                  | 1.440.093.700           | 57.603.748              |
| 2008 | Ansatt emisjon           | 6.451.450                   | 1.446.545.150           | 57.861.806              |
| 2009 | Fondsemissjon            | 289.309.025                 | 1.735.854.175           | 69.434.167              |
| 2010 | Ansatt emisjon           | 12.695.300                  | 1.748.549.475           | 69.941.979              |
| 2010 | Fortrinnsemissjon        | 624.082.675                 | 2.372.632.150           | 94.905.286              |
| 2011 | Fortrinnsemissjon        | 625.000                     | 2.373.257.150           | 94.930.286              |
| 2012 | Nedsettelse av pålydende | -474.651.430                | 1.898.605.720           | 94.930.286              |
| 2012 | Fortrinnsemissjon        | 569.543.400                 | 2.468.149.120           | 123.407.456             |
| 2012 | Ansatt emisjon           | 16.220.200                  | 2.484.369.320           | 124.218.466             |
| 2012 | Rettet emisjon           | 112.359.540                 | 2.596.728.860           | 129.836.443             |

| 20 største eiere                         | Antall             | Andel           |
|------------------------------------------|--------------------|-----------------|
| VPF Nordea Norge Verdi                   | 6.572.299          | 5,06 %          |
| State Street Bank and Trust CO (nominee) | 4.013.854          | 3,09 %          |
| Sparebankstiftelsen SMN                  | 3.965.391          | 3,05 %          |
| VPF Odin Norge                           | 3.726.686          | 2,87 %          |
| VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. II | 3.334.265          | 2,57 %          |
| Verdipapirfondet DNB Norge (IV)          | 2.961.197          | 2,28 %          |
| JP Morgan Chase Bank (nominee)           | 2.669.005          | 2,06 %          |
| VPF Pareto Aksje Norge                   | 2.356.459          | 1,81 %          |
| State Street Bank and Trust CO (nominee) | 2.203.038          | 1,70 %          |
| Morgan Stanley And Co Intl plc           | 2.098.751          | 1,62 %          |
| VPF Alfred Berg Gambak                   | 1.924.604          | 1,48 %          |
| Pareto AS                                | 1.821.202          | 1,40 %          |
| VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. I  | 1.772.092          | 1,36 %          |
| Forsvarets Personellservice              | 1.717.046          | 1,32 %          |
| JP Morgan Chase Bank (nominee)           | 1.714.638          | 1,32 %          |
| MP Pensjon PK                            | 1.568.771          | 1,21 %          |
| VPF Nordea Kapital                       | 1.423.991          | 1,10 %          |
| VPF Nordea Avkastning                    | 1.289.111          | 0,99 %          |
| VPF Storebrand Norge I                   | 1.208.665          | 0,93 %          |
| JP Morgan Chase Bank (nominee)           | 1.163.440          | 0,90 %          |
| <b>Sum for de 20 største eiere</b>       | <b>49.504.505</b>  | <b>38,13 %</b>  |
| Øvrige eiere                             | 80.331.938         | 61,87 %         |
| <b>Utstedte egenkapitalbevis</b>         | <b>129.836.443</b> | <b>100,00 %</b> |

## Note 43 - 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. Ved avleggelsen av regnskapet for 2016 var resultat per egenkapitalbevis feilaktig oppgitt til 8,11. Dette er nå korrigert i sammenligningstallene.

| (mill. kr)                                                                    | 31.12.17    | 31.12.16    |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Grunnlag årsresultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapital 1) | 1.763       | 1.606       |
| Resultat til egenkapitalbevisiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk 2)      | 1.128       | 1.027       |
| Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis        | 129.507.851 | 129.534.387 |
| <b>Resultat per egenkapitalbevis</b>                                          | <b>8,71</b> | <b>7,93</b> |

| 1) Korrigert årsresultat                                    | 31.12.17     | 31.12.16     |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Konsernets årsresultat                                      | 1.828        | 1.681        |
| - ikke-kontrollerende eierinteressers andel av årsresultat  | -32          | -41          |
| - korrigert for renter på hybridkapital ført direkte mot EK | -33          | -34          |
| <b>Korrigert årsresultat</b>                                | <b>1.763</b> | <b>1.606</b> |

| 2) Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank) | 31.12.17       | 31.12.16       |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| (mill. kr)                                     |                |                |
| Eierandelskapital                              | 2.597          | 2.597          |
| Uttevningfond                                  | 5.079          | 4.490          |
| Overkursfond                                   | 895            | 895            |
| Fond for urealiserte gevinster                 | 81             | 81             |
| Annen egenkapital                              | -              | -              |
| <b>A. Sum egenkapitalbevisierens kapital</b>   | <b>8.652</b>   | <b>8.063</b>   |
| Grunnfondskapital                              | 4.831          | 4.499          |
| Fond for urealiserte gevinster                 | 45             | 45             |
| Annen egenkapital                              | -              | -              |
| <b>B. Sum grunnfondskapital</b>                | <b>4.877</b>   | <b>4.545</b>   |
| Avsetning gaver                                | 322            | 220            |
| Avsatt utbytte                                 | 571            | 389            |
| <b>Egenkapital ekskl. hybridkapital</b>        | <b>14.422</b>  | <b>13.216</b>  |
| <b>Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)</b>            | <b>63,95 %</b> | <b>63,95 %</b> |
| <b>Egenkapitalbevisbrøk til disponering</b>    | <b>63,95 %</b> | <b>63,95 %</b> |

## Note 44 - Utbytte fra datterselskaper

| Utbytte (mill. kr)                   | 2017         | 2016         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Mottatt utbytte fra:                 |              |              |
| SpareBank 1 Finans Midt-Norge        | 51           | 45           |
| EiendomsMegler 1 Midt-Norge          | 42           | 29           |
| SpareBank 1 Regnskapshuset SMN       | 30           | 26           |
| Allegro Kapitalforvaltning           | 20           | 1            |
| MAVI XV                              | 148          | -            |
| SpareBank 1 SMN Invest               | 58           | 39           |
| SpareBank 1 SMN Card Solutions       | 1            | 1            |
| SpareBank 1 SMN Kvartalet            | 10           | 4            |
| Sparebank 1 Bygget Trondheim         | 4            | 3            |
| Sparebank 1 Bygget Steinkjer         | 1            | 1            |
| <b>Sum utbytte</b>                   | <b>364</b>   | <b>147</b>   |
| <b>Disponeringer (mill. kr)</b>      | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
| Årsoverskudd til disponering morbank | 1.800        | 1.750        |
| Avsatt til utbytte                   | 572          | 389          |
| Avsatt til gaver                     | 322          | 220          |
| Overført til utjevningsfond          | 580          | 730          |
| Overført til grunnfondskapital       | 327          | 411          |
| <b>Totalt disponert</b>              | <b>1.800</b> | <b>1.750</b> |

## Note 45 - Overgangsnote IFRS 9

Følgende tabell viser endringer i klassifisering av finansielle instrumenter etter IFRS 9

Konsern

| Finansielle instrumenter                        | Klassifisering etter IAS 39              | Balanseført beløp etter IAS 39 | Klassifisering etter IFRS 9       | Balanseført beløp etter IFRS 9 |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker        | Utlån og fordringer                      | 3.313                          | Amortisert kost                   | 3.313                          |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | Utlån og fordringer                      | 4.214                          | Amortisert kost                   | 4.214                          |
| Utlån til og fordringer på kunder               | Utlån og fordringer                      | 107.681                        | Virkelig verdi over totalresultat | 60.600                         |
|                                                 |                                          |                                | Amortisert kost                   | 47.060                         |
|                                                 | Virkelig verdi over resultatet (FVO)     | 3.278                          | Virkelig verdi over resultatet    | 3.278                          |
| Sertifikater og obligasjoner                    | Virkelig verdi over resultatet (FVO)     | 19.736                         | Virkelig verdi over resultatet    | 19.736                         |
| Finansielle derivater                           | Virkelig verdi over resultatet           | 4.351                          | Virkelig verdi over resultatet    | 4.351                          |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser  | Tilgjengelig for salg                    | 66                             | Virkelig verdi over resultatet    | 1.825                          |
|                                                 | Virkelig verdi over resultatet (FVO)     | 557                            |                                   |                                |
|                                                 | Virkelig verdi over resultatet (trading) | 1.202                          |                                   |                                |
| Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner  | Amortisert kost                          | 9.607                          | Amortisert kost                   | 9.607                          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                | Amortisert kost                          | 76.476                         | Amortisert kost                   | 76.476                         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer    | Amortisert kost                          | 42.194                         | Amortisert kost                   | 42.194                         |
| Finansielle derivater                           | Virkelig verdi over resultatet           | 3.343                          | Virkelig verdi over resultatet    | 3.343                          |
| Ansvarlig lånekapital                           | Amortisert kost                          | 2.201                          | Amortisert kost                   | 2.201                          |

Følgende tabell viser effekter ved implementering av IFRS 9

Konsern

| Finansielle eiendeler                                        | Note     | Balanseført beløp etter IAS 39 31.12.17 | Endring som følge av reklassifisering | Endring som følge av ny måling | Balanseført beløp etter IFRS 9 1.1.18 |
|--------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Amortisert kost                                              |          |                                         |                                       |                                |                                       |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                     |          | 3.313                                   | -                                     | -                              | 3.313                                 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner              |          | 4.214                                   | .                                     | -                              | 4.214                                 |
| Utlån til og fordringer på kunder                            | A        | 107.680                                 | -60.561                               | -59                            | 47.060                                |
| <b>Sum effekt amortisert kost</b>                            |          | <b>115.207</b>                          | <b>-60.561</b>                        | <b>-59</b>                     | <b>54.587</b>                         |
| <b>Virkelig verdi over resultatet</b>                        |          |                                         |                                       |                                |                                       |
| Utlån til og fordringer på kunder                            |          | 3.278                                   | -                                     | -                              | 3.278                                 |
| Sertifikater og obligasjoner                                 | C        | 19.736                                  | -                                     | -                              | 19.736                                |
| Finansielle derivater                                        |          | 4.351                                   | -                                     | -                              | 4.351                                 |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser               | B        | 1.759                                   | 66                                    | -                              | 1.825                                 |
| <b>Sum effekt virkelig verdi over resultatet</b>             |          | <b>29.124</b>                           | <b>66</b>                             | <b>-</b>                       | <b>29.190</b>                         |
| <b>Virkelig verdi over OCI- med resirkulering</b>            |          |                                         |                                       |                                |                                       |
| Utlån til og fordringer på kunder                            | A        | -                                       | 60.561                                | 39                             | 60.600                                |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser               | B        | 66                                      | -66                                   | -                              | -                                     |
| <b>Sum effekt virkelig verdi over OCI- med resirkulering</b> |          | <b>66</b>                               | <b>60.495</b>                         | <b>39</b>                      | <b>60.600</b>                         |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                             | <b>D</b> | <b>144.397</b>                          | <b>0</b>                              | <b>-20</b>                     | <b>144.378</b>                        |

**Finansielle forpliktelser**

|                                                  |                |   |   |                |
|--------------------------------------------------|----------------|---|---|----------------|
| <b>Amortisert kost</b>                           |                |   |   |                |
| Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner   | 9.607          | - | - | 9.607          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                 | 76.476         | - | - | 76.476         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     | 42.194         | - | - | 42.194         |
| Ansvarlig lånekapital                            | 2.201          | - | - | 2.201          |
| <b>Sum effekt amortisert kost</b>                | <b>130.478</b> | - | - | <b>130.478</b> |
| <b>Virkelig verdi over resultatet</b>            |                |   |   |                |
| Finansielle derivater                            | 3.343          | - | - | 3.343          |
| Egenkapitalinstrumenter                          | 244            | - | - | 244            |
| <b>Sum effekt virkelig verdi over resultatet</b> | <b>3.586</b>   | - | - | <b>3.586</b>   |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>             | <b>134.064</b> | - | - | <b>134.064</b> |

**Note A**

SpareBank 1 SMN benytter seg av deleid obligasjonsutstedende boligkredittforetak som finansieringsverktøy. Dette innebærer at når banken gir et lån med pant i bolig som tilfredstiller gitte kriterier kan dette bli solgt til boligkredittforetaket enten med en gang eller på et senere tidspunkt. Salg av lånet til SpareBank 1 Boligkreditt medfører fraregning av lånet i SpareBank 1 SMN og innregning av lånet i SpareBank 1 Boligkreditt. Lån med flytende rente måles etter IAS 39 til amortisert kost. Etter IFRS 9 skal bare gjeldsinstrumenter som inngår i en forretningsmodell som innebærer å holde instrumentene for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer måles til amortisert kost. Utlån som inngår i en forretningsmodell som innebærer at instrumentene både holdes både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over OCI. Renteinntekt og nedskrivning skal resultatføres, og verdiendringer ført mot OCI skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhending (fraregning) av utlånene.

SpareBank 1 SMN har som følge av dette fra 1. januar 2018 reklassifisert boliglånporteføljen fra amortisert kost til virkelig verdi over OCI.

**Note B**

Tilgjengelig for salg-kategorien som eksisterer i IAS 39 blir ikke videreført i IFRS 9. Aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg etter IAS 39 er reklassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat.

**Note C**

Sertifikater og obligasjoner utgjør deler av bankens likviditetsreserve. Porteføljen styres og måles på virkelig verdi basis og skal etter IFRS 9 klassifiseres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

**Note D**

Implementeringseffekten per 1. januar 2018 føres mot egenkapital, netto etter skatt. Effekten som føres mot egenkapital som følge av endret tapsavsetning blir minus 15 millioner.

| <b>Endring tapsavsetninger</b>                                                                                             | <b>Tapsavsetning<br/>etter IAS 39<br/>31.12.17</b> | <b>Endring som følge<br/>av reklassifisering</b> | <b>Endring som følge<br/>av ny måling</b> | <b>Tapsavsetning<br/>etter IFRS 9<br/>1.1.18</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Utlån og fordringer og instrumenter holdt til forfall under IAS 39 som skal måles til amortisert kost under IFRS 9         | -1.113                                             | 112                                              | 8                                         | -993                                             |
| Sum instrumenter målt til amortisert kost under IFRS 9                                                                     | -1.113                                             | 112                                              | 8                                         | -993                                             |
| Utlån og fordringer og instrumenter holdt til forfall under IAS 39 som skal måles til virkelig verdi over OCI under IFRS 9 | -                                                  | -112                                             | 39                                        | -73                                              |
| Sum instrumenter målt til virkelig verdi over OCI under IFRS 9                                                             | -                                                  | -112                                             | 39                                        | -73                                              |
| Finansielle garantikontrakter                                                                                              | -4                                                 | -                                                | -58                                       | -62                                              |
| Ubenyttede kreditter                                                                                                       | -                                                  | -                                                | -7                                        | -7                                               |
| Lånetilsagn                                                                                                                | -                                                  | -                                                | -1                                        | -1                                               |
| Sum finansielle garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn                                                             | -4                                                 | -                                                | -66                                       | -70                                              |
| <b>Sum endring tapsavsetninger</b>                                                                                         | <b>-1.117</b>                                      | <b>-</b>                                         | <b>-20</b>                                | <b>-1.136</b>                                    |

|                                             |            |             |             |                                                      |               | 31.12.17     |             |               |
|---------------------------------------------|------------|-------------|-------------|------------------------------------------------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
|                                             | Trinn 1    | Trinn 2     | Trinn 3     | Kjøpte eller utstedte lån med objektive bevis på tap | Total         | Individuelle | Gruppe      | Total         |
| Tapsavsetning per 1.1.2018                  | -74        | -217        | -776        | -                                                    | -1.067        | -765         | -347        | -1.113        |
| Garantier, lånetilsagn og ubenyttet kreditt | -13        | -52         | -6          | -                                                    | -70           | -4           | -           | -4            |
| <b>Sum</b>                                  | <b>-86</b> | <b>-269</b> | <b>-782</b> | <b>-</b>                                             | <b>-1.137</b> | <b>-769</b>  | <b>-347</b> | <b>-1.117</b> |

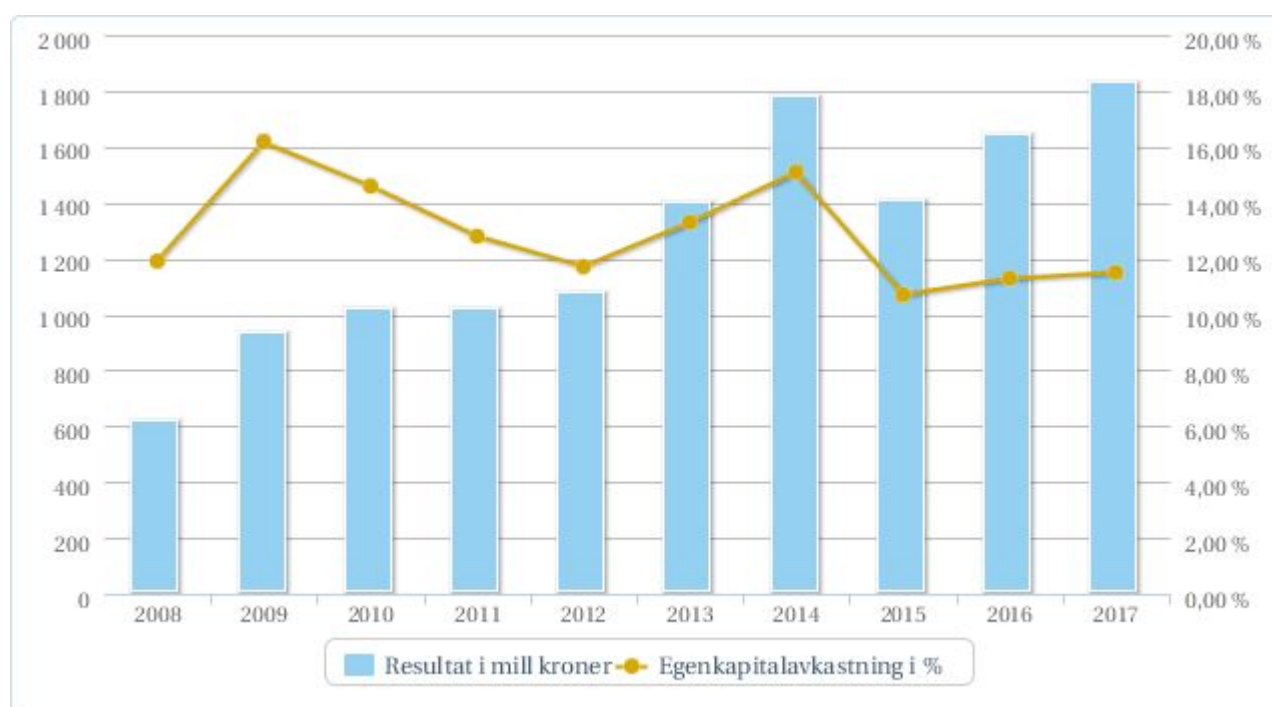


## Analyse av regnskapet (konsern)

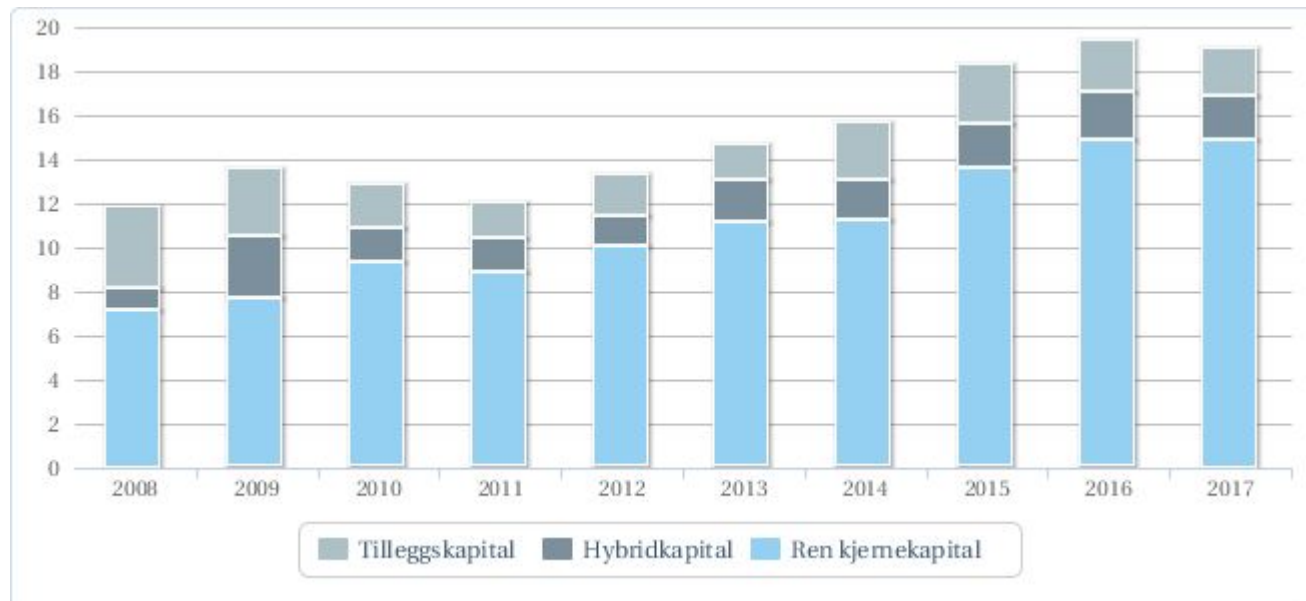
| Resultatanalyse, mill kr                                                  | 2017           | 2016           | 2015           | 2014           | 2013           | 2012           | 2011           | 2010          | 2009          | 2008          |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter                                                            | 3.825          | 3.597          | 4.031          | 4.265          | 4.118          | 3.928          | 3.891          | 3.422         | 3.462         | 4.827         |
| Rentekostnader                                                            | 1.600          | 1.668          | 2.111          | 2.424          | 2.483          | 2.451          | 2.499          | 2.105         | 2.137         | 3.477         |
| <b>Rentenetto</b>                                                         | <b>2.225</b>   | <b>1.929</b>   | <b>1.920</b>   | <b>1.841</b>   | <b>1.635</b>   | <b>1.477</b>   | <b>1.392</b>   | <b>1.317</b>  | <b>1.325</b>  | <b>1.350</b>  |
| Provisjonsinntekter                                                       | 2.005          | 1.674          | 1.545          | 1.512          | 1.463          | 1.139          | 919            | 855           | 756           | 610           |
| Resultat eierinteresser                                                   | 437            | 423            | 448            | 527            | 355            | 244            | 248            | 276           | 349           | 393           |
| Resultat finansielle investeringer                                        | 322            | 521            | 11             | 193            | 147            | 207            | 186            | 133           | 247           | -186          |
| <b>Sum inntekter</b>                                                      | <b>4.989</b>   | <b>4.547</b>   | <b>3.924</b>   | <b>4.073</b>   | <b>3.599</b>   | <b>3.067</b>   | <b>2.746</b>   | <b>2.582</b>  | <b>2.677</b>  | <b>2.167</b>  |
| Personalkostnader                                                         | 1.426          | 1.159          | 1.093          | 1.002          | 914            | 924            | 810            | 583           | 725           | 623           |
| Andre driftskostnader                                                     | 943            | 844            | 838            | 787            | 807            | 730            | 672            | 557           | 528           | 571           |
| <b>Sum kostnader</b>                                                      | <b>2.369</b>   | <b>2.003</b>   | <b>1.931</b>   | <b>1.789</b>   | <b>1.722</b>   | <b>1.654</b>   | <b>1.482</b>   | <b>1.140</b>  | <b>1.253</b>  | <b>1.194</b>  |
| <b>Resultat før tap</b>                                                   | <b>2.621</b>   | <b>2.544</b>   | <b>1.993</b>   | <b>2.284</b>   | <b>1.877</b>   | <b>1.413</b>   | <b>1.264</b>   | <b>1.441</b>  | <b>1.424</b>  | <b>975</b>    |
| Tap på utlån og garantier                                                 | 341            | 516            | 169            | 89             | 101            | 58             | 27             | 132           | 277           | 202           |
| <b>Resultat før skatt</b>                                                 | <b>2.279</b>   | <b>2.029</b>   | <b>1.827</b>   | <b>2.195</b>   | <b>1.776</b>   | <b>1.355</b>   | <b>1.236</b>   | <b>1.309</b>  | <b>1.147</b>  | <b>773</b>    |
| Skatt                                                                     | 450            | 352            | 383            | 376            | 393            | 295            | 255            | 260           | 210           | 156           |
| Resultat virksomhet holdt for salg                                        | -1             | 4              | -1             | 0              | 30             | 16             | 43             | -27           |               |               |
| <b>Overskudd</b>                                                          | <b>1.828</b>   | <b>1.681</b>   | <b>1.441</b>   | <b>1.819</b>   | <b>1.413</b>   | <b>1.077</b>   | <b>1.024</b>   | <b>1.022</b>  | <b>937</b>    | <b>617</b>    |
| <b>Utbytte</b>                                                            | <b>571</b>     | <b>389</b>     | <b>292</b>     | <b>292</b>     | <b>227</b>     | <b>195</b>     | <b>190</b>     | <b>285</b>    | <b>201</b>    | <b>116</b>    |
| <b>Balanseutvikling, mill kr</b>                                          |                |                |                |                |                |                |                |               |               |               |
| Kontanter og innskudd i finansinstitusjoner                               | 7.527          | 4.207          | 5.677          | 5.965          | 5.984          | 4.091          | 4.075          | 2.532         | 1.260         | 4.548         |
| Verdipapirer og derivater                                                 | 31.672         | 29.489         | 30.282         | 27.891         | 26.358         | 25.614         | 21.485         | 22.948        | 19.302        | 12.035        |
| Brutto utlån                                                              | 112.071        | 102.325        | 93.974         | 90.578         | 80.548         | 74.943         | 73.105         | 69.847        | 61.782        | 64.016        |
| - Individuelle nedskrivninger utlån                                       | 765            | 632            | 183            | 172            | 173            | 144            | 172            | 222           | 219           | 215           |
| - Gruppevisse nedskrivninger utlån                                        | 347            | 339            | 376            | 295            | 295            | 295            | 290            | 290           | 289           | 245           |
| Øvrige aktiva                                                             | 3.096          | 3.030          | 2.540          | 2.080          | 2.938          | 3.766          | 3.251          | 3.182         | 2.704         | 4.540         |
| <b>Eiendeler</b>                                                          | <b>153.254</b> | <b>138.080</b> | <b>131.914</b> | <b>126.047</b> | <b>115.360</b> | <b>107.975</b> | <b>101.455</b> | <b>97.997</b> | <b>84.541</b> | <b>84.679</b> |
| Innskudd fra finansinstitusjoner                                          | 9.607          | 10.509         | 8.155          | 9.123          | 6.581          | 7.410          | 9.118          | 13.062        | 11.310        | 9.000         |
| Innskudd fra kunder                                                       | 76.476         | 67.168         | 64.090         | 60.680         | 55.927         | 52.252         | 47.871         | 42.786        | 37.227        | 35.280        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og derivater                 | 45.537         | 40.390         | 40.569         | 39.254         | 36.806         | 33.121         | 31.306         | 29.625        | 24.070        | 29.680        |
| Øvrig gjeld                                                               | 1.924          | 1.532          | 1.734          | 1.095          | 1.485          | 2.070          | 2.122          | 1.922         | 1.876         | 2.045         |
| Ansvarlig lånekapital                                                     | 2.201          | 2.228          | 2.509          | 2.417          | 2.365          | 3.040          | 2.690          | 2.756         | 3.875         | 3.156         |
| Egenkapital                                                               | 17.510         | 16.253         | 14.857         | 13.478         | 12.197         | 10.082         | 8.348          | 7.846         | 6.183         | 5.518         |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                                               | <b>153.254</b> | <b>138.080</b> | <b>131.914</b> | <b>126.047</b> | <b>115.360</b> | <b>107.975</b> | <b>101.455</b> | <b>97.997</b> | <b>84.541</b> | <b>84.679</b> |
| <b>Nøkkeltall</b>                                                         |                |                |                |                |                |                |                |               |               |               |
| Forvaltningskapital                                                       | 153.254        | 138.080        | 131.914        | 126.047        | 115.360        | 107.919        | 101.455        | 97.997        | 84.541        | 84.679        |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital                                       | 145.948        | 137.060        | 128.355        | 117.794        | 111.843        | 105.500        | 98.465         | 91.317        | 86.679        | 75.820        |
| Utlån (brutto)                                                            | 112.071        | 102.325        | 93.974         | 90.578         | 80.548         | 74.943         | 73.105         | 69.847        | 61.782        | 64.016        |
| Brutto utlån inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt | 148.784        | 137.535        | 127.378        | 120.435        | 112.283        | 104.925        | 95.232         | 87.665        | 77.429        | 71.317        |
| Brutto utlån til lønnstakere                                              | 98.697         | 89.402         | 80.725         | 74.087         | 68.591         | 62.587         | 55.034         | 49.619        | 45.157        | 42.679        |
| Brutto utlån til næringsliv og offentlig sektor                           | 50.087         | 48.133         | 46.653         | 46.348         | 43.692         | 42.322         | 40.198         | 38.046        | 32.272        | 28.638        |
| Innskudd                                                                  | 76.476         | 67.168         | 64.090         | 60.680         | 55.927         | 52.252         | 47.871         | 42.786        | 37.227        | 35.280        |
| Innskudd fra lønnstakere                                                  | 31.797         | 29.769         | 28.336         | 26.496         | 23.891         | 22.279         | 20.860         | 19.052        | 17.898        | 17.566        |
| Innskudd fra næringsliv og offentlig sektor                               | 44.678         | 37.398         | 35.754         | 34.184         | 32.036         | 29.973         | 27.011         | 23.734        | 19.330        | 17.715        |
| Innskuddsdekning (innskudd / utlån i balansen)                            | 68 %           | 66 %           | 68 %           | 67 %           | 69 %           | 70 %           | 65 %           | 61 %          | 60 %          | 55 %          |

|                                                                                     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Innskuddsdekning (innskudd / utlån inkl SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt) | 51 %   | 49 %   | 50 %   | 50 %   | 50 %   | 50 %   | 50 %   | 49 %   | 48 %   | 49 %   |
| Ren kjernekapital                                                                   | 13.938 | 13.229 | 12.192 | 10.679 | 9.374  | 8.254  | 6.687  | 6.177  | 4.938  | 4.356  |
| Kjernekapital                                                                       | 15.824 | 15.069 | 13.988 | 12.382 | 10.989 | 9.357  | 7.856  | 7.286  | 6.730  | 4.967  |
| Ansvarlig kapital                                                                   | 17.746 | 17.185 | 16.378 | 14.937 | 12.417 | 10.943 | 9.055  | 8.646  | 8.730  | 7.312  |
| Risikoveid volum                                                                    | 93.474 | 88.788 | 89.465 | 95.317 | 84.591 | 82.446 | 75.337 | 66.688 | 64.400 | 61.538 |
| Minimuskraav ansvarlig kapital                                                      | 7.478  | 7.103  | 7.157  | 7.625  | 6.767  | 6.596  | 6.027  | 5.335  | 5.152  | 4.923  |
| Ren kjernekapitaldekning                                                            | 14,9 % | 14,9 % | 13,6 % | 11,2 % | 11,1 % | 10,0 % | 8,9 %  | 9,3 %  | 7,7 %  | 7,1 %  |
| Kjernekapitaldekning                                                                | 16,9 % | 16,9 % | 15,6 % | 12,9 % | 12,9 % | 11,3 % | 10,4 % | 10,9 % | 10,4 % | 8,1 %  |
| Kapitaldekning                                                                      | 18,9 % | 19,4 % | 18,3 % | 15,6 % | 14,7 % | 13,3 % | 12,0 % | 12,9 % | 13,5 % | 11,9 % |
| Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)                                         | 7,24 % | 7,42 % | 6,69 % | 6,03 % |        |        |        |        |        |        |
| Kostnader i % av inntekter                                                          | 47 %   | 44 %   | 50 %   | 44 %   | 48 %   | 54 %   | 53 %   | 44 %   | 47 %   | 55 %   |
| Tapsprosent utlån (inkl lån SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt)             | 0,23 % | 0,39 % | 0,14 % | 0,08 % | 0,09 % | 0,06 % | 0,03 % | 0,16 % | 0,31 % | 0,21 % |
| Egenkapitalavkastning - etter skatt                                                 | 11,5 % | 11,3 % | 10,7 % | 15,1 % | 13,3 % | 11,7 % | 12,8 % | 14,6 % | 16,2 % | 11,9 % |
| Utlånsvekst (brutto utlån inkl overført SB1 Boligkreditt)                           | 8,2 %  | 8,0 %  | 5,8 %  | 7,3 %  | 7,0 %  | 10,2 % | 8,6 %  | 13,2 % | 8,6 %  | 15,2 % |
| Innskuddsvekst                                                                      | 13,9 % | 4,8 %  | 5,6 %  | 8,5 %  | 7,0 %  | 9,2 %  | 11,9 % | 14,9 % | 5,5 %  | 8,8 %  |
| Antall ansatte                                                                      | 1.328  | 1.328  | 1.298  | 1.273  | 1.238  | 1.216  | 1.153  | 1.117  | 1.108  | 1.062  |
| Antall årsverk                                                                      | 1.403  | 1.254  | 1.208  | 1.192  | 1.159  | 1.135  | 1.109  | 1.035  | 1.017  | 973    |
| Antall bankkontor                                                                   | 48     | 48     | 49     | 49     | 50     | 51     | 54     | 54     | 55     | 56     |

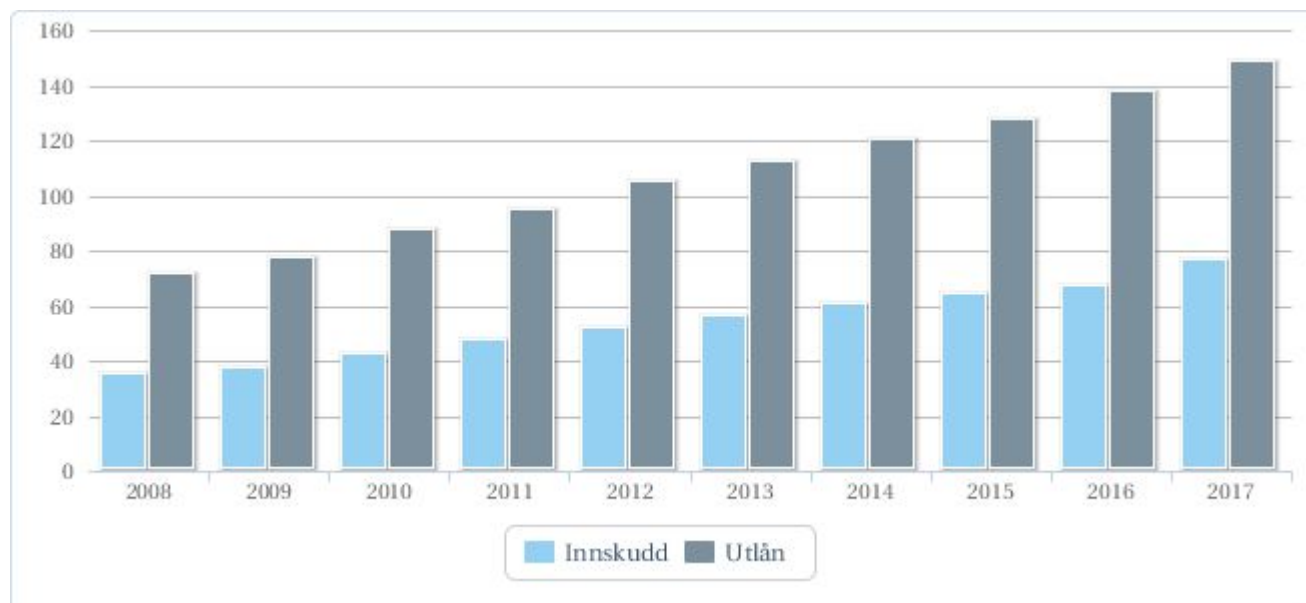
## Resultat per år



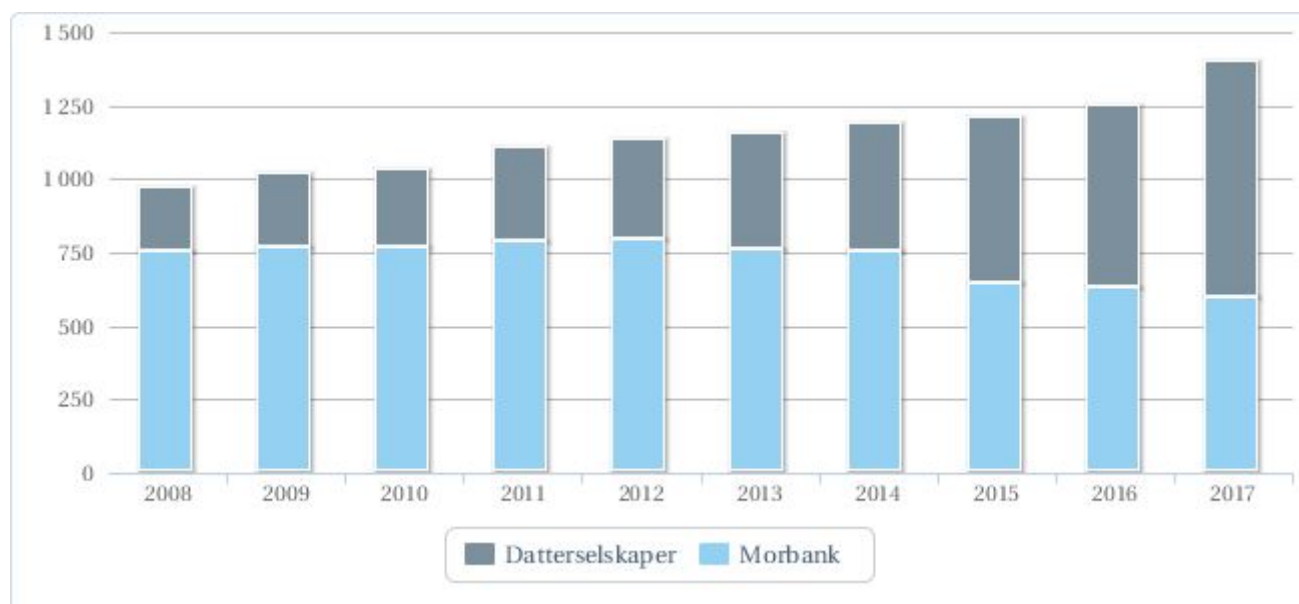
### Kapitaldekning i prosent



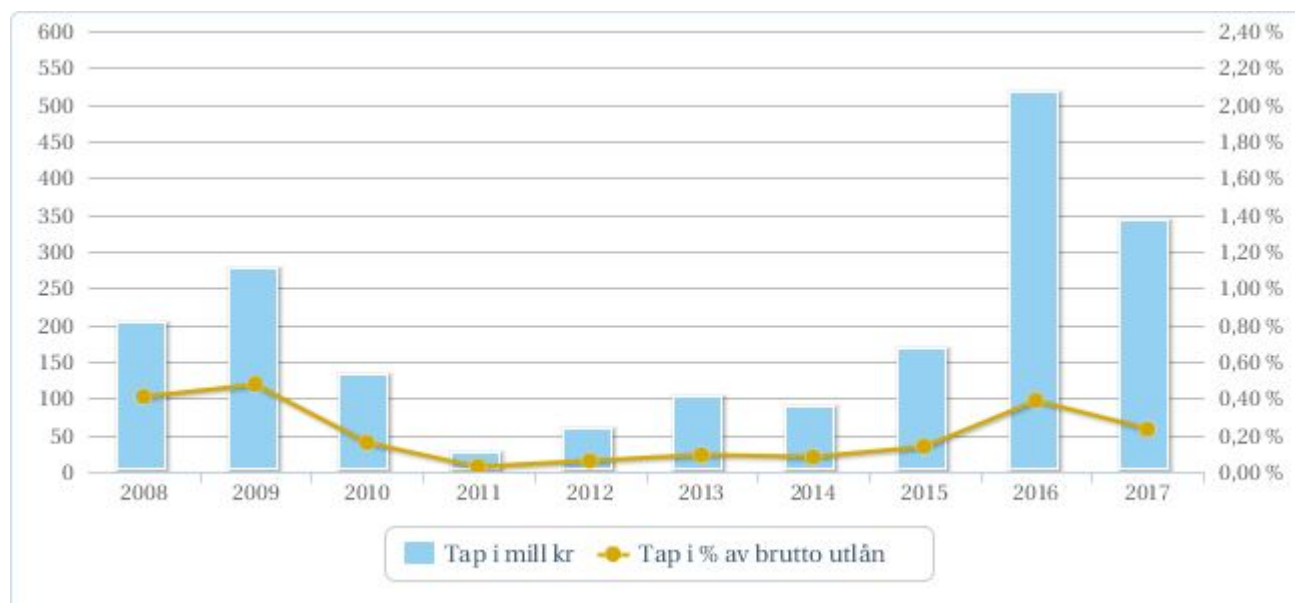
### Utlån - innskudd (mrd kroner)



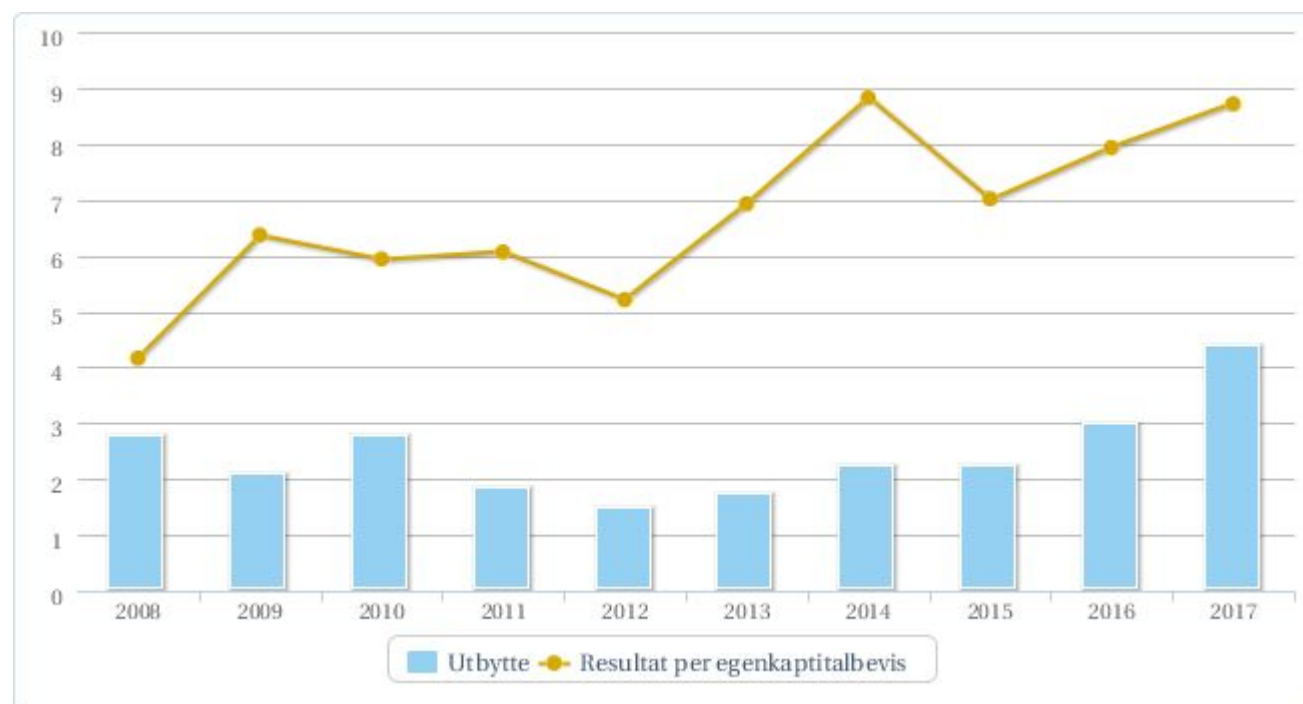
## Årsverksutvikling



## Tap på utlån



## Utbytte og resultat per egenkapitalbevis



## Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-5

### Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at

- årsregnskapet for morbanken og konsernet for 2017 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med de tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven
- årsregnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av morbanken og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet samt at
- årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til morbanken og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor.

Trondheim, 28. februar 2018  
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal  
Styrets leder

Bård Benum  
Nestleder

Paul E. Hjelm-Hansen

Aud Skrudland

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Arnhild Holstad

Erik Gunnes  
Ansatterepresentant

Venche Johnsen  
Ansatterepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

# Revisjonsberetning



Deloitte AS  
Dyre Halsegt. 1A  
NO-7042 Trondheim  
Norway  
Tel: +47 73 87 69 00  
www.deloitte.no

Til representantskapet i SpareBank 1 SMN

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert SpareBank 1 SMNs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til SpareBank 1 SMN per 31. desember 2017 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet SpareBank 1 SMN per 31. desember 2017 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2017. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NWE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.no](http://www.deloitte.no) for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret. Medlemmer av Den norske Revisorforening. Organisasjonsnummer: 980 211 282



| Sentrale forhold i revisjonen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Håndtering av forholdet i revisjonen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>IT- systemer og kontroller relevant for finansiell rapportering</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p>SpareBank 1 SMNs IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon.</p> <p>IT- systemene er standardiserte, og forvaltningen og driften er i stor grad utkontraktert til tjenesteleverandører. Det vises til nærmere beskrivelse om utvikling, forvaltning og drift av IT-systemene i SpareBank 1 SMN, se note 6 i årsregnskapet.</p> <p>God styring og kontroll med IT-systemene både i SpareBank 1 SMN og hos tjenesteleverandørene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering og er derfor et sentralt forhold i revisjonen.</p>                                                                                                                                                | <p>SpareBank 1 SMN har etablert internkontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi har opparbeidet oss en forståelse av SpareBank 1 SMNs IT-miljø relevant for finansiell rapportering.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av internkontrollaktivitetene som er knyttet til IT-systemene og som er relevante for den finansielle rapporteringen, herunder utvalgte kontroller knyttet til drift, endringshåndtering og informasjonssikkerhet. For et utvalg av disse kontrollene testet vi om de fungerte effektivt i perioden.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte automatiserte kontroller knyttet til bl.a. beregninger, avstemming og oppgjør av transaksjoner. For et utvalg av disse kontrollene testet vi om de fungerte effektivt i perioden.</p> <p>Vi vurderte attestasjonsuttalelser utstedt av uavhengig revisor (ISAE 3402-rapporter) for SpareBank 1 SMNs tjenesteleverandører med hensyn til om disse hadde tilfredsstillende internkontroll på områder som kan ha betydning for SpareBank 1 SMNs finansielle rapportering.</p> <p>Vi har benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT og i vurderingen og testingen av internkontrollaktivitetene knyttet til IT.</p> |
| <b>Nedskrivning for tap på utlån næringsliv</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p>Balanseførte utlån per 31. desember 2017 utgjør kroner MNOK 112.071, individuelle nedskrivninger utgjør kroner MNOK 765 og gruppenedskrivninger utgjør kroner MNOK 347, se note 7-15 for en omtale av kredittrisiko og nedskrivninger på utlån og garantier.</p> <p>Det er knyttet betydelig skjønn til bankens vurderinger av størrelsen på nedskrivningene både for enkelt lån og for grupper av lån innen segment næring. Som følge av markedssituasjonen innenfor oljerelatert virksomhet er det vurdert at det ligger en særlig usikkerhet knyttet til nedskrivning på utlån innenfor denne næringen. Skjønnsutøvelsen knytter seg både til vurderinger av sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold.</p> <p>Forutsetningene og estimatene som benyttes i vurderingene er avgjørende for størrelsen på nedskrivningene og nedskrivninger innen segmentet næring, herunder oljerelatert</p> | <p>Sparebank 1 SMN har etablert ulike internkontrollaktiviteter knyttet til nedskrivninger på utlånene og avsetning for tap på garantiene innen segment næring.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte sentrale kontrollaktiviteter knyttet til prosessen for nedskrivninger på utlån innen segment næring. Kontrollaktivitetene vi vurderte og testet var knyttet til identifikasjon av tapsutsatte lån og vurdering av kontantstrømmer for disse lånene. For et utvalg av disse kontrollene testet vi om de fungerte effektivt i perioden.</p> <p>For et utvalg lån med individuelle nedskrivninger testet vi om tapshendelsen var tidsriktig identifisert og vurderte de kontantstrømmer som ledelsen hadde estimert, herunder at sikkerhetsverdier var satt med utgangspunkt i eksterne takster.</p> <p>For nedskrivninger på grupper av lån beregnet ved bruk av modeller testet vi modellenes tekniske beregninger ved å etterregne</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>virksomhet, er derfor et sentralt forhold i revisjonen.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p>utvalgte beregninger. Videre kontrollerte vi nøyaktigheten av utvalgte deler av benyttede grunnlagsdata benyttet i beregningene mot informasjon fra bankens IT systemer. Vi vurderte også vesentlige forutsetninger benyttet i modellene mot våre forventninger basert på generell kunnskap om markedet og bankens virksomhet.</p> <p>Vi vurderte også om noteopplysningene om nedskrivninger på utlån og garantier innen segmentet næring var tilfredsstillende.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p><b>Noteinformasjon om kapitaldekning</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>SpareBank 1 SMN er underlagt reglene om kapitaldekning i Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter.</p> <p>Forskrift om årsregnskap for banker stiller krav til opplysninger om kapitaldekning i note 5 til årsregnskapet. I note 5 til regnskapet gis det informasjon om blant annet benyttede metoder, netto ansvarlig kapital, totalt beregningsgrunnlag og kapitaldekning.</p> <p>Med unntak av engasjementer mot stater og sentralbanker, benytter SpareBank 1 SMN interne målemetoder (IRB) for beregning av kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer.</p> <p>SpareBank 1 SMN må til enhver tid tilfredsstillende minimumskravet til kapitaldekning på selskaps og konsernnivå. Det forhold at overholdelse av kravet til minimum kapitaldekning er et vilkår for bankens virksomhet og at beregningene er komplekse og bygger på en rekke forutsetninger og estimater, gjør at den er et sentralt forhold i revisjonen.</p> | <p>SpareBank 1 SMN har etablert ulike internkontrollaktiviteter knyttet til beregningene av netto ansvarlig kapital, totalt beregningsgrunnlag og kapitaldekning. Vi vurderte og testet utformingen av de internkontrollaktiviteter som vi oppfattet som de mest sentrale. Internkontrollaktivitetene vi testet var knyttet til fullstendighet i dataoverføring og beregning av risikovektet beregningsgrunnlag. For et utvalg av disse kontrollene testet vi om de fungerte effektivt i perioden.</p> <p>Vi vurderte SpareBank 1 SMNs fortolkninger av kapitaldekningsregelverket innenfor utvalgte områder opp mot kapitaldekningsregelverket og praksis i bransjen.</p> <p>Videre kontrollerte vi nøyaktigheten av beregningen av utvalgte poster som inngår i ansvarlig kapital.</p> <p>Vi vurderte også om øvrig informasjon i noten om kapitaldekning var tilfredsstillende.</p> |

#### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsrapporten for 2017, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

## Deloitte.

side 4

### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilberlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- Identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- Opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- Evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- Konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- Evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- Innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir styret en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

#### **Uttalelse om øvrige lovmessige krav**

##### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

##### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Trondheim 28. februar 2018  
Deloitte AS

Mette Estenstad  
statsautorisert revisor