Finansielle resultater

Styrets årsberetning

Makroøkonomiske forhold

Global oppgangskonjunktur modnes – og heller ikke denne oppgangen vil vare evig
Verdensøkonomien bremset forsiktig gjennom 2018 etter en solid oppgang de siste årene. Arbeidsledigheten har falt til et lavt nivå. Lønnsveksten har tatt seg klart opp. Sentralbanker i flere land har satt opp styringsrentene. Investeringene har steget til et ganske høyt nivå. Inntil høsten 2018 var også stemningen på finansmarkedene god. Aksjekursene var høye og kredittpåslagene lave.

Mot slutten av 2018 ble økonomer og markedsaktører mer urolige. Vekstforventninger ble nedjustert, aksjemarkedene falt, kredittpåslagene steg og noen sentralbanker, blant annet i USA, signaliserte at videre renteøkninger var satt på hold. Nedjusteringen av vekstforventningene var i tråd med data fra økonomien og bedriftsundersøkelser som kom gjennom 2018.

De pågående handelskonfliktene mellom USA og Kina og andre land samt Brexit, har påvirket vekstutsiktene og kanskje også den faktiske veksten. Handelskonfliktene er så langt ikke så omfattende at de direkte burde føre til merkbar nedgang i global vekst. De indirekte effektene kan imidlertid være langt større og de kan komme raskere. Usikkerhet om det fremtidige handelspolitiske regimet kan føre til at bedrifter vil avvente noen investeringsbeslutninger. Det kan bidra til at en moden oppgangskonjunktur kjøles ned. Det er trolig allerede i ferd med å skje. Bedrifter over store deler av verden, særlig i industrien, melder også om noe lavere vekst.

Utsiktene ute er usikre. En konjunkturnedgang i rike land i løpet av 2019 eller 2020 er godt mulig. USA ligger lengst fremme i konjunkturoppgangen, med blant annet svært lav arbeidsledighet, og er av den grunn utsatt. Det er noen svakhetstegn i amerikansk økonomi. Boligmarkedet er noe svekket, etter at rentene er satt opp. Gjennom 2018 har imidlertid veksten i Euro-landene og Storbritannia bremset mer enn i USA, og risikoen for et tilbakeslag også her har tiltatt. En hard Brexit-løsning for Storbritannia kan også skape større uro og lavere vekst.

I fremvoksende økonomier er bildet blandet. Den kinesiske økonomien bremser ned, trolig mer som følge av tidligere kredittinnstramminger enn som følge av den usikkerheten handelskrigen med USA har skapt. Et fortsatt høyt gjelds- og investeringsnivå utgjør en risiko for finansiell stabilitet, men myndighetene prøver igjen å stimulere veksten. De fleste venter en videre avdemping av veksten i Kina.

God vekst i norsk økonomi – og gode utsikter
Nedgangen i oljeinvesteringene dempet veksten i fastlandsøkonomien til nær null i 2016. I god tid før oljeinvesteringene vendte opp, ved årsskiftet 2017/18, tok veksten i norsk økonomi seg opp. En svak krone, svært lave renter og en ekspansiv finanspolitikk bidro. Gjennom 2018 har investeringene i oljesektoren tatt seg opp og etter noen trange år melder leverandørindustrien om høyere aktivitet. BNP Fastlands-Norge steg med 2,5 prosent i fjor, om lag som i 2017.

Veksten på 2,5 prosent er høyere enn veksten i produksjonskapasiteten. Også i Norge er veksten i produktiviteten fortsatt lav, og selv dagens moderate vekst fører til rask vekst i sysselsettingen. Samtidig er innvandringen redusert og sysselsettingen stiger raskere enn befolkningen. Arbeidstilbudet – det vil si yrkesfrekvensen – stiger også, men noe mindre og arbeidsledigheten faller, over hele landet.

Yrkesfrekvensen er fortsatt lavere enn normalt og kan øke videre. Ledigheten er ennå heller ikke spesielt lav. Bedriftene melder heller ikke samlet sett at det er spesielt vanskelig å få besatt ledige stillinger. Samlet tilsier dette at landet fortsatt har mer å vokse på.

Samtidig som arbeidsledigheten synker, tiltar imidlertid lønnsveksten, til oppunder tre prosent. Det er lavere enn normalt i Norge. Imidlertid tåler heller ikke Norge normal vekst i lønningene når veksten i produktiviteten er unormalt lav uten å få problemer med press på bedriftenes inntjening eller for høy prisvekst.

Bedriftsundersøkelsene tilsier at veksten i norsk økonomi vil fortsette i 2019. Alle hovedsektorer og alle regioner melder om økt aktivitet. Oljeinvesteringene vil bidra til vekst også gjennom 2019, men langt mindre enn gjennom 2018, basert på tilgjengelige anslag fra oljeselskap, myndigheter og organisasjoner. Utsiktene for 2020 og lengre frem er mer usikre, men oljeselskapenes portefølje av feltutbygginger tilsier nedgang i investeringene etter hvert som utbyggingen av feltet Johan Sverdrup blir fullført. Industribedriftene vil øke investeringene videre i 2019. Eksporten utenom olje og gass steg gjennom 2018, men er nok avhengig av at global vekst opprettholdes. Mange norske eksportbedrifter er også på sikt svært avhengige av et godt organisert globalt handelsregime, med friest mulig tilgang til markeder i andre land. Dette regimet er nå mer truet enn på lenge.

Veksten i husholdningenes realinntekter har vært lav de siste årene. Dette er delvis fordi lønnsveksten har vært lav, delvis som følge av høy prisvekst, fallet i kronekursen og nå i det siste også på grunn av høyere strømpriser. Forbruksveksten har derfor vært lavere enn før, selv om husholdningene har kompensert lav vekst i realinntektene med å redusere sparingen noe. Strømprisene vil trolig falle i 2019 og samlet prisvekst blir lavere. Dermed vil veksten i realinntektene bli bedre. Forbruksveksten blir tross dette ikke særlig høy.

Etter den kraftige økningen i boligprisene frem til første kvartal 2017 falt prisene litt gjennom 2017, men steg noe igjen gjennom 2018. Prisene er om lag tilbake til samme nivå som tidlig i 2017. Salgsaktiviteten er høy, men samtidig blir det også ferdigstilt mange nye boliger. Boligbyggingen falt gjennom 2017, men steg gjennom 2018 og nivået er igjen ganske høyt.

Veksten i husholdningenes gjeld har gradvis blitt redusert de siste årene, men den er fortsatt høyere enn veksten i disponibel inntekt og gjeldsbelastningen stiger videre. Innstrammingene i boliglånsforskriften synes å ha bidratt til å dempe gjeldsveksten, mens lave boliglånsrenter trekker i motsatt retning.

Norges Bank hevet i september 2018 styringsrenten fra 0,50 til 0,75 prosent. Styringsrenten hadde da vært uendret siden mars 2016, og det var den første renteøkningen siden 2011. Norges Bank prognoser indikerer at styringsrenten vil bli satt opp til 1,0 prosent i løpet av første kvartal 2019, og deretter heves gradvis til 2,0 prosent ved utgangen av 2021. I siste del av 2018 og i første del av 2019, har markedenes forventninger til fremtidige renteøkninger avtatt, både i Norge og ute. I Norge er det usikkerhet knyttet til hvor mye de mest belånte husholdningene absorberer av renteøkninger før de reduserer sin etterspørsel i et forsøk på å få ned gjeldsbyrden. Den raske veksten i forbrukslån de siste årene utgjør også en usikkerhetsfaktor. Myndighetene har nå forskriftsfestet utlånsregelverket også for forbruksbankene og i løpet av 2019 vil gjeldsregistre bli tatt i bruk.

Kronekursen er historisk sett fortsatt på et lavt nivå, selv om oljeprisen har økt. Mange år med særnorsk høy lønnsvekst har resultert i et høyt kostnadsnivå. Utviklingen i valutakursen har bidratt til å få kostnadsnivået ned på et rimelig nivå.

Trøndelag og Møre og Romsdal
De regionale konjunkturene i Norge er normalt svært like. Oljenedturen var et unntak, og den rammet hardt langs kysten, fra Agder opp til Møre, men langt mildere i Trøndelag. Nå melder også oljeregionen om god vekst og arbeidsledigheten faller raskest i denne delen av regionen.

Arbeidsledigheten i Trøndelag var lav med 1,9 prosent av arbeidsstyrken ved utgangen av 2018, mens den har falt i Møre og Romsdal og lå på 2,3 prosent ved utgangen av fjoråret.

Det var flat utvikling i boligprisene i Midt-Norge i 2018. Tolvmånedersveksten i Midt-Norge i desember 2018 var på null prosent, mens Norge samlet hadde en prisoppgang på 2,8 prosent. I Trondheim falt boligprisene med 0,8 prosent, mens de økte med 0,4 prosent i Ålesund.

Ifølge bedriftene som rapporterer til Norges Banks regionale nettverk er veksten i Trøndelag noe dempet de siste kvartalene og forventningene for de neste månedene ligger nå under gjennomsnittet for landet, etter at Trøndelag har rapportert høyere vekst et par år. Veksten i nordvest, hvor Møre og Romsdal inngår, har tatt seg bra opp de to siste årene, men den er fortsatt klart under snittet for landet. Sentios forventningsbarometer og NHOs bedriftsundersøkelse melder om noe bedre vekst i regionen enn Norges Banks nettverk.

Møre og Romsdal vil fortsatt være mer avhengig av aktiviteten i olje og skipsbygging enn resten av landet – og her er utsiktene positive det neste året. Trøndelag er bedre diversifisert, og med unntak av oppdrettsnæringen og byggenæringen som begge har gode år bak seg, er det neppe spesiell nedsiderisiko, utover det som følger av mer strukturelle endringer, som f.eks. i detaljhandelen, hvor mer av omsetningen flyttes til netthandelen. Konjunkturmessig er usikkerheten knyttet til byggebransjen større. Byggeaktiviteten i Trøndelag har ligget på et høyere nivå enn normalt de siste årene, og høyere enn i landet samlet. Samtidig har befolkningsveksten, som for landet samlet, falt til det laveste nivået på 14 år og inntekstveksten er lavere enn normalt.

Årsregnskap 2018

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).

Hovedtrekk for 2018

- Resultatet var 2.090 millioner kroner og 262 millioner bedre enn i 2017. Bedringen skyldes hovedsakelig økte driftsinntekter og reduserte tap på utlån. I tillegg hadde konsernet gevinst på 144 millioner kroner ved salg av bankens hovedkontor
- Betydelig flere kunder og høy vekst innenfor alle produktområder
- Foreslått utbytte 5,10 kroner (4,40) per egenkapitalbevis og avsetning til gaver på 373 millioner (322 millioner)

Overskudd på 2.090 millioner kroner

- Resultat før skatt 2.450 millioner kroner (2.279 millioner)

- Resultat 2.090 millioner kroner (1.828 millioner)
- Avkastning på egenkapital 12,2 prosent (11,5 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 14,6 prosent (14,6 prosent)
- Vekst i utlån 7,8 prosent (8,2 prosent) og innskudd 5,4 prosent (13,9 prosent)
- Andel privatmarkedslån 67 prosent (66 prosent)
- Tap på utlån og garantier 263 millioner kroner (341 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 9,97 kroner (8,71). Bokført verdi per egenkapitalbevis 83,87 kroner (78,81), inklusive foreslått utbytte for 2018

Resultatøkning på 262 millioner i 2018

SpareBank 1 SMN oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 2.450 millioner kroner (2.279 millioner). Overskuddet er 2.090 millioner kroner (1.828 millioner) og avkastning på egenkapitalen 12,2 prosent (11,5 prosent).

Samlede driftsinntekter i 2018 utgjorde 4.580 millioner kroner (4.230 millioner). Det er en økning på 350 millioner kroner fra året før.

Resultatandelen fra SpareBank 1 Gruppen og andre tilknyttede selskaper var 416 millioner kroner (437 millioner). Utbytte og avkastning på finansielle instrumenter ble 341 millioner kroner (322 millioner), hvorav 90 millioner er gevinst fra fusjonen mellom Vipps, Bank-Axept og BankID.

Driftskostnadene ble 2.624 millioner kroner (2.369 millioner) i 2018. Kostnadsveksten tilskrives i stor grad satsing på BN Bolig, kapasitetsøkning i SpareBank 1 Markets og vekst i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN.

Tap på utlån og garantier ble 263 millioner kroner (341 millioner), som utgjør 0,17 prosent (0,24 prosent) av totale utlån. Tapene er i hovedsak innenfor oljerelatert virksomhet.

Det var god vekst både i utlån og innskudd i 2018. Utlånene økte med 7,8 prosent (8,2 prosent) og innskuddene med 5,4 prosent (13,9 prosent).

Ren kjernekapitaldekning var per 31. desember 2018 14,6 prosent (14,6 prosent). Målsatt ren kjernekapitaldekning er 15,0 prosent.

Kursen på bankens egenkapitalbevis (MING) var ved årsskiftet 84,20 kroner (82,25). Det ble i 2018 utbetalt et kontantutbytte på 4,40 kroner per egenkapitalbevis for 2017.

Resultatet per egenkapitalbevis var 9,97 kroner (8,71). Bokført verdi var 83,87 kroner (78,81) per egenkapitalbevis inklusive foreslått utbytte på 5,10 kroner. Foreslått utbytte representerer en utdelingsgrad på 50 prosent (50 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.

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster på 29 millioner kroner.

Samlet beløp til disponering er med dette 1.857 millioner kroner.

Forskjell konsern - morbank	2018	2017
Årsoverskudd konsern	**2.090**	**1.828**
Renter hybridkapital (e.skatt)	-36	-33
Årsoverskudd konsern ekskl renter hybridkapital	**2.054**	**1.795**
Resultat i datterselskaper	-165	-196
Utbytte og konsernbidrag datterselskap	151	364
Resultatandel tilknyttede selskaper	-416	-437
Utbytte fra tilknyttede selskaper	355	410
Elimineringer konsern	-93	-119
Årsoverskudd morbank ekskl. renter hybridkapital	**1.887**	**1.817**

Overskuddsdisponering	2018	2017
Årsoverskudd morbank ekskl. renter hybridkapital	1.887	1.817
Overført fond for urealiserte gevinster	-29	-17
Årsoverskudd til disponering	**1.857**	**1.800**
Utbytte	661	572
Utjevningsfond	526	580
Grunnfondskapital	297	327
Gaver	373	322
Sum disponert	**1.857**	**1.800**

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 9,97 kroner, og av dette foreslår styret overfor bankens representantskap et kontantutbytte på 5,10 kroner, totalt 661 millioner. Dette gir en utdelingsgrad til egenkapitalbeviseierne på 50,4 prosent av resultat per egenkapitalbevis. Videre foreslår styret at bankens representantskap avsetter 373 millioner kroner i gaver, også tilsvarende en utdelingsgrad på 50,4 prosent. Av dette beløpet foreslås overført 293 millioner kroner til Sparebankstiftelsen SMN og 80 millioner til gaver til allmennyttige formål. Utjevningsfondet og grunnfondet tilføres henholdsvis 526 millioner kroner og 297 millioner.

Etter disponering av resultatet for 2018 er egenkapitalbevisbrøken fortsatt 64,0 prosent.

Økte netto renteinntekter

Netto renteinntekter økte med 178 millioner kroner til 2.403 millioner (2.225 millioner) i 2018. Økte utlån og innskudd både til privat- og næringslivskunder er hovedårsaken, hvor særlig boliglånsveksten har vært høy.

Gjennomsnitt av tre måneders Nibor var i 2018 1,07 prosent mot 0,89 prosent i 2017. Til tross for økende pengemarkedsrente har marginen på utlån til næringslivet holdt seg stabil, mens marginen på boliglån har blitt redusert. En generell renteøkning på boliglån i fjerde kvartal 2018 styrket marginene. Innskuddsmarginene har økt i 2018.

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 2018 samlet 366 millioner kroner (370 millioner).

Risikoprising og oppmerksomhet mot regulatorisk kapitalbruk har gitt forbedrede marginer, og arbeidet med dette videreføres i 2019. Bankens sterke vekst viser at banken har markedsriktige priser.

Økte andre inntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte i 2018 med 172 millioner kroner til 2.177 millioner (2.005 millioner).

Inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med fem millioner kroner som følge av noe fallende marginer på boliglån.

Sterk inntektsvekst i SpareBank 1 Markets og i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN er hovedårsaken til økningen i andre inntekter.

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

Provisjonsinntekter (mill. kr)	2018	2017	Endring
Betalingstjenester	207	207	0
Kredittkort	60	59	0
Sparing og forvaltning	123	117	6
Forsikring	174	172	2
Garantiprovisjoner	61	69	-8
Eiendomsmegling	376	365	11
Regnskapstjenester	421	357	64
Markets	335	214	121
Øvrige provisjoner	54	75	-21
Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	**1.811**	**1.635**	**177**
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	350	353	-4
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	16	17	-1
Sum provisjonsinntekter	**2.177**	**2.005**	**172**

Avkastning finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 341 millioner kroner (322 millioner). Dette fordeler seg slik:

- Gevinst på aksjer i banken og datterselskaper var 103 millioner kroner (67 millioner), herav 90 millioner i gevinst som følge av fusjonen mellom Vipps, Bank Axept og Bank ID
- Finansielle derivater har gitt gevinster på 187 millioner kroner (124 millioner). Dette er i all hovedsak gevinster på renteinstrumenter. Renteoppgang gjennom 2018 har gitt relativt store gevinster. Dette motvirkes dels av tap på fastrenteobligasjoner, med tap på 77 millioner kroner (gevinst 58 millioner)
- Øvrige finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi inkluderer verdiendring på bankens portefølje av fastrentelån og har gitt en gevinst på 10 millioner (7 millioner)
- Inntekter fra valutaforretninger på 63 millioner kroner (45 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 58 millioner kroner (43 millioner)
- Prisene på finansielle instrumenter banken anvender som sikring er redusert og banken har regnskapsført et netto tap på 4 millioner kroner (tap 22 millioner) på sikringsinstrumenter

Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)	2018	2017	Endring
Gevinst/(tap) på aksjer (inkl utbytte)	103	67	36
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	187	124	63
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	10	7	4
Gevinst/(tap) på valuta	63	45	18
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-77	58	-135
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	58	43	15
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-4	-22	18
Netto resultat fra finansielle instrumenter	**341**	**322**	**18**

Produktselskaper og andre tilknyttede selskaper
Produktselskapene gir bankens kunder tilgang til et bredt produktspekter og tilfører banken provisjonsinntekter. Produktselskapene gir også banken god avkastning på investert kapital. Samlet resultat i produktselskapene og andre tilknyttede selskaper ble 416 millioner kroner (437 millioner) i 2018.

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 er 19,5 prosent.

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i 2018 ble 1.480 millioner kroner (1.811 millioner). Gruppens resultat før skatt er svekket av lavere finansinntekter i forsikringsselskapene og svakere driftsresultat i skadeforsikringsselskapet som følge av økte skadeutbetalinger. Resultat etter skatt er sterkt påvirket av endringer i skattereglene for liv- og skadeselskap. Regelverksendringen ble vedtatt i desember med virkning for 2018 og har medført en tilbakeføring av utsatt skatt for SpareBank 1 Gruppen i fjerde kvartal på 330 millioner kroner.

SpareBank 1 SMNs andel av resultatet for 2018 ble 289 millioner kroner (349 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 2018 hadde banken solgt lån på samlet 38,1 milliarder kroner (34,9 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt tilsvarende 35,2 prosent (35,3 prosent) av konsernets samlede utlån til lønnstakere.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt i 2018 var 19,9 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i 2018 ble minus 7 millioner kroner (minus 41 millioner).

Ny eierandel fra 31. desember 2018 er 20,7 prosent.

SpareBank 1 Næringskreditt
SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per 31. desember 2018 er utlån på 1,8 milliarder kroner (1,8 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN sin eierandel var i 2018 33,5 prosent av selskapet og bankens andel av resultatet for 2018 ble 15 millioner kroner (19 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringseiendom og bankens eierandel i BN Bank. Av utlånene i SpareBank 1 Næringskreditt er 41 prosent solgt fra BN Bank. Ny eierandel fra 31. desember 2018 er 33,0 prosent.

SpareBank 1 Kredittkort
Resultatet for 2018 ble 131 millioner kroner (84 millioner). SpareBank 1 Kredittkort eies av SpareBank 1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 17,4 prosent. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i 2018 ble 23 millioner kroner (15 millioner), og andel av porteføljen var 923 millioner kroner (845 millioner) per 31. desember 2018.

SpareBank 1 Kredittkort har siden 2017 håndtert kredittkortprogrammet i LOfavør, og dette utvidet det forretningsmessige forholdet mellom LO og SpareBank 1-alliansen.

BN Bank
SpareBank 1 SMN eier 33,0 prosent av BN Bank per 31. desember 2018.

Resultatet i BN Bank i 2018 ble 294 millioner kroner (298 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på 7,5 prosent (8,3 prosent). SpareBank 1 SMN korrigerer sin resultatandel fra BN Bank med renter hybridkapital og BN Bank sin andel av resultat i BN Bolig. Resultatandel for 2018 ble således 97 millioner kroner (98 millioner).

Etter beslutning om avvikling av satsingen på finansiering av næringseiendom er næringslivsporteføljen redusert med 17,6 milliarder kroner tilsvarende 56 prosent siden 30. september 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 primært være en privatmarkedsbank og hovedmarkedet er Oslo og østlandsområdet.

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 vil kunne bidra til sterkere boliglånsvekst for BN Bank. For å understøtte satsingen på eiendomsmegling har bankens styre også vedtatt en nysatsing på prosjektfinansiering av hovedsakelig boligprosjekter. Dette vil være en kontrollert satsing med gradvis oppbygging av porteføljen.

SpareBank 1 Betaling (Vipps)
SpareBank 1 Betaling er SpareBank 1-bankenes eierselskap for betalingsløsninger, herunder Vipps. Bank ID og Bank Axept ble besluttet fusjonert med Vipps for å ta opp kampen om de framtidige betalingsløsningene, og fusjonen ble gjennomført i tredje kvartal 2018. 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 har lansert flere nye produkter i 2018 som forenkler kundenes hverdag, og har høye ambisjoner om ytterligere utvikling av løsningen.

SpareBank 1 Betaling fikk i 2018 et underskudd på 56 millioner kroner som utgjør selskapets resultatandel fra virksomheten i Vipps. SpareBank 1 SMN sin andel av underskuddet utgjorde 12 millioner kroner. I tillegg betaler SpareBank 1 SMN etter samme prinsipp som andre eierbanker fra 2018 9,5 millioner kroner i årlig distribusjonskostnad til Vipps.

SpareBank 1 SMN inntektsførte i andre kvartal 2018 en gevinst på 90 millioner kroner knyttet til fusjonen.

Driftskostnader
Samlede kostnader i konsernet økte med 255 millioner kroner i 2018 og var 2.624 millioner (2.369 millioner).

I morbanken økte kostnadene med 53 millioner kroner til 1.262 millioner kroner i 2018. 11 millioner kroner av veksten er kostnader knyttet til salg av bankens hovedkontor i Trondheim, og eksklusive denne engangskostnaden har kostnadene økt med 3,5 prosent.

Kontinuerlig effektivisering av banken har gitt lavere bemanning, lav kostnadsvekst og økt effektivitet. Siden 31. desember 2014 er bemanningen i morbanken redusert med 178 årsverk til 575. Endret kundeadferd og ny teknologi vil bidra til fortsatt effektivisering.

Omfattende digitalisering skaper nye muligheter, men også trusler for banknæringen. Banken har investert tungt i nye selvbetjeningsløsninger og CRM-system. Samtidig gir økte regulatoriske krav behov for økt kapasitet og kompetanse. Banken har i 2018 brukt store ressurser på anti-hvitvasking og dette arbeidet vil fortsette.

I 2018 ble bemanningen redusert med 20 årsverk, samtidig som banken har rekruttert nye medarbeidere innenfor datavarehus, digital markedsføring, teknologi og etterlevelse. Utskifting av kompetanse har medført økt lønnsvekst.

Kostnader i datterselskapene økte med 202 millioner 2018 til 1.362 millioner kroner (1.160 millioner). Av dette er 58 millioner kroner følge av selskapsoppkjøp i SpareBank Regnskapshuset SMN, 93 millioner oppbygging i SpareBank 1 Markets og 42 millioner satsing på BN Bolig. Også i datterselskapene arbeides det kontinuerlig med kostnadskontroll.

Økt aktivitet i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN gir inntektsvekst og resultatøkning i selskapet. Kapasitetsøkning har gitt sterk inntektsvekst og resultatforbedring i SpareBank 1 Markets, og potensialet for ytterligere vekst er høyt.

Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 49 prosent (47 prosent), i morbanken 33 prosent (32 prosent).

Reduserte tap og lavt mislighold

Regnskapsstandarden IFRS 9 Finansielle instrumenter har fra og med 1. januar 2018 erstattet IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling. Implementeringseffekten er ført direkte mot egenkapitalen første januar 2018. Det vises til note 2 og note 4 i denne rapporten for ytterligere detaljer.

I 2018 ble tap på utlån 263 millioner kroner (341 millioner). Tap på utlån utgjorde 0,17 prosent av totale utlån (0,24 prosent).

På utlån til konsernets næringslivskunder er det i 2018 tapsført 223 millioner kroner (324 millioner), i all hovedsak knyttet til oljerelatert virksomhet.

På utlån til privatmarkedskunder er det i 2018 tapsført 40 millioner kroner (17 millioner). Av tapene på privatmarkedskunder var 17 millioner kroner på boliglån og 23 millioner tap på billån og forbrukslån i SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier per 31. desember 2018 utgjorde 909 millioner kroner (1.155 millioner). Av netto nedgang på 246 millioner kroner utgjorde konstateringer en reduksjon på 417 millioner og økning i avsetning for forventet tap 171 millioner.

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 1.682 millioner kroner (1.468 millioner) tilsvarende 1,0 prosent (0,99 prosent) av brutto utlån inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Mislighold over 90 dager var 310 millioner kroner (284 millioner). I prosent av brutto utlån inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var misligholdet 0,19 prosent (0,19 prosent). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 30 millioner kroner (55 millioner), tilsvarende 14 prosent (20 prosent).

Misligholdet fordelte seg på næringslivskunder med 69 millioner kroner (75 millioner) og på privatmarkedskunder med 242 millioner (209 millioner).

Andre tapsutsatte engasjement utgjorde 1.372 millioner kroner (1.184 millioner). Av brutto utlån inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde andre tapsutsatte engasjement 0,86 prosent (0,80 prosent). 527 millioner kroner (714 millioner) tilsvarende 52 prosent (60 prosent) er nedskrevet.

Andre tapsutsatte engasjement fordelte seg på næringslivskunder med 1.018 millioner kroner (1.164 millioner) og på privatmarkedskunder med 40 millioner (21 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 del av porteføljen er utviklingen positiv.

Forvaltningskapital 161 milliarder
Bankens forvaltningskapital per 31. desember 2018 var 161 milliarder kroner (153 milliarder) og har økt med 8 milliarder tilsvarende 4,9 prosent det siste året. Forvaltningskapitalen har i hovedsak økt som følge av høyere utlånsvolum.

Per 31. desember 2018 er utlån på til sammen 40 milliarder kroner (37 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer dog utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Høy vekst i utlån til bolig
Totale utlån økte med 11,5 milliarder kroner (11,2 milliarder), tilsvarende 7,8 prosent (8,2 prosent) i 2018 og var 160,3 milliarder (148,8 milliarder) per 31. desember 2018.

- Utlån til personkunder økte i 2018 med 9,4 milliarder kroner (9,3 milliarder) til 108,1 milliarder (98,7 milliarder). Vekst på 9,6 prosent (10,4 prosent)
- Utlån til bedriftskunder økte i 2018 med 2,1 milliarder kroner (1,5 milliarder) til 52,2 milliarder (50,1 milliarder). Vekst på 4,2 prosent (4,1 prosent)

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 god.

Nye utlån til bedriftskunder er i hovedsak til landbruk og 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 67 prosent (66 prosent) per 31. desember 2018.

(Fordelt i henhold til sektor – se note 5)

Innskudd

Innskudd fra kunder økte i 2018 med 4,1 milliarder kroner (9,3 milliarder) til 80,6 milliarder kroner (76,5 milliarder). Dette tilsvarer en vekst på 5,4 prosent (13,9 prosent).

- Innskudd fra personkunder økte med 1,3 milliarder kroner (2,0 milliarder) til 33,1 milliarder, tilsvarende 4,0 prosent (6,8 prosent)
- Innskudd fra bedriftskunder økte med 2,9 milliarder kroner (7,3 milliarder) til 47,6 milliarder, tilsvarende 6,5 prosent (19,5 prosent)
- Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SMN var 67 prosent per 31. desember 2018 (68 prosent). Innskuddsdekningen inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 50 prosent (51 prosent)

Innskuddsveksten i banken var tilfredsstillende i 2018, både fra personkunder og bedriftskunder.

(Fordelt i henhold til sektor – se note 9)

Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 9,8 milliarder kroner (10,0 milliarder) ved utgangen av 2018. Nedgangen på i alt 0,3 milliarder kroner på aksjefond er drevet av børsnedgang i siste del av 2018.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr)	2018	2017	Endring
Aksjefond	5.932	6.235	-303
Spareforsikring	755	840	-85
Aktiv forvaltning	3.147	2.989	158
Totalt	**9.834**	**10.064**	**-230**

Forsikring

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst på 9,3 prosent i 2018. Det har vært god vekst innenfor de ulike produktene, og størst på tjenestepensjon som har økt med 25 prosent.

Forsikring, premievolum (mill. kr)	2018	2017	Endring
Skadeforsikring	812	769	43
Personforsikring	351	327	24
Tjenestepensjon	289	232	57
Totalt	**1.452**	**1.328**	**124**

Privatmarked

Totale utlån i privatmarkedet er 113 milliarder kroner (103 milliarder) og totale innskudd 40 milliarder (37 milliarder) per 31. desember. Dette er utlån til og innskudd fra lønnstakere, landbrukskunder og enkeltpersonsforetak.

I privatmarkedet ble samlede driftsinntekter 2.027 millioner kroner (1.926 millioner) i 2018. Netto renteinntekter utgjorde 1.234 millioner kroner (1.137 millioner) og provisjonsinntektene 793 millioner (789 millioner). Inntektene har økt i hovedsak som følge av økte utlån og innskudd. Samlede inntekter økte med 101 millioner kroner. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 13,2 prosent (16,6 prosent). Anvendt kapital er basert på regulatoriske risikovekter og 15,0 prosent kapitalkrav, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlånsmarginen i 2018 ble 1,69 prosent (1,93 prosent), mens innskuddsmarginen ble 0,27 prosent (0,11 prosent) målt mot tremåneders NIBOR. Gjennomsnittet av gjennomsnittlig tremåneders NIBOR var 0,18 prosentpoeng høyere 2018 enn i 2017.

Utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet i 2018 ble henholdsvis 9,3 prosent (10,0 prosent) og 7,7 prosent (6,7 prosent).

Kostnadene i privatmarkedet økte med 10 millioner kroner til 804 millioner i 2018, og bemanningen er redusert med 34 årsverk til 316 årsverk i 2018. Privatmarked innførte i 2018 et nytt CRM- system, Iver. Iver har effektivisert og forbedret kundebehandlingen og styrket samspillet mellom analog og digital betjening.

Det er lav risiko i utlån til privatkunder, noe som reflekteres i lave tap. Det er ingen indikasjoner på økte taps- og misligholdsnivåer i bankens boliglånsportefølje. Lånene er sikret med pant i boligeiendom.

Konserndirektør for privatmarked Svein Tore Samdal overtok stillingen som administrerende direktør i BN Bank fra 1. desember 2018. Nelly Maske er ny konserndirektør for privatmarkedsvirksomheten. Hun kommer fra stillingen som konserndirektør for Organisasjon og Utvikling.

Næringsliv

Utlån til næringslivskunder var 41 milliarder kroner (39 milliarder) og innskudd 39 milliarder (39 milliarder) per 31. desember 2018. Dette er en diversifisert portefølje med utlån til og innskudd fra i næringslivskunder i Trøndelag og Møre og Romsdal.

Driftsinntektene ble 1.329 millioner kroner (1.315 millioner) i 2018. Netto renteinntekter ble 1.110 millioner kroner (1.108 millioner) og provisjonsinntektene 219 millioner (207 millioner).

Kostnadene økte med 8 millioner kroner til 373 millioner i 2018, mens bemanningen er uendret i 2018 og var 148 årsverk ved årsskiftet.

Samlede tap i næringslivssegmentet er redusert og var 212 millioner kroner (318 millioner) i 2018. Tapene er i all vesentlighet knyttet til utfordringene innen oljerelatert virksomhet.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 11,3 prosent i 2018 (10,5 prosent). Anvendt kapital er basert på regulatoriske risikovekter og 15,0 prosent kapitalkrav, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,73 prosent (2,80 prosent) og minus 0,04 prosent (minus 0,11 prosent) per fjerde kvartal 2018.

Utlånene økte med 2,2 prosent (1,5 prosent) og innskuddene økte med 1,3 prosent (19,5 prosent) i 2018.

Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i 2018 ble 225,1 millioner kroner (258,1 millioner) før skatt. Resultatene er fra selskapsregnskapene.

Resultat før skatt (mill. kr)	2018	2017	Endring
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	-22,9	2,6	-25,5
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	148,5	128,3	20,2
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	70,4	60,3	10,0
SpareBank 1 Markets	15,1	1,9	13,2
SpareBank 1 SMN Invest	8,0	43,3	-35,3
Andre selskaper	5,9	21,6	-15,7
Sum	**225,1**	**258,1**	**-33,1**

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal med en svært sterk markedsposisjon, særlig i Trondheim. Markedsandelen i regionen skal fortsatt styrkes. Selskapet har i samarbeid med BN Bank etablert selskapet BN Bolig, hvor selskapene har en eierandel på 50 prosent hver. Satsingen på eiendomsmegling i Oslo-markedet skal i tillegg til inntekter fra eiendomsmegling også bidra til sterkere boliglånsvekst for BN Bank.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge hadde et underskudd på 22,9 millioner kroner i 2018 (pluss 2,6 millioner). Resultatet er i hovedsak svekket av:

- Svakere resultat i EiendomsMegler 1 Midt-Norge på 20,2 millioner kroner (37,4 millioner). Inntektene er noe lavere enn i 2017 som følge av færre solgte enheter og lavere inntekt per enhet. Antall solgte enheter i 2018 var 6.633 mot 6.712 i 2017. Hovedårsaken til resultatsvekkelsen i EiendomsMegler 1 er økte kostnader som følge av pågående omstillingsprosjekter knyttet til digitalisering og ny forretningsmodell samt omfattende investering i traineeløp for å sikre riktig og relevant meglerkapasitet fremover
- 40,7 millioner kroner i negativt resultat før skatt (negativt resultat 32,3 millioner) i BN Bolig. EiendomsMegler 1 Midt-Norge konsoliderer resultatet fra BN Bolig som datterselskap. BN Bolig har bygget kapasitet til å ta en posisjon i eiendomsmeglingsmarkedet i Oslo

SpareBank 1 Finans Midt-Norge oppnådde et resultat på 148,5 millioner kroner i 2018 (128,3 millioner). Den gode resultatutviklingen skyldes sterk inntektsøkning og begrenset kostnadsvekst. Selskapets forretningsområder er hovedsakelig leasing til SMB-markedet og billån til privatkunder. Porteføljen av leasing- og billånsavtaler utgjør til sammen 7,5 milliarder kroner, hvorav leasingavtalene utgjør 2,9 milliarder (2,8 milliarder) og billån 4,6 milliarder (3,7 milliarder). Selskapet tilbyr også forbrukslån, og denne porteføljen var ved årsskiftet 0,3 milliarder kroner (0,2 milliarder).

SpareBank 1 SamSpar-bankene hadde per 31. desember 2018 en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 27,9 prosent og Sparebanken Sogn og Fjordane en eierandel på 7,5 prosent. De øvrige aksjene eies av SpareBank 1 SMN.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN oppnådde i 2018 et overskudd før skatt på 70,4 millioner kroner (60,3 millioner). Resultatøkningen tilskrives god drift og at selskapet har hatt betydelig vekst, hovedsakelig gjennom oppkjøp av regnskapskontorer i Trøndelag og Møre og Romsdal. Selskapet har 450 ansatte og en årsomsetning på 445 millioner kroner. 10.000 virksomheter benytter Regnskapshuset, som er representert på 40 kontor og har en markedsandel på 26 prosent.

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

SpareBank 1 SMN Invest investerer i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et overskudd i 2018 på 8,0 millioner kroner (43,3 millioner).

Verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets samlede aksjebeholdning utgjør minus 0,9 millioner kroner av selskapet netto totale inntekter. Selskapet har i tillegg eierinteresser i eiendomsselskapet Grilstad Marina og resultatandelen fra dette selskapet var 13,4 millioner kroner i 2018.

SpareBank 1 Markets er datterselskap av SpareBank 1 SMN hvor SpareBank 1 SMN har en eierandel på 66,7 prosent. Øvrige eiere er SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 Østlandet og SamSpar-bankene. SpareBank 1 Markets har hovedkontor i Oslo og avdelinger i Trondheim, Ålesund og Stavanger. Det var 143 ansatte i selskapet ved årsskiftet.

SpareBank 1 Markets eier SpareBank 1 Kapitalforvaltning 100 prosent (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 16 milliarder kroner. Selskapet har 17 ansatte.

SpareBank 1 Markets sitt konsernresultat før skatt per 31. desember 2018 ble 15,1 millioner kroner (1,9 millioner). Det har vært en sterk inntektsutvikling spesielt innenfor emisjoner av egenkapital og obligasjoner, aksjehandel og valuta-/rentederivat sammenlignet med foregående år.

DeBank

SpareBank 1 SMN kjøpte med virkning fra første januar 2019 aksjene i DeBank, som har hovedkontor i Trondheim og har 18 ansatte. Per første halvår 2018 hadde selskapet en utlånskapital på 90 millioner kroner, driftsinntekter på 6,0 millioner og resultat for skatt på minus 13,2 millioner. Ingen ansatte i DeBank blir overtallig som følge av oppkjøpet. DeBank vil inntil videre drives som datterselskap i SpareBank 1 SMN. SpareBank 1 SMN øker satsingen på små og mellomstore bedrifter og vil gjennom dette oppkjøpet styrke tilbudet innen fordringsfinansiering, som er et raskt voksende marked.

Søndre gate 4-10

SpareBank 1 SMN aksepterte 9. november 2017 et bud på eiendommen Søndre gate 4-10, bankens hovedkontor. SpareBank 1 SMN med datterselskaper vil leie tilbake ca. 70 prosent av arealet i en 15 års leiekontrakt med opsjon på forlengelse. Estimert årlig brutto årsleie i 2018 er 36,4 millioner kroner. Brutto eiendomsverdi var 755 millioner kroner og har gitt SpareBank 1 SMN en gevinst på 144 millioner. Transaksjonen ble sluttført i andre kvartal 2018 i form av salg av eiendomsselskapet Søndre gate 4-10.

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 hadde per 31. desember 2018 likviditetsreserver på 26 milliarder kroner og var finansiert i 25 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Myndighetene stiller krav til at kredittinstitusjoner skal ha tilstrekkelige likviditetsbuffere til å tåle perioder uten 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 var beregnet til 183 prosent per 31. desember 2018 (164 prosent). Kravet er 100 prosent.

Konsernets innskuddsdekning per 31. desember 2018 inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var 50 prosent (51 prosent).

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 89 prosent (80 prosent) per 31. desember 2018.

SpareBank 1 Boligkreditt er en viktig finansieringskilde og boliglån for 38 milliarder kroner er solgt per 31. desember 2018.

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 som følge av innføring av EUs krisehåndteringsdirektiv i norsk lovgivning.

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 31. desember 2018 ble 14,6 prosent (14,6 prosent). Konsernets målsetting for ren kjernekapitaldekning er 15,0 prosent. Myndighetskravet til ren kjernekapitaldekning er 14,1 prosent.

Risikoveid balanse (beregningsgrunnlaget) økte med 6,7 prosent i 2018 i all hovedsak som følge av høy boliglånsvekst og økt kapitalkrav knyttet til overgangsordningen i kapitalkravsregelverket. Ren kjernekapital økte med 7,0 prosent som følge av godt resultat også i 2018.

Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,4 prosent (7,2 prosent).

Krav til ren kjernekapital inkludert kombinerte bufferkrav er 12 prosent. Inklusive et pilar 2-krav på 2,1 prosent er det samlede myndighetskravet til ren kjernekapital på 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. 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, ved utgangen av 2018. I fjerde kvartal 2018 reduserte Finanstilsynet Pilar 2-påslaget til 1,9 prosent, dog minimum 1.794 millioner kroner, gjeldende fra 2019.

Finanstilsynet foreslo 18. oktober 2018 i et brev til Finansdepartementet at SpareBank 1 SMN, som en av flere regionbanker, skal defineres som systemviktig (SIFI). Får Finanstilsynet gjennomslag for sitt syn, må SpareBank 1 SMN oppfylle et SIFI-bufferkrav på to prosentpoeng. Samlet krav til ren kjernekapital vil da være på 16,1 prosent, gitt dagens nivå på motsyklisk buffer samt gjeldende Pilar 2 påslag.

Ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler utgjorde 16,9 prosent per 31. desember 2018. Det økte bufferkravet motvirkes av effekten SpareBank 1 SMN vil oppnå når det særnorske kapitalkravet knyttet til overgangsreglene bortfaller.

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. desember 2018 (inklusive et foreslått utbytte på 5,10 kroner) var 83,87 kroner (78,81) og resultatet per egenkapitalbevis ble 9,97 kroner (8,71).

Pris/Inntjening var 8,44 (9,44) og pris/bok 1,00 (1,04).

Kursen ved årsskiftet var 84,20 kroner og det er i 2018 utbetalt 4,40 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2017.

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 egenkapitalbeviseierne som begrenser mulighetene til å omsette eller utøve stemmerett for egenkapitalbevis.

Se for øvrig kapittelet Eierstyring og selskapsledelse.

Risikoforhold

Konsernets problemlån preges av utfordringene knyttet til offshorenæringen. Lån til oljerelatert virksomhet utgjør per 31. desember 2018 2,6 prosent av konsernets samlede utlån. Kredittkvaliteten i bankens øvrige utlånsportefølje er tilfredsstillende. Det har ikke vært noen 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, men det er økt usikkerhet knyttet til handelskonflikter. Den norske kronen har styrket seg gjennom 2018, men svekket seg noe mot slutten av året. Kronen er fortsatt på et relativt svakt nivå, noe som er positivt for norsk eksportnæring. 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, men veksten er redusert gjennom 2018. Renteøkninger vil kunne påvirke boligprisene negativt, og det vil sannsynligvis virke dempende på kredittetterspørselen. Fallende boligpriser og forventingen om høyere renter vil sannsynligvis føre til økt sparerate i norske husholdninger, 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).

Forsikringsfusjon

SpareBank 1 Gruppen og DNB inngikk 24. september 2018 avtale om å slå sammen sine forsikringsvirksomheter. Fusjonen ble godkjent av Finanstilsynet 21. desember og trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2019. Det fusjonerte selskapets navn er Fremtind Forsikring. Som ledd i transaksjonen er

planen å fisjonere de individuelle personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring (livselskapet) og DNB Livsforsikring og de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring, til det fusjonerte selskapet. Denne delen av transaksjonen planlegges gjennomført i løpet av første kvartal 2019.

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

I transaksjonen er det nye skadeselskapet verdsatt til 19,75 milliarder kroner, inklusive verdien av personrisikoprodukter. Fremtind, uten personrisikoproduktene, er verdsatt til 13,5 milliarder kroner. Basert på tall per 31. desember 2017 og proforma konsernregnskap, vil fusjonen og DNBs oppkjøp fra 20 til 35 prosent eierandel, samlet sett medføre en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå på ca. 4,7 milliarder kroner. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen er ca 2,5 milliarder kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjør ca. 488 millioner kroner. Dette gir imidlertid tilnærmet uendret ren kjernekapitaldekning i konsernet. Sistnevnte skyldes at den økte bokførte verdien av eierandelen i SpareBank 1 Gruppen AS øker fradraget i ren kjernekapital og øker risikovektet beregningsgrunnlag. Samlet sett vil dette tilnærmet nøytralisere effekten av økte bokførte verdier.

SpareBank 1 Gruppen (morselskapet) vil, før man hensyntar effekten av eventuell overføring av personrisikoproduktene, få en skattefri gevinst på ca. 1,71 milliarder kroner som følge av nedsalget til DNB. SpareBank 1 Gruppen sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende denne gevinsten. SpareBank 1 SMN sin andel av et eventuelt utbytte utgjør 334 millioner kroner. Utbyttet vil redusere verdien av konsernets bokførte verdi av investeringen i SpareBank 1 Gruppen, og dermed også redusere både fradraget i ren kjernekapital og størrelsen på risikovektet beregningsgrunnlag (ref. foregående avsnitt). Konsernets kapitaldekning vil således øke. Basert på konsernets regnskapstall per 31. desember 2018 vil dette medføre en økt ren kjernekapitaldekning på anslagsvis 0,3-0,4 prosentpoeng. Et eventuelt utbytte fra SpareBank 1 Gruppen vil være betinget av kapitalsituasjonen og beslutninger i selskapets styrende organer og kan ikke gjennomføres før tidligst i andre kvartal 2019.

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 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 – se her. SpareBank 1 SMN har hatt en god bærekraftig utvikling i 2018.

SpareBank 1 SMN har også tilsluttet seg FNs Global Compact med de forpliktelser det innebærer. SpareBank 1 SMN utviklet i 2017 en ny strategi for samfunnsansvar. Strategien beskriver konkrete mål innen temaene

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

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 gjennomfører løpende ESG-screening av alle bankens eksisterende fondsleverandører.

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

Etikk og antikorrupsjon
Banken vedtok oppdaterte etiske retningslinjer i 2017. Retningslinjene regulerer blant annet 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 har i 2018 implementert et nytt system for hendelsesrapportering i samarbeid med en ekstern leverandør.

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 bærekraftmål, 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

De økonomiske utsiktene i Midt-Norge er gode. Bankens forventningsbarometer viser økt optimisme i næringslivet.

Styret er tilfreds med at banken fortsatt styrker posisjonen i privatmarkedet med flere kunder og sterk vekst i utlån til boligformål. Dette bekrefter at strategien med å være en digital bank med personlig og lokal signatur fungerer. Banken legger til grunn en utlånsvekst som er i overkant av markedsveksten også i 2019.

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

Tapene i 2018 er lavere enn i 2017, og er i all hovedsak innenfor oljerelatert virksomhet. Det er en positiv utvikling i bankens eksponering innen denne porteføljen. I bankens øvrige utlånsportefølje er det fortsatt svært lite tap. Tap på utlån er på et lavt nivå, og banken forventer at tapene i 2019 ikke vil være høyere enn i 2018.

Finansbransjen står foran store endringer. Betalingsdirektivet PSD2 vil gi store muligheter for bedre kundeopplevelser. Banken og SpareBank 1-alliansen har satt ambisiøse mål om å tilby bedre tjenester og tilføre mer verdi for eksisterende og nye kunder. Investeringene vil øke som følge av dette, men morbankens ambisjon om nullvekst i kostnader står fast.

SpareBank 1 Gruppen og DNBs sammenslåing av skadeforsikringsvirksomhetene bekrefter verdien av bankenes distribusjonsmodell, medfører økt effektivitet samt ytterligere styrking av konkurransekraften i forsikringsmarkedet. Banken får en betydelig gevinst i 2019 som følge av transaksjonen.

Ren kjernekapitaldekning er på 14,6 prosent og i underkant av konsernets målsetting. Uvektet kapitaldekning på 7,4 prosent viser at banken er meget solid. Banken vil fortsatt arbeide med kapitaleffektivisering for å styrke lønnsomhet og ivareta soliditet. Styret legger til grunn at konsernets kapitalmål vil nås gjennom styring av de kapitalkrevende aktivitetene. I fjerde kvartal 2018 reduserte finanstilsynet bankens Pilar-2 krav med 0,2 prosentpoeng til 1,9 prosent, gjeldende fra 2019.

Konsernsjef Finn Haugan vil våren 2019 fratre etter 28 år i stillingen. Jan Frode Jansson tiltrer som konsernsjef fra samme tidspunkt.

Styret er godt fornøyd med konsernets prestasjoner og resultater i 2018 og forventer at 2019 blir et godt år med styrket bankdrift, god vekst og forbedret soliditet.

Trondheim, 5. mars 2019
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal Styrets leder	Bård Benum Nestleder	Paul E. Hjelm-Hansen
Mette Kamsvåg	Tonje Eskeland Foss	Morten Loktu
Janne T. Thomsen	Erik Gunnes Ansatterepresentant	Venche Johnsen Ansatterepresentant
		Finn Haugan Konsernsjef

Resultatregnskap

Morbank 2017	Morbank 2018	(mill. kr)	Noter	Konsern 2018	Konsern 2017
3.173	3.335	Renteinntekter effektiv rentes metode	5,19	3.660	3.434
399	401	Andre renteinntekter		398	395
1.599	1.640	Rentekostnader	5,19	1.655	1.600
1.972	**2.097**	**Netto renteinntekter**		**2.403**	**2.225**
1.098	1.102	Provisjonsinntekter	5,20	1.387	1.390
98	92	Provisjonskostnader	5,20	168	168
38	32	Andre driftsinntekter	5,20	958	783
1.038	**1.042**	**Netto provisjons- og andre inntekter**		**2.177**	**2.005**
629	516	Utbytte	21,44	8	6
-	-	Netto resultat fra eierinteresser	5,21,39	416	437
146	152	Netto resultat fra finansielle instrumenter	5,21	334	317
776	**668**	**Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser**		**757**	**760**
3.786	**3.807**	**Sum netto driftsinntekter**		**5.337**	**4.989**
575	577	Personalkostnader	22,24	1.584	1.426
634	685	Andre driftskostnader	23,32,33	1.040	943
1.209	**1.262**	**Sum driftskostnader**		**2.624**	**2.369**
2.577	**2.546**	**Resultat før tap**		**2.713**	**2.621**
323	229	Tap på utlån og garantier	5,11	263	341
2.253	**2.316**	**Resultat før skatt**		**2.450**	**2.279**
403	456	Skattekostnad	25	509	450
-	62	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	39	149	-1
1.850	**1.922**	**Resultat for regnskapsåret**		**2.090**	**1.828**
33	36	Hybridkapitaleiernes andel av periodens resultat		37	33
1.162	1.207	Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens resultat		1.291	1.128
655	680	Grunnfondskapitalens andel av periodens resultat		727	636
		Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		34	32
1.850	**1.922**	**Resultat for regnskapsåret**		**2.090**	**1.828**
		Resultat/Utvannet resultat per egenkapitalbevis		9,97	8,71

Totalresultat

Morbank 2017	Morbank 2018	(mill. kr)	Noter	Konsern 2018	Konsern 2017
1.850	1.922	Resultat for regnskapsåret		2.090	1.828
		Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat			
-24	18	Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	24	18	-20
6	-6	Skatt på estimatavvik pensjon		-6	5
-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet		1	4
-18	12	Sum		13	-11
		Poster som vil bli reklassifisert til resultat			
15	-	Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg		-	15
-	-2	Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat		-2	-
-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet		-38	4
15	-2	Sum		-40	19
-3	**11**	**Sum andre inntekter og kostnader**		**-27**	**8**
1.847	**1.933**	**Totalresultat for regnskapsåret**		**2.063**	**1.836**
33	36	Hybrikapitaleiernes andel av periodens totalresultat		37	33
1.160	1.213	Egenkapitalbeviseiernes andel av periodens totalresultat		1.274	1.132
654	684	Grunnfondskapitalens andel av periodens totalresultat		718	638
		Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat		34	32
1.847	**1.933**	**Totalresultat for regnskapsåret**		**2.063**	**1.836**

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

Balanse

Morbank 31.12.17	Morbank 31.12.18	(mill. kr)	Noter	Konsern 31.12.18	Konsern 31.12.17
		EIENDELER			
3.313	883	Kontanter og fordringer på sentralbanker	4,26	883	3.313
9.543	11.178	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4,8,15,26,28	5.074	4.214
104.769	112.659	Netto utlån til kunder	4,5,9,10,11,12, 15,26,28	119.728	110.959
19.895	20.428	Sertifikater og obligasjoner	4,15,26,27,29	20.348	19.736
4.328	3.914	Derivater	4,14,26,27,30	4.119	4.351
169	391	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	4,26,27,31	1.873	1.825
3.940	4.309	Investering i eierinteresser	39,40,41,44	6.098	5.760
3.120	2.610	Investering i konsernselskaper	39,41	-	-
82	82	Virksomhet holdt for salg	31,33,39	43	649
522	533	Immaterielle eiendeler	32	851	793
703	733	Øvrige eiendeler	5,24,25,33,34	1.687	1.654
150.383	**157.720**	**Sum eiendeler**	**13,16,17**	**160.704**	**153.254**
		GJELD			
9.047	8.546	Innskudd fra kredittinstitusjoner	4,8,26,28	9.214	9.607
77.362	81.448	Innskudd fra og gjeld til kunder	4,5,26,28,35	80.615	76.476
42.194	44.269	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4,26,28,36	44.269	42.194
3.341	2.933	Derivater	14,26,27,30	2.982	3.343
909	1.892	Annen gjeld	24,26,27,37	2.670	1.923
-	-	Virksomhet holdt for salg	39	1	1
2.159	2.224	Ansvarlig lånekapital	4,26,28,38	2.268	2.201
135.011	**141.311**	**Sum gjeld**	**18**	**142.018**	**135.744**
		EGENKAPITAL			
2.597	2.597	Eierandelskapital	43	2.597	2.597
-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital	43	-4	-8
895	895	Overkursfond		895	895
5.079	5.602	Utjevningsfond		5.594	5.072
571	661	Avsatt utbytte		661	571
322	373	Avsatt gaver		373	322
4.831	5.126	Grunnfondskapital		5.126	4.831
126	155	Fond for urealiserte gevinster		155	126
-	-	Annen egenkapital		1.608	1.547
950	1.000	Hybridkapital	3,6	1.043	993
		Ikke-kontrollerende eierinteresser		637	565
15.372	**16.409**	**Sum egenkapital**	**6,44**	**18.686**	**17.510**
150.383	**157.720**	**Sum gjeld og egenkapital**	**16,17**	**160.704**	**153.254**

Endring i egenkapital

Morbank	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						
(mill. kr)	Eier-andels-kapital	Over-kurs-fond	Grunn-fonds-kapital	Utjev-nings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen-kapital	Hybrid-kapital	Sum egen-kapital
Egenkapital per 1.1.17	**2.597**	**895**	**4.499**	**4.490**	**609**	**126**	**-**	**950**	**14.166**
Periodens resultat	-	-	327	580	893	17	-	33	1.850
Utvidede resultatposter									
Virkelig verdiendring for investeringer over totalresultat	-	-	-	-	-	-	15	-	15
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-18	-	-18
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-3	-	-3
Totalresultat for perioden	-	-	327	580	893	17	-3	33	1.847
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2016	-	-	-	-	-389	-	-0	-	-390
Besluttet 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	-	5	9	-609	-17	3	-33	-642
Egenkapital per 31.12.17	**2.597**	**895**	**4.831**	**5.079**	**893**	**126**	**-**	**950**	**15.372**

Morbank	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						
(mill. kr)	Eier-andels-kapital	Over-kurs-fond	Grunn-fonds-kapital	Utjev-nings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen-kapital	Hybrid-kapital	Sum egen-kapital
Egenkapital per 31.12.17	**2.597**	**895**	**4.831**	**5.079**	**893**	**126**	**-**	**950**	**15.372**
Implementeringseffekt IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-17	-	-17
Egenkapital per 1.1.18	**2.597**	**895**	**4.831**	**5.079**	**893**	**126**	**-17**	**950**	**15.355**
Periodens resultat	-	-	297	526	1.034	29	-	36	1.922
Utvidede resultatposter									
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat							-2		-2
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	12	-	12
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Totalresultat for perioden	-	-	297	526	1.034	29	11	36	1.933
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2017	-	-	-	-	-571	-	-	-	-571
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-322	-	-	-	-322
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	1.000	1.000
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-950	-950
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-36	-36
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	0	-	-	-	-	0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-2	-4	-	-	6	-	-0
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-2	-4	-893	-	6	14	-879
Egenkapital per 31.12.18	**2.597**	**895**	**5.126**	**5.602**	**1.034**	**155**	**-**	**1.000**	**16.409**

Konsern	Kontrollerende eierinteresser									
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							
(mill. kr)	Eier-andels-kapital	Over-kurs-fond	Grunn-fonds-kapital	Utjev-nings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen-kapital	Hybrid-kapital	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egen-kapital
Egenkapital per 1.1.17	**2.593**	**895**	**4.499**	**4.487**	**609**	**139**	**1.656**	**950**	**425**	**16.253**
Periodens resultat	-	-	327	580	893	17	-54	33	32	1.828
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	8	-	-	8
Virkelig verdiendring for investeringer over totalresultat	-	-	-	-	-	-	15	-	-	15
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-16	-	1	-15
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	7	-	1	8
Totalresultat for perioden	-	-	327	580	893	17	-46	33	32	1.836
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2016	-	-	-	-	-389	-	-0	-	-	-390
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-220	-	-	-	-	-220
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	43	-	43
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-33	-	-33
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0	-	-	0	-	-	-	-	-	0
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)	-4	-	-	-4	-	-	-12	-	-	-21
Andre egenkapitalføringer	-	-	5	9	-	-30	-31	-	2	-44
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-21	-	-	-21
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	105	105
Sum transaksjoner med eierne	-4	-	5	5	-609	-30	-63	9	107	-580
Egenkapital per 31.12.17	**2.588**	**895**	**4.831**	**5.072**	**893**	**126**	**1.547**	**993**	**565**	**17.510**

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

(mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser									
	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital							
	Eier-andels-kapital	Over-kurs-fond	Grunn-fonds-kapital	Utjev-nings-fond	Utbytte og gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen-kapital	Hybrid-kapital	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egen-kapital
Egenkapital per 31.12.17	**2.588**	**895**	**4.831**	**5.072**	**893**	**126**	**1.547**	**993**	**565**	**17.510**
Implementeringseffekt IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-24	-	-	-24
Egenkapital per 1.1.18	**2.588**	**895**	**4.831**	**5.072**	**893**	**126**	**1.523**	**993**	**565**	**17.486**
Periodens resultat	-	-	297	526	1.034	29	131	37	34	2.090
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-38	-	-	-38
Verdiendring utlån klassifisert til virkelig verdi over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-2	-	-	-2
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	13	-	-	13
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-27	-	-	-27
Totalresultat for perioden	-	-	297	526	1.034	29	105	37	34	2.063
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2017	-	-	-	-	-571	-	-	-	-	-571
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-322	-	-	-	-	-322
Ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	1.000	-	1.000
Tilbakekjøp hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-950	-	-950
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-37	-	-37
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0	-	-	0	-	-	-	-	-	0
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)	4	-	-	0	-	-	11	-	-	15
Andre egenkapitalføringer	-	-	-2	-4	-	-	-5	-	-	-12
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-24	-	-	-24
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	38	38
Sum transaksjoner med eierne	4	-	-2	-4	-893	-	-19	13	38	-863
Egenkapital per 31.12.18	**2.592**	**895**	**5.126**	**5.594**	**1.034**	**155**	**1.608**	**1.043**	**637**	**18.686**

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

Kontantstrømoppstilling

Morbank 2017	Morbank 2018	(mill. kr)	Konsern 2018	Konsern 2017
1.850	1.922	Resultat etter skatt	2.090	1.828
50	66	+ Av- og nedskrivninger	98	102
323	229	+ Tap på utlån/garantier	263	341
2.223	**2.218**	**Tilført fra årets virksomhet**	**2.451**	**2.271**
656	366	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	170	480
-455	575	Økning/(reduksjon) annen gjeld	387	-339
-8.593	-8.138	Reduksjon/(økning) utlån	-9.059	-9.946
-1.340	-1.636	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-860	-322
8.972	4.086	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	4.140	9.308
-1.252	-501	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstusjoner	-393	-902
-2.259	-533	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	-613	-2.179
-2.047	**-3.563**	**A) Netto likviditetsendring fra virksomhet**	**-3.778**	**-1.629**
-100	-60	Brutto investeringer bygninger/driftsmidler	-126	383
5	-	Avgang bygninger/driftsmidler	-	5
-145	140	Netto innbetalt kapital tilknyttede selskaper/datterselskaper	232	-685
94	-222	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	-47	-249
-146	**-141**	**B) Netto likviditetsendring investeringer**	**59**	**-546**
-27	66	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	66	-27
0	0	Innbetalinger/(utbetalinger) knyttet til eierandelskapital	15	-21
-390	-571	Utbetalt utbytte	-571	-390
-220	-322	Besluttet gaveutdeling	-322	-220
-	1.000	Ny hybridkapital	1.000	-
-	-950	Tilbakekjøp hybridkapital	-950	-
-33	-36	Betalte renter hybridkapital	-37	-33
5.860	2.087	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	2.088	5.862
5.191	**1.274**	**C) Netto likviditetsendringer finansiering**	**1.289**	**5.173**
2.998	**-2.430**	**A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året**	**-2.430**	**2.998**
315	3.313	Likviditetsbeholdning per 1.1	3.313	315
3.313	883	Likviditetsbeholdning ved utgangen av året	883	3.313
2.998	**-2.430**	**Endring**	**-2.430**	**2.998**

Noter til regnskapet

Note	Side	
1	32	Generell informasjon
		Likviditetsrisiko
2	33	Regnskapsprinsipper
3	42	Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper
4	45	Overgangsnote IFRS 9
5	48	Segmentinformasjon
6	51	Kapitaldekning og kapitalstyring
7	53	Risikoforhold
		Kredittrisiko
8	57	Kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld
9	58	Utlån til og fordringer på kunder
10	65	Fraregning av finansielle eiendeler
11	67	Tap på utlån og garantier
12	70	Kreditteksponering for hver interne risikorating
13	72	Maksimal kreditteksponering
14	75	Finansielle instrumenter og motregning
15	76	Kredittkvalitet per klasse av finansielle eiendeler
		Markedsrisiko
16	79	Markedsrisiko knyttet til renterisiko
17	80	Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering
		Likviditetsrisiko
18	81	Likviditetsrisiko
		Resultatregnskap
19	82	Netto renteinntekter
20	83	Netto provisjons- og andre inntekter
21	84	Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser
22	85	Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte
23	90	Andre driftskostnader
24	91	Pensjon
25	95	Skatt
		Balanse
26	97	Klassifisering av finansielle instrumenter
27	98	Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter
28	101	Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost
29	103	Sertifikater og obligasjoner
30	104	Finansielle derivater
31	106	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser
32	109	Immaterielle eiendeler
33	110	Eiendom, anlegg og utstyr
34	112	Øvrige eiendeler

35	113	Innskudd fra og gjeld til kunder
36	114	Gjeld ved utstedelse av verdipapirer
37	115	Annen gjeld og forpliktelse
38	117	Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån
39	118	Investering i eierinteresser
		Øvrige opplysninger
40	122	Oppkjøp av virksomheter og virksomhetssammenslutning
41	123	Vesentlige transaksjoner med nærstående selskaper
42	124	Eierandelskapital- og eierstruktur
43	126	Resultat per aksje
44	127	Utbytte/konsernbidrag fra datterselskaper

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 2018 ble godkjent av styret 5. mars 2019.

Note 2 - Regnskapsprinsipper

Grunnlaget for utarbeidelse av det konsoliderte årsregnskapet
Konsernregnskapet 2018 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 2018.

Implementerte regnskapsstandarder og andre relevante endringer i regelverk i 2018
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 2018-regnskapet som har vært relevante for samt effekten dette har hatt på konsernets årsregnskap.

Følgende nye og endrede regnskapsstandarder og fortolkninger er første gang anvendt i 2018:

IFRS 15 Driftsinntekter fra kontrakter med kunder
IFRS 15 erstatter IAS 11 Anleggskontrakter, IAS 18 Driftsinntekter og tilhørende tolkninger og den gjelder, med begrensede unntak, for all inntekt som stammer fra kontrakter med kunder. IFRS 15 etablerer en fem-stegs modell for regnskapsmessig behandling av inntekter som stammer fra kontrakter med kunder og krever at inntekter er innregnet til det beløp som reflekterer vederlaget som virksomheten forventer i bytte mot å overføre en vare eller en tjeneste til en kunde.

IFRS 15 krever at virksomheter bruker skjønn, og tar hensyn til alle relevante fakta og omstendigheter når kundekontraktene vurderes i de ulike stegene i modellen. Standarden spesifiserer også regnskapsføringen knyttet til de marginale utgiftene knyttet til oppnåelse av en kontrakt og de utgiftene som foretaket pådrar seg for å oppfylle denne kontrakten. I tillegg krever standarden omfattende noteopplysninger.

Konsernet implementerte IFRS 15 ved bruk av full retrospektiv metode. Det er ikke gitt opplysninger om overgangseffektene til IFRS 15 på inneværende regnskapsperiode da den praktiske løsningen i IFRS 15.C4 som gir unntak for dette kravet har blitt anvendt. Konsernet har ikke anvendt noen av de andre tilgjengelige valgfrie praktiske løsningene. Standarden har ikke vesentlig betydning for konsernets inntektsføringsprinsipper.

IFRS 9 Finansielle instrumenter
IFRS 9 Finansielle instrumenter erstatter 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 4 Overgangsnote IFRS 9.

En beskrivelse av nye krav i IFRS 9 og endringer fra tidligere standard følger under. Videre følger en beskrivelse av hvilke valg SpareBank 1 SMN har tatt. For beskrivelse av prinsippene etter IAS 39 som er benyttet i 2017 vises det til årsrapporten for 2017.

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 førstegangsregnskapsføring 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 kontraktsmessige 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 kontraktsmessige kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer over OCI. Renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger er 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. Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over OCI kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold. Finansielle instrumenter klassifisert til virkelig verdi er omtrent i samme omfang som etter tidligere regelverk.

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 IAS 39. Som hovedregel skal finansielle forpliktelser fortsatt måles til amortisert kost med unntak av finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet, 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. Banken har videreført sikringsbokføring etter IAS 39.

Tapsnedskrivning utlån
Etter tidligere 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. Dette vil være spesielt merkbart ved inngangen til en nedgangskonjunktur.

Nærmere beskrivelse av bankens nedskrivningsmodell
Tapsanslaget lages kvartalsvis, og bygger på data i datavarehuset som har historikk over konto- og kundedata for hele kredittporteføljen. Banken benytter tre makroøkonomiske scenarier for å ta hensyn til ikke-lineære aspekter av forventede tap. De ulike scenarier benyttes for å justere aktuelle parametre for beregning av forventet tap, og et sannsynlighetsvektet gjennomsnitt av forventet tap i henhold til respektive scenarier blir innregnet som tap.

Tapsestimatene beregnes 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 danner 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. SpareBank 1 SMN har besluttet å benytte både absolutte og relative endringer i livstids-PD som kriterie for flytting til trinn 2. Den viktigste driveren for en vesentlig endring i kredittrisiko 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 kredittrisiko. I tillegg må endringen i PD minimum være over 0,6 prosentpoeng. I tillegg vil kunder med med mer enn 30 dagers betalingsforsinkelse alltid flyttes til trinn 2. Det gjøres i tillegg en kvalitativ vurdering basert på hvorvidt engasjementet har vesentlig økt kredittrisiko dersom det er gjenstand for særskilt overvåking.

Kriteriene for bevegelse mellom trinn 1 og trinn 2 er symmetriske. Dersom en eiendel i trinn 2 ikke lenger er ansett å ha vesentlig økt kredittrisiko sammenlignet med første gangs innregning, vil eiendelen migreres tilbake til trinn 1.

Trinn 3:
I trinn 3 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det på balansedato er objektive bevis på verdifall som medfører redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. Dette er eiendeler som under tidligere regelverk var definert som misligholdte og nedskrevne.

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 diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rentesats. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en nedskrivningskonto og tapet innregnes i resultatregnskapet.

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, det vil si 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
Etter IFRS 11 skal investeringer i felleskontrollerte ordninger klassifiseres enten som felleskontrollerte driftsordninger eller felleskontrollerte virksomheter avhengig av de avtalemessige rettighetene og forpliktelsene til hver enkelt investor. SpareBank 1 SMN har vurdert sine felleskontrollerte ordninger og kommet til at de er felleskontrollerte virksomheter. Felleskontrollerte virksomheter regnskapsføres ved bruk av egenkapitalmetoden i konsernet og kostmetoden i selskapsregnskapet. Ved bruk av egenkapitalmetoden regnskapsføres felleskontrollerte virksomheter opprinnelig til anskaffelseskost. Deretter reguleres det balanseførte beløpet for å innregne

andelen av resultater etter kjøpet, samt andel av utvidet resultat. Når konsernets andel av tap i en felleskontrollert virksomhet overstiger balanseført beløp (inkludert andre langsiktige investeringer som i realiteten er en del av konsernets nettoinvestering i virksomheten) innregnes ikke ytterligere tap, med mindre det er pådratt forpliktelser eller det er gjennomført utbetalinger på vegne av de felleskontrollerte virksomhetene. Urealisert gevinst på transaksjoner mellom konsernet og dets felleskontrollerte virksomheter elimineres i henhold til eierandelen i virksomheten. Urealiserte tap elimineres også med mindre transaksjonen gir bevis for et verdifall på den overførte eiendelen. Beløp rapportert fra felleskontrollerte virksomheter omarbeides om nødvendig for å sikre sammenfall med regnskapsprinsippene til konsernet. Se også note 39 Investering i eierinteresser.

Utlån og tap på utlån
Utlån som holdes i en «holde for å motta» forretningsmodell måles til amortisert kost. 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.

Banken selger bare deler av de utlån som kvalifiserer for overføring til SpareBank 1 Boligkreditt. Utlån som inngår i forretningsmodeller (porteføljer) med utlån som kvalifiserer for overføring holdes derfor både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg. Banken klassifiserer derfor alle boliglån til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. Virkelig verdi på boliglån ved førstegangsinnregning er transaksjonsprisen, uten reduksjon for 12-måneders forventet tap.

Fastrentelån til kunder regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet. Gevinst og tap som skyldes endring i virkelig verdi innregnes over resultatregnskapet som verdiendring. Opptjent rente og over/underkurs regnskapsføres som renter. Renterisikoen i fastrenteutlånene 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 ikke-finansielle 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.

Verdireduksjon på eiendeler 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 og fraregnes. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte nedskrivninger, føres mot nedskrivningene. Konstaterte tap uten dekning i trinn 3-nedskrivninger 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 12 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 aksje-, valuta- og renteinstrumenter. Aksjer og andeler klassifiseres til virkelig verdi over resultatet. Sertifikater og obligasjoner klassifiseres enten som til virkelig verdi over resultatet,

til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller amortisert kost. 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.

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

Sertifikater og obligasjoner som klassifiseres til amortisert kost måles ved en effektiv rentemetode, jf. 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, jf. 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 eller virkelig verdi over utvidet resultat, resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. Renteinntektene presenteres i resultatregnskapet for renteinntekter effektiv rentes metode. Gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid. Renteinntekter beregnes basert på brutto utlån for utlån i trinn 1 og 2, og netto utlån i trinn 3.

For rentebærende instrumenter som måles til virkelig verdi over resultatet vil endring i virkelig verdi klassifiseres som inntekt fra andre finansielle investeringer, og renteinntekter presenteres som andre renteinntekter. For rentebærende instrumenter til amortisert kost eller virkelig verdi over utvidet resultat som 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 markedsrenten. 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 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 kostpris. Dette er virkelig verdi av det mottatte vederlaget etter fradrag av transaksjonsutgifter. Lån måles deretter til amortisert kost. Enhver forskjell mellom kostpris 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 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 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 å ikke 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 6 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 pensjonsordning for sine ansatte som tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon. SpareBank 1 SMN hadde tidligere ytelsespensjon. Ytelsesordningen ble avviklet med virkning fra første 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 Pensjon.

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 pensjonsgivende 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 det 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 1/3 av pensjonsutgiftene og 2/3 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 2018
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.

IAS 12
IAS 12 endres fra 1.1.2019. Endringene i IAS 12 medfører at skatt på egenkapitalposter som for skatteformål er klassifisert som gjeld (hybridkapital) skal ikke lenger klassifiseres som en del av egenkapitaltransaksjonen, men skal være som en del av skattekostnaden i resultatet. I 2019 vil resultatført skattekostnad reduseres med 14 millioner som følge av dette dersom renter på hybridkapitalen ligger på samme nivå som i 2018.

IFRS 16 Leieavtaler
IFRS 16 Leieavtaler trår i kraft fra første januar 2019 og erstatter IAS 17 Leieavtaler. IFRS 16 angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler for begge parter i en leieavtale, det vil si kunden (leietager) og tilbyder (utleier). Den nye standarden krever at leietaker innregner eiendeler og forpliktelser for de fleste leieavtaler, noe som er en vesentlig endring fra dagens prinsipper. For utleier viderefører IFRS 16 i det alt vesentlige eksisterende prinsipper i IAS 17. I tråd med dette skal en utleier fortsette å klassifisere sine leieavtaler som operasjonelle eller finansielle leieavtaler, og regnskapsføre disse to typene leieavtaler forskjellig.

Konsernet forventer å implementere standarden ved å bruke forenklet metode uten omarbeiding av sammenligningstall. Ved implementeringen vil SpareBank 1 SMN innregne en forpliktelse til å betale leie (leieforpliktelse) og en eiendel som representerer bruksretten til den underliggende eiendelen i leieperioden (rett til bruk-eiendel). I resultatregnskapet vil avskriving av rett-til bruk eiendelen regnskapsføres separat fra renten på leieforpliktelsen.

SpareBank 1 SMN har besluttet å benytte følgende praktiske unntak:

- unntak for eiendeler av lav verdi (kontorutstyr)
- unnlate å innregne komponenter i avtalen som ikke er leie
- ved implementeringen benyttes ingen omarbeiding av sammenligningtall. Rett-til bruk eiendel og leieforpliktelse vil bli mål til samme beløp, hensyntatt forskuddsbetalinger og foretatte avsetninger per 31. desember 2018.

Metode for måling og innregning

Måle leieforpliktelsen
Leieforpliktelsen måles som nåverdien av leiebetalingene for retten til å bruke den underliggende eiendelen i avtaleperioden. Leieperioden representerer perioden som ikke kan annulleres. I tillegg regnes opsjoner om forlengelse med i leieperioden, så fremst det er rimelig sikkerhet for at opsjonen vil bli benyttet. Det samme gjelder dersom det er opsjon om å terminere avtalen så fremst det anses med rimelig sikkerhet av opsjonen vil bli benyttet.

Leiebetalingene inkludert i målingen består av:

- faste leiebetalinger (inkludert betalinger som i vesentlighet er faste)
- variable leiebetalinger som avhenger av en indeks eller rente, opprinnelig målt ved bruk av indeksen eller renten på oppstartsdatoen
- prisen for å benytte seg av en kjøpsopsjon hvis konsernet med rimelig sikkerhet vil benytte den opsjonen
- betaling av bøter for å terminere leieavtalen hvis leieavtalen gjenspeiler at konsernet utøver en opsjon om å terminere leieavtalen

Konsernet inkluderer ikke variable leiebetalinger i leieforpliktelsen som oppstår fra avtalefestede indeksreguleringer underlagt fremtidige hendelser, som inflasjon. I stedet innregner konsernet disse kostnadene i resultatet i perioden hendelsen eller forholdet som utløser betalingene oppstår.

Leieforpliktelsen måles deretter ved å øke balanseført verdi slik at den gjenspeiler rente på leieforpliktelsen, redusere balanseført verdi slik at den gjenspeiler innbetalt leie og måle balanseført verdi på nytt slik at den gjenspeiler eventuelle nye vurderinger eller leiemodifikasjoner, eller slik at den gjenspeiler justeringer i leiebetalinger på grunn av justering av en indeks eller rate.

Konsernet presenterer leieforpliktelsen sammen med annen gjeld, mens bruksretten presenteres sammen med eiendom, anlegg og utstyr i den konsoliderte oppstillingen av balansen.

Innregning og diskonteringsrente
IFRS 16 viser til to ulike metoder for å fastsette diskonteringsrenten for leiebetalinger:

- Implisitt rente i leiekontrakten
- Leietakerens marginale lånerente, dersom den implisitte renten ikke enkelt kan fastsettes

Leiekontraktene som omfattes av IFRS 16 varierer med hensyn til løpetid og opsjonsstruktur. Videre må man gjøre forutsetninger på utgangsverdi av de underliggende eiendelene. Begge disse forholdene gjør en implisitt renteberegning mer komplisert enn en marginal lånerente-betraktning.

SpareBank 1 SMN har et rammeverk for mellomregning som skal gi et mest mulig korrekt bilde av hvordan ulike balanseposter, forretningsområder, segmenter eller regioner i banken bidrar til bankens lønnsomhet. Utgangspunktet for mellomregningsrentene er bankens historiske fundingkostnad. Konsernets fundingkostnad kan deles opp i en kostnad knyttet til senior usikret gjeld og en kostnad knyttet til kapital (fondsobligasjon og ansvarlig lån). Sistnevnte fundingkost skal, som annen egenkapital, fordeles på eiendeler ut fra risikovekter. Kostnaden knyttet til ansvarlig kapital (fondsobligasjon og ansvarlig lån) fremkommer da som et ytterligere tillegg på mellomregning på utlån.

Banken har også indirekte likviditetskostnader knyttet til likviditetsreserver. Dette er reserver banken er pålagt å holde av myndighetene, samt reserver av overskuddslikviditet som banken holder i kortere perioder. Likviditetsreservene har en betydelig negativ avkastning målt mot bankens fundingkostnad. Denne kostnaden fordeles på balanseposter som skaper behov for likviditetsreserver, og fremkommer som et fradrag på mellomregning på innskudd og et tillegg på utlån.

Mellomregningsrente= Fundingkostnad (CoF) + tillegg for likviditetsreservekostnad + tillegg for kapitalkostnad

I mellomregningen fordeles bankens likviditetskostnad eller fundingkostnad på aktiva og passiva, og benyttes aktivt i internregnskapet. Mellomregningen er dermed et godt etablert verktøy i styringen av banken, og oppdateres jevnlig.

Mellomregningsrenten for en eiendel med tilsvarende underliggende, i dette tilfellet næringseiendom, vil derfor være en god representasjon av den marginale lånerenten. Denne diskonteringsrenten vil inkludere de vesentlige tillegg til fundingkostnaden, som gir et mer korrekt bilde av alternativkostnaden for banken. Denne rentesatsen foreslås brukt som diskonteringssats for konsernets leieavtaler som faller under IFRS 16.

Regnskapsmessig effekt
For 2019 er det lagt inn en diskonteringsrente på 2,05 prosent.

Med utgangspunkt i tall fra 31. desember 2018 vil implementeringen av IFRS 16 medføre en reduksjon i ren kjernekapital på 0,08 prosent for konsernet.

Rett til bruk eiendelen klassifiseres som anleggsmidler i balansen, mens leieforpliktelsen klassifiseres som annen gjeld. Det alt vesentligste av konsernets leieforpliktelse knytter seg til leieavtaler for kontorer. Totale leieforpliktelser og rett-til bruk eiendel per første januar 2019 utgjør 645 mililioner for konsernet. Effekten på resultatet vil variere over tid, men kombinasjon av rentekostnad og avskrivninger gir et noe større beløp enn leiekostnaden i starten av leieperioden og lavere mot slutten av leieperioden. For 2019 forventes en negativ resultateffekt knyttet til dette på 19 millioner kroner for konsernet.

Morbank 1.1.2019	**Balanse (mill. kr)**	**Konsern 1.1.2019**
482	Leieforpliktelser	645
482	Bruksrett	645
31.12.2019	**Resultatregnskap**	**31.12.2019**
50	Avskrivninger	88
9	Renter	14
59	**Sum**	**102**
	Forventede effekter IFRS 16	
41	Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	83
59	Økning kostnader etter IFRS 16	102
-18	**Endringer i resultat før skatt**	**-19**

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.

Klassifisering av finansielle instrumenter
Finansielle eiendeler skal klassifiseres enten til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (OCI), amortisert kost eller til virkelig verdi over resultat. Banken fastsetter klassifiseringen basert på karakteristika ved eiendelens kontraktuelle kontantstrømmer og hvilken forretningsmodell eiendelen styres under.

For å kunne klassifisere en finansiell eiendel må banken fastslå hvorvidt de kontraktuelle kontantstrømmene fra eiendelen er utelukkende betaling av rente og hovedstol på utestående beløp.

Hovedstol er virkelig verdi på eiendelen ved førstegangsinnregning. Rente består av betaling for tidsverdien av penger, for kredittrisiko knyttet til hovedstol utestående i en bestemt periode, og for andre utlånsrisiki og kostnader, i tillegg til en fortjenestemargin. Dersom banken fastslår at de kontraktuelle kontantstrømmene knyttet til en eiendel ikke er utelukkende betaling for rente og hovedstol, skal eiendelen klassifiseres som målt til virkelig verdi over resultatet.

Ved klassifisering av finansielle eiendeler, fastsetter banken forretningsmodellen som benyttes for hver portefølje av eiendeler som styres samlet for å oppnå samme forretningsmessige målsetning. Forretningsmodellen reflekterer hvordan banken styrer sine finansielle eiendeler og i hvilken grad kontantstrømmen genereres gjennom mottak av de kontraktuelle kontantstrømmene, salg av finansielle eiendeler eller begge. Banken fastsetter forretningsmodellen ved bruk av scenarier som er rimelig sannsynlig å forvente inntreffer. Fastsettelse av forretningsmodellen krever bruk av skjønn og vurdering av all tilgjengelig informasjon på det aktuelle tidspunktet.

En portefølje av finansielle eiendeler klassifiseres i en «holde for å motta» forretningsmodell når bankens primære mål er å holde disse eiendelene for å motta de kontraktuelle kontantstrømmene og ikke selge dem. Når bankens mål oppnås gjennom både å motta og å selge eiendelene, vil eiendelene klassifiseres i en «holde for å motta og selge» forretningsmodell. I en slik forretningsmodell vil både mottak av kontraktuelle kontantstrømmer og salg av eiendeler være integrerte deler for å oppnå bankens målsetning for den aktuelle porteføljen.

Finansielle eiendeler måles til virkelig verdi over resultatet dersom de ikke faller innenfor enten en «holde for å motta» forretningsmodell, eller «holde for å motta eller selge» forretningsmodell.

Tap på utlån og garantier
Bankens utlånsportefølje reklassifiseres månedlig. Kunder med objektive bevis på tap grunnet betalingsmislighold, svekkelse i kredittverdighet eller andre objektive kriterier er gjenstand for en individuell gjennomgang og beregning av tap. Dersom bankens beregninger viser at nåverdien av diskontert kontantstrøm basert på effektiv rente på estimeringstidspunktet er lavere enn lånets bokførte verdi plasseres utlånet i trinn 3 og det foretas nedskrivning for beregnet tap. Stor grad av skjønn kreves for å vurdere bevis på tap, og estimering av beløp og tidfesting av fremtidige kontantstrømmer for å fastsette beregnet tap påvirkes av dette skjønnet. Endringer i disse faktorene vil kunne påvirke størrelsen på avsetningen for tap. 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 utlån i trinn 1 og 2 foretas det en beregning av forventet kreditttap ved bruk av bankens tapsmodell basert på estimater for sannsynlighet for tap (PD) og tap ved mislighold (LGD), samt eksponering (EAD). Vurdering av nedskriving for forventet tap vil alltid baseres på en betydelig grad av skjønn. Forutsetninger og estimater vil kunne medføre vesentlige endringer i avsetning fra periode til periode som påvirker bankens resultater.

De viktigste inputfaktorene i bankens tapsmodell som bidrar til vesentlige endringer i tapsestimatet og er gjenstand for stor grad av skjønn er følgende:

- Bruk av framoverskuende informasjon og framskrivning av makroøkonomiske variabler for flere scenarier og sannsynlighetsvekting av disse
- fastsettelse av hva en vesentlig økning i kredittrisiko er for et utlån

Bruk av framoverskuende informasjon
Måling av forventet kredittap for hvert trinn krever både informasjon om hendelser og nåværende forhold samt forventede hendelser og fremtidige økonomiske forhold. Estimering og bruk av framoverskuende informasjon krever stor grad av skjønn. Input på PD og LGD som benyttes for å estimere trinn 1 og trinn 2 avsetning for tap beregnes basert på de makroøkonomiske variabler som korrelerer med

kredittap i de relevante porteføljer. Hvert makroøkonomiske scenario som benyttes, inkluderer en projeksjon i en femårsperiode. Vårt estimat på forventet kredittap i trinn 1 og 2 er et sannsynlighetsvektet snitt av tre scenarier; Basis, Oppside og nedside. Vårt basisscenario er basert på pengepolitisk rapport fra Norges Bank. Oppside og nedside scenarier er designet med hovedvekt på utvikling i konjunkturer, med hovedvekt på arbeidsledighet og disse vektes med utgangspunkt i vårt beste estimat på sannsynlighet for de ulike utfallene representert. Estimatene oppdateres kvartalsvis. Dersom man doblet nedsidescenarioets sannsynlighet fra 10 til 20 prosent ved utgangen av 2018 ville dette medført en økning i tapsavsetningene på 61 millioner kroner for morbanken og 68 millioner kroner for konsernet.

Fastsettelse av vesentlig økning i kredittrisiko:
Vurderingen av hva som er vesentlig økning i kredittrisiko krever stor grad av skjønn. Bevegelser mellom trinn 1 og trinn 2 er basert på hvorvidt instrumentets kredittrisiko på balansedagen har økt vesentlig relativt til tidspunktet for førstegangsinnregning. Denne vurderingen gjøres med utgangspunkt i instrumentets livstids PD, og ikke forventede tap.

Vurderingen gjøres på hvert enkelt instrument. Vår vurdering gjennomføres minimum kvartalsvis, basert på tre forhold:

1. Banken benytter både absolutte og relative endringer i PD som kriterie for flytting til trinn 2. En endring i PD med over 150 prosent er vurdert å være en vesentlig endring i kredittrisiko. I tillegg må endringen i PD minimum være over 0,6 prosentpoeng.
2. Det gjøres i tillegg en kvalitativ vurdering basert på hvorvidt engasjementet har vesentlig økt kredittrisiko dersom det er gjenstand for særskilt overvåking.
3. I tillegg vil kunder med med mer enn 30 dagers betalingsforsinkelse alltid flyttes til trinn 2.

Hvis noen av de nevnte forhold indikerer at en vesentlig økning i kredittrisiko har inntruffet, blir instrumentet flyttet fra trinn 1 til trinn 2.

Se også note 2 Regnskapsprinsipper og note 7 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 verdivurderinger, 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 multippelprising for å fastslå verdien på det unoterte selskapet. Slike verdsettelser vil kunne være beheftet med usikkerhet. Markedsverdiene vil i hovedsak være basert på verdivurderinger eller siste kjente omsetning av aksjen.

Virkelig verdi på finansielle derivater og andre finansielle instrumenter
Virkelig verdi av derivater fastsettes ved bruk av verdivurderingsmodeller 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 estimater 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 allokeres 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.

Selskap 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 10 Fraregning av finansielle eiendeler.

Klassifisering av fondsobligasjoner
Sparebank1 SMN har utstedt fondsobligasjoner 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 tilfredsstiller definisjonen av finansiell forpliktelse i henhold til IAS 32. Obligasjonene er evigvarende og SpareBank 1 SMN har rett til å ikke betale renter til investorene. Rentene presenteres ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen.

Note 4 - 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 andre inntekter og kostnader	60.600
			Amortisert kost	47.060
	Virkelig verdi over resultatet (FVO)	3.278	Virkelig verdi over resultatet (FVO)	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
Sum effekt amortisert kost		**115.207**	**-60.561**	**-59**	**54.587**
Virkelig verdi over resultatet					
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
Sum effekt virkelig verdi over resultatet		**29.124**	**66**	**-**	**29.190**
Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader med resirkulering					
Utlån til og fordringer på kunder	A	-	60.561	39	60.600
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	B	66	-66	-	-
Sum effekt virkelig verdi over andre inntekter og kostnader med resirkulering		**66**	**60.495**	**39**	**60.600**
Sum finansielle eiendeler	**D**	**144.397**	**0**	**-20**	**144.378**

Finansielle forpliktelser				
Amortisert kost				
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
Sum effekt amortisert kost	**130.478**	**-**	**-**	**130.478**
Virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater	3.343	-	-	3.343
Egenkapitalinstrumenter	244	-	-	244
Sum effekt virkelig verdi over resultatet	**3.586**	**-**	**-**	**3.586**
Sum finansielle forpliktelser	**134.064**	**-**	**-**	**134.064**

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 holdes både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader. Renteinntekt og nedskrivning skal resultatføres, og verdiendringer ført mot andre inntekter og kostnader 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 boliglånsporteføljen fra amortisert kost til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader.

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 er ført mot egenkapital, netto etter skatt. Effekten mot egenkapital som følge av endret tapsavsetning er minus 15 millioner.

Endring tapsavsetninger	Tapsavsetning etter IAS 39 31.12.17	Endring som følge av reklassifisering	Endring som følge av ny måling	Tapsavsetning etter IFRS 9 1.1.18
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
Sum endring tapsavsetninger	**-1.117**	**-**	**-20**	**-1.136**

	1.1.2018				31.12.17		
	Trinn 1	**Trinn 2**	**Trinn 3**	**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
Sum	**-86**	**-269**	**-782**	**-1.137**	**-769**	**-347**	**-1.117**

Note 5 - 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. 12.18

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat-marked	Nærings-liv	SB1 Markets	EM 1	SB1 Finans MN	SB1-Regnskaps-huset SMN	SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
Netto renteinntekter	1.056	981	-14	-1	275	-0	-	-	105	2.403
Renter av anvendt kapital	177	129	-	-	-	-	-	-	-306	-
Sum renteinntekter	**1.234**	**1.110**	**-14**	**-1**	**275**	**-0**	**-**	**-**	**-201**	**2.403**
Netto provisjons- og andre inntekter	793	202	460	497	62	444	-	-	-282	2.177
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	17	105	-	-	-	289	92	255	757
Sum inntekter	**2.027**	**1.329**	**551**	**496**	**337**	**444**	**289**	**92**	**-228**	**5.337**
Sum driftskostnader	**804**	**373**	**536**	**519**	**155**	**373**	**-**	**-**	**-137**	**2.624**
Resultat før tap	**1.223**	**956**	**15**	**-23**	**182**	**71**	**289**	**92**	**-92**	**2.713**
Tap på utlån, garantier m.v.	17	212	-	-	34	-	-	-	-	263
Resultat før skatt	**1.206**	**744**	**15**	**-23**	**149**	**71**	**289**	**92**	**-92**	**2.450**
EK avkastning*)	**13,2%**	**11,3%**								**12,2%**
Balanse										
Utlån til kunder	112.723	40.458	-	-	7.760	-	-	-	-714	160.317
Herav solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	-38.189	-1.656	-	-	-	-	-	-	0	-39.844
Nedskriving utlån	-103	-594	-	-	-45	-	-	-	-2	-744
Andre eiendeler	121	4.261	2.258	1.114	9	394	1.569	1.238	30.012	40.975
Sum eiendeler	**74.552**	**42.560**	**2.258**	**1.114**	**7.723**	**394**	**1.569**	**1.238**	**29.296**	**160.704**
Innskudd fra og gjeld til kunder	40.046	39.236	-	-	-	-	-	-	1.333	80.615
Annen gjeld og egenkapital	34.506	3.324	2.258	1.114	7.723	394	1.569	1.238	27.963	80.089
Sum egenkapital og gjeld	**74.552**	**42.560**	**2.258**	**1.114**	**7.723**	**394**	**1.569**	**1.238**	**29.296**	**160.704**

Konsern 31.12.17

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat-marked	Nærings-liv	SB1 Markets	EM1	SB 1 Finans MN	SB 1 Regnskaps-huset SMN	SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
Netto renteinntekter	993	977	-15	3	228	-1	-	-	38	2.225
Renter av anvendt kapital	144	131	-	-	-	-	-	-	-274	-
Sum renteinntekter	**1.137**	**1.108**	**-15**	**3**	**228**	**-1**	**-**	**-**	**-236**	**2.225**
Netto provisjons- og andre inntekter	789	199	369	473	55	377	-	-	-257	2.005
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	9	82	-0	-	-	349	94	226	760
Sum inntekter	**1.926**	**1.315**	**437**	**477**	**283**	**376**	**349**	**94**	**-269**	**4.989**
Sum driftskostnader	794	365	435	474	137	315			-152	2.369
Resultat før tap	1.132	950	2	3	146	61	349	94	-116	2.621
Tap på utlån, garantier m.v.	5	318		-	18	-	-	-	-0	341
Resultat før skatt	**1.127**	**632**	**2**	**3**	**128**	**61**	**349**	**94**	**-116**	**2.279**
EK avkastning *)	**16,6 %**	**10,5 %**								**11,5 %**
Balanse										
Utlån til kunder	103.131	39.482	-	-	6.740	-	-	-	-569	148.784
Herav solgt til Boligkreditt og 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
Sum eiendeler	**68.141**	**41.010**	**2.242**	**612**	**6.724**	**323**	**1.569**	**1.149**	**31.483**	**153.254**
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
Sum egenkapital og gjeld	**68.141**	**41.010**	**2.242**	**612**	**6.724**	**323**	**1.569**	**1.149**	**31.483**	**153.254**

*) Regulatorisk kapital er lagt til grunn ved beregning av anvendt kapital i PM og Næringsliv. Denne kapitalen er oppgrosset til 15,0 prosent for å være i tråd med bankens kapitalmål per 31. desember 2018

**) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler (mill. kr)	31.12.18	31.12.17
Utbytte	**8**	**6**
Gevinst/(tap) på aksjer	96	62
Gevinst/(tap) på finansielle derivater	187	124
Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO)	10	7
Gevinst/(tap) på valuta	63	45
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	-77	58
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank 1 Markets	58	43
Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring ***)	-4	-22
Sum verdiendringer finansielle eiendeler	**334**	**317**
SpareBank 1 Gruppen	289	349
SpareBank 1 Boligkreditt	-7	-41
SpareBank 1 Næringskreditt	15	19
BN Bank eks. resultatandel BN Bolig	97	98
SpareBank 1 Kredittkort	23	15
SpareBank 1 Mobilbetaling	-12	-14
Andre selskaper	12	12
Sum avkastning på eierinteresser	**416**	**437**
Sum netto avkastning på finansielle eiendeler	**757**	**760**

***) Spesifikasjon av virkelig- verdi sikring	31.12.18	31.12.17
Virkelig verdi-endringer på sikringsinstrumentet	-46	-214
Virkelig verdi-endringer på den sikrede posten henførbar til sikret risko	42	192
Gevinster el.tap fra sikringsbokføring, netto	**-4**	**-22**

Note 6 - 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 foretaksporteføljene som tidligere ble rapportert etter grunnleggende IRB-metode.

Per 31. desember 2018 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. Totalt minstekrav til ren kjernekapital inklusive pilar 2-kravet er dermed 14,1 prosent. Med virkning fra første kvartal 2019 er pilar 2-kravet for SpareBank 1 SMN endret til 1,9 prosent.

Motsyklisk kapitalbuffer beregnes på differensierte satser. For engasjementer i andre land benyttes den motsyklisk kapitalbuffersatsen som er fastsatt av myndighetene i vedkommende land. Dersom landet ikke har fastsatt sats benyttes samme sats som for engasjementer i Norge med mindre Finansdepartementet fastsetter en annen sats. Per 31. desember 2018 er morbanken og konsern under unntaksgrensen slik at den norske satsen benyttes på alle aktuelle engasjementer.

Deler av konsernets fondsobligasjoner og ansvarlig lån er utstedt i henhold til gammelt regelverk. Disse har vært gjenstand for nedtrapping med 50 prosent i 2017 og 60 prosent i 2018. Per 31. desember 2018 hadde morbanken 450 millioner kroner i fondsobligasjoner som vil være gjenstand for nedtrapping.

Morbank			Konsern	
31.12.17	**31.12.18**	**(mill. kr)**	**31.12.18**	**31.12.17**
15.372	**16.409**	**Sum balanseført egenkapital**	**18.686**	**17.510**
-950	-1.000	Hybridkapital inkludert i egenkapital	-1.043	-993
-522	-533	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-1.079	-984
-893	-1.034	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-1.034	-893
-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-637	-565
-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	366	324
-30	-31	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-44	-41
-350	-268	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-286	-333
-	-	Verdiendring på sikringsinstrumenter ved kontantstrømsikring	5	7
-	-163	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-206	-212
12.627	**13.381**	**Sum ren kjernekapital**	**14.727**	**13.820**
950	1.000	Fondsobligasjon	1.378	1.427
459	367	Fondsobligasjon omfattet av overgangsbestemmelser	367	459
14.036	**14.748**	**Sum kjernekapital**	**16.472**	**15.707**
		Tilleggskapital utover kjernekapital		
1.000	1.750	Ansvarlig kapital	2.316	1.615
561	96	Ansvarlig kapital omfattet av overgangsbestemmelser	96	561
-254	-140	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-140	-254
1.307	**1.705**	**Sum tilleggskapital**	**2.272**	**1.922**
15.343	**16.453**	**Netto ansvarlig kapital**	**18.743**	**17.629**

		Minimumskrav ansvarlig kapital		
978	967	Spesialiserte foretak	1.116	1.107
1.098	1.156	Foretak	1.163	1.113
1.370	1.516	Massemarked eiendom	2.098	1.892
90	90	Massemarked øvrig	92	91
1.198	1.062	Egenkapitalposisjoner IRB	1	1
4.733	**4.790**	**Sum kredittrisiko IRB**	**4.470**	**4.205**
3	3	Stater og sentralbanker	4	3
80	87	Obligasjoner med fortrinnsrett	124	146
431	390	Institusjoner	246	333
0	-	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	8	4
25	23	Foretak	221	226
18	73	Massemarked	520	405
13	12	Engasjementer med pant i fast eiendom	215	193
232	228	Egenkapitalposisjoner	366	344
70	57	Øvrige eiendeler	107	166
872	**873**	**Sum kredittrisiko Standardmetoden**	**1.810**	**1.820**
16	30	Gjeldsrisiko	31	18
-	-	Egenkapitalrisiko	7	22
-	-	Valutarisiko og oppgjørsrisiko	3	1
341	370	Operasjonell risiko	575	510
52	39	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	122	117
-	-	Overgangsordning	1.074	891
6.015	**6.102**	**Minimumskrav ansvarlig kapital**	**8.093**	**7.585**
75.182	**76.274**	**Beregningsgrunnlag (RWA)**	**101.168**	**94.807**
3.383	3.432	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.553	4.266
		Bufferkrav		
1.880	1.907	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.529	2.370
2.255	2.288	Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	3.035	2.844
1.504	1.525	Motsykliskbuffer, 2,0 prosent	2.023	1.896
5.639	**5.721**	**Sum bufferkrav til ren kjernekapital**	**7.588**	**7.111**
3.605	**4.228**	**Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav**	**2.587**	**2.444**
		Kapitaldekning		
16,8 %	17,5 %	Ren kjernekapitaldekning	14,6 %	14,6 %
18,7 %	19,3 %	Kjernekapitaldekning	16,3 %	16,6 %
20,4 %	21,6 %	Kapitaldekning	18,5 %	18,6 %
		Uvektet kjernekapitalandel		
145.821	153.395	Balanseposter	216.240	210.764
7.112	7.110	Poster utenom balansen	9.086	9.295
-902	-832	Øvrige justeringer	-1.474	-1.580
152.032	159.673	Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	223.853	218.479
14.036	14.748	Kjernekapital	16.472	15.707
9,2 %	**9,2 %**	**Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)**	**7,4 %**	**7,2 %**

Note 7 - Risikoforhold

Risikostyring
SpareBank 1 SMN har som mål å opprettholde en moderat risikoprofil, og å ha en så høy kvalitet i sin risikooppfølging 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 kjente, og 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 hjemmesider.

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 for tjue største grupperte engasjement, 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 godkjennelse 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. Konsernsjef kan videre delegere 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 porteføljestyring. 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 konjunkturforhold. Banken har i tillegg utviklet en kontantstrømsbasert PD-modell som benyttes for eksponeringer mot utleie av næringseiendom. Banken har søkt Finanstilsynet om på å kunne anvende denne modellen i kapitalkravsberegningen (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 15 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 markedsverdien av kundens portefølje. Det er etablert egne rutiner for innkalling av ytterligere sikkerheter eller lukking av posisjoner dersom markedsverdiene overstiger åtti prosent av sikkerhetene.

For verdipapir og derivater som handles over Oslo Børs benytter datterselskapet SpareBank 1 Markets DNB ASA som clearingagent overfor Oslo Clearing. Eventuelle marginsikkerheter betales konto i DNB. DNB opererer som agent mellom SpareBank 1 Markets og Oslo Clearing. Det betyr at det er Oslo Clearing som er SpareBank 1 sin motpart.

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 oppfølgning 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 prosentpoeng på hele rentekurven på alle balanseposter. 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 (kredittspread). 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 kredittrisiko. 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 2018 var innskuddsdekningen 50 prosent inklusive solgte lån til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, mot 51 prosent per 31. desember 2017 (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 skal ha en tilstrekkelig beholdning av likvide aktiva for å dekke ordinær drift i minimum 12 måneder uten tilgang på ekstern finansiering samt tåle et fall i boligpriser på 30 %. Banken skal i tillegg ha en tilstrekkelig likviditetsbuffer bestående av aktiva som tilfredsstiller LCRkravene, og som i størrelse til enhver tid sikrer at banken er over minimumskravet. Tilgangen til finansiering har fungert tilfredsstillende i 2018.

Konsernets likviditetssituasjon per 31. desember 2018 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 estimater og beregninger. It- systemene er hovedsakelig standardiserte, og forvaltningen og driften er i stor grad utkontraktert 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 https://www.sparebank1.no/nb/smn/om-oss/investor/finansiell-info/kapitaldekning.html samt følgende noter:

Note 13 Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser
Note 14 Finansielle instrumenter og motregning
Note 16 Markedsrisiko knyttet til renterisiko
Note 17 Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

Note 8 - Kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.17	**31.12.18**	**Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner** (mill. kr)	**31.12.18**	**31.12.17**
6.903	8.091	Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	1.987	1.575
2.639	3.087	Utlån og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	3.087	2.639
9.543	**11.178**	**Sum**	**5.074**	**4.214**
		Spesifikasjon på de vesentligste valutasorter		
7	17	CHF	17	7
231	770	EUR	770	231
7	95	GBP	95	7
19	19	ISK	19	19
7	36	JPY	36	7
9.074	10.071	NOK	4.007	3.747
119	78	SEK	33	118
68	84	USD	89	68
10	8	Andre	8	10
9.543	**11.178**	**Sum**	**5.074**	**4.214**
1,5 %	1,8 %	Gjennomsnittlig rente	1,9 %	0,9 %

31.12.17	**31.12.18**	**Gjeld til kredittinstitusjoner** (mill. kr)	**31.12.18**	**31.12.17**
7.729	7.338	Innskudd og gjeld uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	8.006	8.289
1.318	1.208	Innskudd og gjeld med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	1.208	1.318
9.047	**8.546**	**Sum**	**9.214**	**9.607**
		Spesifikasjon av gjeld på de vesentligste valutasorter		
2.098	1.604	EUR	1.604	2.098
6.919	6.904	NOK	7.572	7.479
6	13	SEK	13	6
19	12	USD	12	19
5	12	Andre	12	5
9.047	**8.546**	**Sum**	**9.214**	**9.607**
0,6 %	0,8 %	Gjennomsnittlig rente	0,8 %	0,6 %

31.12.17	**31.12.18**	**Øvrige engasjementer til kredittinstitusjoner** (mill. kr)	**31.12.18**	**31.12.17**
2.288	55	Ubenyttede kreditter	55	2.288
55	55	Garantier	65	55
2.344	**111**	**Sum**	**121**	**2.344**

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

Gjennomsnittsrenten 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 9 - Utlån til og fordringer på kunder

Morbank 31.12.17	Morbank 31.12.18	(mill. kr)	Konsern 31.12.18	Konsern 31.12.17
105.843	113.356	Brutto utlån	120.473	112.071
	697	Tapsavsetninger	744	
751		Individuelle nedskrivninger		765
323		Gruppevise nedskrivninger		347
104.769	**112.659**	**Utlån til og fordringer på kunder**	**119.728**	**110.959**
		Tilleggsinformasjon		
34.885	38.062	Utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt	38.062	34.885
615	603	- herav utlån til ansatte	993	956
1.828	1.782	Utlån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt	1.782	1.828
48	48	Ansvarlig kapital i øvrige finansinstitusjoner	48	48
648	646	Utlån til ansatte*)	1.132	1.149

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

Morbank	Utlån gjenstand for nedskriving			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	
Brutto utlån -Totalt (mill. kr)	**Trinn 1**	**Trinn 2**	**Trinn 3**		**Total**
Balanse 1.1.18	**91.074**	**9.931**	**1.560**	**3.278**	**105.843**
Overført til Trinn 1	2.230	-2.230	0	-	-
Overført til Trinn 2	-2.637	2.644	-7	-	-
Overført til Trinn 3	-458	-31	489	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-5.487	-65	11	-148	-5.689
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	46.099	2.067	72	2.269	50.507
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-33.363	-2.428	-581	-933	-37.305
Balanse 31.12.18	**97.458**	**9.888**	**1.543**	**4.467**	**113.356**

Konsern	Utlån gjenstand for nedskriving			Fastrentelån til virkelig verdi over resultat	
Brutto utlån -Totalt (mill. kr)	**Trinn 1**	**Trinn 2**	**Trinn 3**		**Total**
Balanse 1.1.18	**96.286**	**10.855**	**1.652**	**3.278**	**112.071**
Overført til Trinn 1	2.439	-2.391	-48	-	-
Overført til Trinn 2	-2.957	2.970	-13	-	-
Overført til Trinn 3	-464	-71	536	-	-
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	-6.397	-260	89	-148	-6.716
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	48.841	2.283	89	2.269	53.483
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-34.253	-2.556	-622	-933	-38.365
Balanse 31.12.18	**103.494**	**10.829**	**1.682**	**4.467**	**120.473**

Utlån og engasjementer fordelt på type

Morbank 31.12.17	Morbank 31.12.18	Utlån og engasjementer fordelt på type (mill. kr)	Konsern 31.12.18	Konsern 31.12.17
		Brutto utlån		
-	-	Leiefinansieringsavtaler (Finansiell lease)	2.934	2.839
12.797	13.657	Kasse-/drifts- og brukskreditter	13.056	12.330
4.186	3.761	Byggelån	3.761	4.186
88.860	95.937	Nedbetalingslån	100.722	92.716
105.843	113.356	Sum brutto utlån	120.473	112.071

		Øvrige engasjementer		
4.210	4.009	Finansielle garantier, herav:	4.009	4.210
714	699	Betalingsgarantier	699	714
1.286	1.125	Kontraktsgarantier	1.125	1.286
1.994	1.960	Lånegarantier	1.960	1.994
84	85	Garantier for skatter	85	84
132	141	Annet garantiansvar	141	132
1.018	918	Ubenyttede garantitilsagn	918	1.018
11.677	16.186	Ubenyttede kreditter	16.202	11.688
1.896	1.582	Innvilgede lånetilsagn	1.706	2.148
62	40	Remburser	40	62
18.863	**22.736**	**Sum øvrige engasjementer**	**22.875**	**19.126**
124.706	**136.092**	**Sum totale engasjementer**	**143.348**	**131.197**

Utlån og engasjementer fordelt på sektor og næring

	31.12.18			31.12.17		
Morbank (mill. kr)	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**
Lønnstakere o.l	65.475	6.021	71.496	60.099	6.193	66.292
Offentlig forvaltning	44	603	647	226	855	1.081
Jordbruk,skogbruk, fiske og fangst	12.362	1.453	13.815	11.305	1.002	12.307
Havbruk	869	798	1.667	1.311	978	2.289
Industri og bergverk	3.438	2.379	5.818	2.850	1.625	4.475
Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	2.947	2.951	5.898	2.794	1.398	4.193
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.335	2.136	4.471	2.432	2.399	4.830
Sjøfart og offshore	4.227	2.560	6.787	4.639	1.510	6.149
Eiendomsdrift	13.324	1.029	14.353	12.462	1.203	13.665
Forretningsmessig tjenesteyting	2.531	931	3.462	2.510	797	3.307
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	4.145	1.395	5.540	3.547	593	4.140
Øvrige sektorer	1.658	481	2.138	1.669	310	1.978
Sum totalt engasjement fordelt på sektor og næring	**113.356**	**22.736**	**136.092**	**105.843**	**18.863**	**124.706**

	31.12.18			31.12.17		
Konsern (mill. kr)	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**
Lønnstakere o.l	70.070	6.094	76.163	63.812	6.332	70.144
Offentlig forvaltning	55	603	658	240	855	1.095
Jordbruk,skogbruk, fiske og fangst	12.686	1.458	14.144	11.606	1.013	12.619
Havbruk	1.180	803	1.983	1.697	992	2.689
Industri og bergverk	3.787	2.385	6.172	3.157	1.637	4.794
Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	3.661	2.962	6.623	3.419	1.421	4.841
Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.621	2.140	4.761	2.700	2.409	5.109
Sjøfart og offshore	4.227	2.560	6.787	4.639	1.510	6.149
Eiendomsdrift	13.386	1.030	14.416	12.521	1.205	13.726
Forretningsmessig tjenesteyting	2.162	943	3.105	2.260	811	3.070
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	4.961	1.416	6.377	4.322	630	4.951
Øvrige sektorer	1.679	481	2.160	1.699	310	2.010
Sum totalt engasjement fordelt på sektor og næring	**120.473**	**22.875**	**143.348**	**112.071**	**19.126**	**131.197**

Utlån og øvrige engasjementer fordelt på geografiske områder

	31.12.18			31.12.17		
Morbank (mill. kr)	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**
Trøndelag	74.312	13.820	88.132	70.137	12.106	82.243
Møre og Romsdal	23.993	7.051	31.044	22.319	5.078	27.397
Sogn og Fjordane	819	209	1.028	608	333	941
Nordland	984	47	1.031	1.216	37	1.253
Oslo	5.592	759	6.352	5.037	653	5.690
Landet for øvrig	7.148	818	7.966	6.070	615	6.685
Utlandet	507	31	538	456	42	498
Sum	**113.356**	**22.736**	**136.092**	**105.843**	**18.863**	**124.706**

	31.12.18			31.12.17		
Konsern (mill. kr)	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**
Trøndelag	77.102	13.881	90.983	73.017	12.227	85.243
Møre og Romsdal	25.495	7.075	32.570	23.670	5.128	28.798
Sogn og Fjordane	1.262	216	1.477	981	347	1.328
Nordland	1.097	49	1.145	1.295	40	1.334
Oslo	5.151	762	5.913	4.710	658	5.368
Landet for øvrig	9.859	861	10.720	7.942	685	8.627
Utlandet	507	31	538	456	42	498
Sum	**120.473**	**22.875**	**143.348**	**112.071**	**19.126**	**131.197**

Brutto utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt

	31.12.18			31.12.17		
(mill. kr)	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**
Trøndelag	28.208	1.938	30.145	25.483	1.934	27.418
Møre og Romsdal	5.790	453	6.244	5.645	439	6.084
Sogn og Fjordane	323	14	337	317	21	339
Nordland	157	6	163	124	7	131
Oslo	1.516	60	1.575	1.270	47	1.317
Landet for øvrig	2.007	88	2.096	1.997	89	2.087
Utlandet	60	1	61	48	1	49
Sum	**38.062**	**2.560**	**40.621**	**34.885**	**2.539**	**37.424**

Brutto utlån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt

	31.12.18			31.12.17		
(mill. kr)	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjementer**	**Totale engasjementer**
Trøndelag	862	-	862	1.164	-	1.164
Møre og Romsdal	158	-	158	158	-	158
Sogn og Fjordane	-	-	-	-	-	-
Nordland	63	-	63	87	-	87
Oslo	650	-	650	366	-	366
Landet for øvrig	50	-	50	52	-	52
Utlandet	-	-	-	-	-	-
Sum	**1.782**	**-**	**1.782**	**1.828**	**-**	**1.828**

Utlån til og fordringer på kunder knyttet til finansielle leieavtaler

Konsern (mill. kr)	31.12.18	31.12.17
Brutto fordringer knyttet til finansielle leieavtaler		
- Inntil 1 år	118	233
- Mellom 1 og 5 år	2.070	2.105
- Over 5 år	827	581
Sum brutto fordringer	**3.015**	**2.919**
Mottatt, ikke opptjent inntekt knyttet til finansielle leieavtaler	81	80
Netto investeringer knyttet til finansielle leieavtaler	2.934	2.839
Netto investeringer i finasielle leieavtaler kan analyserers på følgende måte:		
- Inntil 1 år	110	185
- Mellom 1 og 5 år	2.009	2.081
- Over 5 år	815	573
Sum netto fordringer	**2.934**	**2.839**

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, Kreditteksponering for hver interne risikorating, for inndeling av risikoklasser.

Kundene rescores månedlig i bankens porteføljestyringssystem.

Øvrige engasjement inkluderer remburser, garantier, ubenyttede kreditter og lånetilsagn.

Engasjementsoppfølging gjøres ut ifra engasjementets størrelse, risiko og migrering. Risikoprising av næringslivsengasjement gjøres med bakgrunn i forventet tap og nødvendig økonomisk kapital for det enkelte engasjement.

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

Risikogruppe tapsutsatte og/eller misligholdte består av kunder med mislighold over 90 dager og/eller objektive bevis på verdifall som medfører redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Se note 2 Regnskapsprinsipper for utfyllende beskrivelse av disse engasjementene.

	Verken misligholdt eller tapsutsatt						
Morbank 31.12.18 (mill. kr)	**Laveste risiko**	**Lav risiko**	**Middels risiko**	**Høy risiko**	**Høyeste risiko**	**Tapsutsatte og/eller misligholdte**	**Sum**
Brutto utlån							
Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	**50.134**	**7.035**	**2.542**	**598**	**801**	**242**	**61.353**
Trinn 1	50.134	6.212	1.051	139	94	-	57.630
Trinn 2	-	823	1.491	459	707	-	3.480
Trinn 3	-	-	-	-	-	242	242
Amortisert kost	**22.009**	**9.228**	**11.070**	**2.582**	**1.347**	**1.300**	**47.536**
Trinn 1	21.984	8.323	8.074	1.305	141	-	39.828
Trinn 2	25	905	2.996	1.277	1.205	-	6.408
Trinn 3	-	-	-	-	-	1.300	1.300
Virkelig verdi over resultatet	**3.785**	**468**	**152**	**23**	**39**	**-**	**4.467**
Sum brutto utlån	**75.928**	**16.731**	**13.765**	**3.203**	**2.186**	**1.543**	**113.356**
Øvrige engasjementer	**11.749**	**4.445**	**5.018**	**540**	**201**	**783**	**22.736**
Trinn 1	11.749	3.715	3.305	303	24	-	19.096
Trinn 2	-	729	1.713	237	177	-	2.857
Trinn 3	-	-	-	-	-	783	783

Totale engasjementer	**87.677**	**21.176**	**18.783**	**3.743**	**2.387**	**2.326**	**136.092**

	Verken misligholdt eller tapsutsatt						
Konsern 31.12.18 (mill. kr)	**Laveste risiko**	**Lav risiko**	**Middels risiko**	**Høy risiko**	**Høyeste risiko**	**Tapsutsatte og/eller misligholdte**	**Sum**
Brutto utlån							
Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	**50.134**	**7.035**	**2.542**	**598**	**801**	**242**	**61.353**
Trinn 1	50.134	6.212	1.051	139	94	-	57.630
Trinn 2	-	823	1.491	459	707	-	3.480
Trinn 3	-	-	-	-	-	242	242
Amortisert kost	**21.662**	**10.576**	**16.028**	**3.191**	**1.755**	**1.441**	**54.653**
Trinn 1	21.637	9.668	12.740	1.608	209	-	45.863
Trinn 2	25	908	3.287	1.583	1.546	-	7.349
Trinn 3	-	-	-	-	-	1.441	1.441
Virkelig verdi over resultatet	**3.785**	**468**	**152**	**23**	**39**	**-**	**4.467**
Sum brutto utlån	**75.581**	**18.079**	**18.722**	**3.812**	**2.595**	**1.683**	**120.473**
Øvrige engasjementer	**11.754**	**4.466**	**5.114**	**550**	**208**	**783**	**22.875**
Trinn 1	11.754	3.737	3.305	303	24	-	19.123
Trinn 2	-	729	1.808	247	184	-	2.969
Trinn 3	-	-	-	-	-	783	783
Totale engasjementer	**87.334**	**22.546**	**23.836**	**4.362**	**2.803**	**2.466**	**143.348**

		31.12.2017	
Morbank (mill. kr)	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjement**	**Totale engasjement**
Laveste risiko	69.528	10.852	80.379
Lav risiko	16.855	3.693	20.548
Middels risiko	12.676	3.294	15.970
Høy risiko	2.507	419	2.926
Høyeste risiko	2.708	478	3.185
Tapsutsatte og/eller misligholdte	1.570	128	1.698
Sum	**105.843**	**18.863**	**124.706**

		31.12.2017	
Konsern (mill. kr)	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjement**	**Totale engasjement**
Laveste risiko	69.415	10.868	80.283
Lav risiko	18.307	3.750	22.057
Middels risiko	15.696	3.413	19.109
Høy risiko	3.532	460	3.991
Høyeste risiko	3.470	508	3.978
Tapsutsatte og/eller misligholdte	1.651	128	1.779
Sum	**112.071**	**19.126**	**131.197**

Utlån og øvrige engasjement solgt til SpareBank 1 Boligkreditt

	31.12.2018			31.12.2017		
Risikogrupper (mill. kr)	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjement**	**Totale engasjement**	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjement**	**Totale engasjement**
Laveste risiko	33.533	2.551	36.083	30.082	2.523	32.604
Lav risiko	3.175	6	3.181	3.556	12	3.568
Middels risiko	867	1	868	865	2	868
Høy risiko	279	1	279	227	1	228
Høyeste risiko	196	0	197	147	0	147

Tapsutsatte og/eller misligholdte	12	1	13	8	1	9
Sum	**38.062**	**2.560**	**40.621**	**34.885**	**2.539**	**37.424**

Utlån og øvrige engasjement solgt til SpareBank 1 Næringskreditt

	31.12.2018			31.12.2017		
Risikogrupper (mill. kr)	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjement**	**Totale engasjement**	**Brutto utlån**	**Øvrige engasjement**	**Totale engasjement**
Laveste risiko	1.496	-	1.496	1.465	-	1.465
Lav risiko	-	-	-	96	-	96
Middels risiko	287	-	287	267	-	267
Høy risiko	-	-	-	-	-	-
Høyeste risiko	-	-	-	-	-	-
Tapsutsatte og/eller misligholdte	-	-	-	-	-	-
Sum	**1.782**	**-**	**1.782**	**1.828**	**-**	**1.828**

Note 10 - 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 næringseiendomslån til SpareBank 1 Næringskreditt.

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

I henhold til inngått forvaltningsavtale med kredittforetakene forestår banken forvalting 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 alle rettigheter og plikter som skapes eller beholdes ved salget separat som eiendeler eller forpliktelser.

SpareBank 1 Boligkreditt
SpareBank 1 Boligkreditt AS eies av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen. Banken har en eierandel på 20,69 prosent per 31. desember 2018 (19,85 prosent per 31. desember 2017). SpareBank 1 Boligkreditt AS 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 AS er sikret med pant i bolig innenfor 75 prosent av takst. Solgte lån er juridisk eid av SpareBank 1 Boligkreditt AS 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 2018 kjøpt og solgt boliglån til en netto verdi av 3,1 milliarder kroner (1,7 milliarder kroner i 2017) til SpareBank 1 Boligkreditt. Totalt er det fraregnet boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt for 38,0 milliarder kroner ved utgangen av regnskapsåret (34,9 milliarder i 2017).

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 prinsipalt 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 prinsipalt 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 16,8 prosent ansvarlig kapital, hvorav ca 14,7 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 AS eies av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen. Banken har en eierandel på 32,97 prosent per 31. desember 2018 (33,53 prosent per 31. desember 2017). SpareBank 1 Næringskreditt AS erverver lån med pant i næringseiendom og utsteder OMF innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Lån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt AS er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 prosent av takst. Solgte lån er juridisk eid av SpareBank 1 Næringskreditt AS 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 2018 redusert med 45 millioner kroner (redusert med 241 millioner kroner i 2017). Totalt er det fraregnet næringseiendomslån til SpareBank 1 Næringskreditt for 1,8 milliarder kroner ved utgangen av regnskapsåret (1,8 milliarder kroner i 2017).

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 11 - Tap på utlån og garantier

Morbank	2018			2017		
Tap på utlån (mill. kr)	**Privatmarked**	**Næringsliv**	**Totalt**	**Privatmarked**	**Næringsliv**	**Totalt**
Periodens endring i tapsavsetninger	18	126	144	7	278	285
Mertap ved konstatering	6	86	93	3	41	45
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-7	-1	-8	-5	-1	-6
Sum tap på utlån og garantier	**17**	**212**	**229**	**5**	**318**	**323**

Konsern	2018			2017		
Tap på utlån (mill. kr)	**Privatmarked**	**Næringsliv**	**Totalt**	**Privatmarked**	**Næringsliv**	**Totalt**
Periodens endring i tapsavsetninger	23	127	150	11	279	290
Mertap ved konstatering	30	98	127	12	46	58
Inngang på tidligere konstaterte utlån, garantier m.v.	-13	-1	-15	-6	-1	-7
Sum tap på utlån og garantier	**40**	**223**	**263**	**17**	**324**	**341**

Det er beregnet forventet kredittap på kredittinstitusjoner og sentralbanker men effekten er funnet uvesentlig og følgelig ikke tatt med i nedskrivningene.

Kontraktsregulerte utestående beløp for finansielle eiendeler som er nedskrevet i 2018, og som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter utgjør 734 millioner kroner for morbanken, og 776 millioner kroner for konsernet.

Avsetning til tap på utlån og garantier presenteres etter implementering av IFRS 9 fra første januar 2018. Se note 2 Regnskapsprinsipper og 4 Overgangsnote IFRS 9 for utfyllende informasjon om implementeringseffekten og overgangen. Sammenligningstall er ikke omarbeidet og informasjonen vedrørende 2017 er presentert etter tidligere regelverk i IAS 32.

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

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

Morbank

	2018			
Total balanseført tapsavsetning (mill. kr)	**Trinn1**	**Trinn 2**	**Trinn 3**	**Total**
Balanse 1. januar	**96**	**256**	**762**	**1.114**
Avsetning til tap				

Overført til (fra) Trinn 1	32	-32	-0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-6	6	-0	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-2	3	-
Netto ny måling av tap	-34	45	158	168
Nye utstedte eller kjøpte utlån	55	93	1	148
Utlån som har blitt fraregnet	-40	-108	-4	-153
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-415	-415
Balanse 31. desember	**102**	**257**	**503**	**862**

Konsern		**2018**		
Total balanseført tapsavsetning (mill. kr)	**Trinn1**	**Trinn 2**	**Trinn 3**	**Total**
Balanse 1. januar	**106**	**267**	**782**	**1.155**
Avsetning til tap				
Overført til (fra) Trinn 1	34	-33	-0	-
Overført til (fra) Trinn 2	-7	7	-0	-
Overført til (fra) Trinn 3	-0	-4	4	-
Netto ny måling av tap	-37	47	167	177
Nye utstedte eller kjøpte utlån	59	96	3	158
Utlån som har blitt fraregnet	-42	-111	-11	-163
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-	-	-417	-417
Balanse 31. desember	**112**	**271**	**526**	**909**

Morbank

		31.12.17	
Individuelle nedskrivninger (mill. kr)	**Privat-marked**	**Nærings-liv**	**Totalt**
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.*)	24	602	625
- Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	8	146	155
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	4	8	13
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	0	191	191
+ Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	6	100	106
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier ved utløp av perioden	**18**	**738**	**755**

*) Individuelle tapsnedskrivninger på garantier, 4,2 mill. kroner, er oppført i balansen som gjeld under 'Andre forpliktelser'

		31.12.17	
Gruppenedskrivninger (mill.kr)	**Privat-marked**	**Nærings-liv**	**Totalt**
Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.	90	228	318
Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier	-	5	5
Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier ved utløp av perioden	**90**	**233**	**323**

Konsern

		31.12.17	
Individuelle nedskrivninger (mill. kr)	**Privat-marked**	**Nærings-liv**	**Totalt**
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.*)	27	611	638
- Konstaterte tap i perioden på utlån og garantier hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	9	147	157
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	5	9	14
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	0	191	191
+ Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	7	104	111
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier ved utløp av perioden	**20**	**750**	**769**

*) Individuelle tapsnedskrivninger på garantier, 4,2 mill. kroner, er oppført i balansen som gjeld under 'Andre forpliktelser'

		31.12.17	
Gruppenedskrivninger (mill. kr)	**Privat-marked**	**Nærings-liv**	**Totalt**
Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.	100	239	339

Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier	5	4	9
Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier ved utløp av perioden	**104**	**243**	**347**

Morbank (mill. kr)	**31.12.2018**				
Avsetning for forventet tap fordelt på sektor og næring	**Trinn 1**	**Trinn 2**	**Trinn 3**	**Sum**	**31.12.17**
Lønnstakere o.l.	20	44	24	88	20
Offentlig forvaltning	0	-	-	0	-
Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	8	16	5	30	5
Havbruk	1	0	-	1	-
Industri og bergverk	9	20	0	29	14
Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	11	11	21	43	16
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	14	8	11	33	24
Sjøfart og offshore	4	84	378	465	617
Eiendomsdrift	19	37	20	76	14
Forretningsmessig tjenesteyting	7	31	21	59	45
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	9	5	2	16	1
Øvrige sektorer	0	0	22	22	-
Ufordelt*)				-	323
Sum sektor og næringsfordelt	**102**	**257**	**503**	**862**	**1.078**

*) Ufordelt er for 2017 i sin helhet knyttet til gruppevise nedskrivninger. Se egen tabell for segmentfordeling av gruppevise nedskrivninger

Konsern (mill. kr)	**31.12.2018**				
Avsetning for forventet tap fordelt på sektor og næring	**Trinn 1**	**Trinn 2**	**Trinn 3**	**Sum**	**31.12.17**
Lønnstakere o.l.	25	52	33	109	20
Offentlig forvaltning	0	-	-	0	-
Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	9	18	6	33	6
Havbruk	1	1	-	2	-
Industri og bergverk	9	21	3	34	16
Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	12	13	24	49	17
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	15	8	12	35	26
Sjøfart og offshore	4	84	378	465	617
Eiendomsdrift	19	37	20	76	14
Forretningsmessig tjenesteyting	8	31	23	62	47
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	10	6	6	23	6
Øvrige sektorer	0	0	22	22	-
Ufordelt*)					347
Sum sektor og næringsfordelt	**112**	**271**	**526**	**909**	**1.116**

*) Ufordelt er for 2017 i sin helhet knyttet til gruppevise nedskrivninger. Se egen tabell for segmentfordeling av gruppevise nedskrivninger

Note 12 - Kreditteksponering 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 2010-2018.

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»-estimater. 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				
Risiko-klasse	**Fra**	**Til**	**Moody's**	**Historisk mislighold**	**Mislighold 2018**
A	0,00 %	0,10 %	Aaa-A3	0,01 %	0,01 %
B	0,10 %	0,25 %	Baa1-Baa2	0,04 %	0,04 %
C	0,25 %	0,50 %	Baa3	0,07 %	0,06 %
D	0,50 %	0,75 %	Ba1	0,27 %	0,47 %
E	0,75 %	1,25 %	Ba2	0,37 %	0,52 %
F	1,25 %	2,50 %		0,92 %	0,93 %
G	2,50 %	5,00 %	Ba2-B1	2,18 %	2,02 %
H	5,00 %	10,00 %	B1-B2	4,41 %	3,99 %
I	10,00 %	99,99 %	B3-Caa3	11,28 %	13,78 %
J	mislighold				
K	tapsutsatt				

	Sikkerhetsdekning	
Sikkerhets-klasse	**Nedre grense**	**Øvre grense**
1	120	
2	100	120
3	80	100
4	60	80
5	40	60
6	20	40
7	0	20

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

Morbank (mill. kr)	**Gjennom-snittlig usikret eksponering i % 31.12.18**	**Totalt engasjement 31.12.18**	**Gjennom-snittlig usikret eksponering i % 31.12.17**	**Totalt engasjement 31.12.17**
Laveste risiko	10,2 %	87.667	9,5 %	80.379
Lav risiko	8,5 %	21.176	9,9 %	20.548
Middels risiko	11,4 %	18.783	12,2 %	15.970
Høy risiko	11,8 %	3.743	8,6 %	2.926
Høyeste risiko	3,0 %	2.387	4,2 %	3.185
Mislighold og/eller tapsutsatt	11,3 %	2.326	32,0 %	1.698
Totalt		**136.092**		**124.706**

Konsern (mill. kr)	Gjennom-snittlig usikret eksponering i % 31.12.18	Totalt engasjement 31.12.18	Gjennom-snittlig usikret eksponering i % 31.12.17	Totalt engasjement 31.12.17
Laveste risiko	10,3 %	87.334	9,5 %	80.283
Lav risiko	8,4 %	22.546	9,2 %	22.057
Middels risiko	10,9 %	23.836	10,2 %	19.109
Høy risiko	11,4 %	4.362	6,3 %	3.991
Høyeste risiko	4,5 %	2.803	3,4 %	3.978
Mislighold og/eller tapsutsatt	13,2 %	2.466	30,5 %	1.779
Totalt		**143.348**		**131.197**

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

Note 13 - Maksimal kreditteksponering

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

For opplysning om klassifisering av finansielle instrumenter der dette ikke er spesifisert, se note 26 Klassifisering av finansielle instrumenter.

Morbank 31.12.18 (mill. kr)	Maksimal eksponering mot kredittrisiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet *)
Eiendeler				
Fordringer på sentralbanker	819	-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11.178	-	-	-
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultatet	4.467	4.253	18	20
Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	46.897	26.195	1.105	16.960
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	61.295	60.430	97	136
Sertifikater og obligasjoner	20.428	-	-	11.375
Derivater	3.914	-	-	1.466
Opptjente ikke mottatte inntekter	67	-	-	-
Fordringer verdipapirer	7	-	-	-
Sum eiendeler	**149.072**	**90.878**	**1.220**	**29.957**
Forpliktelser, ikke balanseført				
Stilte garantier og remburser	5.022	-	-	-
Ubenyttede kreditter	16.242	2.347	26	967
Lånetilsagn	1.582	-	-	-
Andre engasjement	474	-	-	-
Sum forpliktelser	**23.321**	**2.347**	**26**	**967**
Sum total kredittrisikoeksponering	**172.392**	**93.225**	**1.246**	**30.924**

31.12.17 (mill. kr)	Maksimal eksponering mot kredittrisiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet *)
Eiendeler				
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
Sertifikater og obligasjoner - virkelig verdi over resultatet	20.014	-	-	10.092
Derivater	4.328	-	-	2.408
Sertifikater og obligasjoner - tilgjengelig for salg	50	-	-	-
Opptjente ikke mottatte inntekter	61	-	-	-
Fordringer verdipapirer	35	-	-	-
Sum eiendeler	**142.031**	**83.692**	**1.620**	**28.409**
Forpliktelser, ikke balanseført				
Stilte garantier og remburser	5.346	-	-	-
Ubenyttede kreditter	13.965	4.817	47	2.010
Lånetilsagn	1.896	-	-	-
Andre engasjement	579	-	-	-
Sum forpliktelser	**21.786**	**4.817**	**47**	**2.010**
Sum total kredittrisikoeksponering	**163.817**	**88.509**	**1.667**	**30.420**

Konsern 31.12.18 (mill. kr)	Maksimal eksponering mot kredittrisiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet *)
Eiendeler				
Fordringer på sentralbanker	819	-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5.074	-	-	-
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over resultatet	4.467	4.253	18	20
Utlån til kunder vurdert til amortisert kost	53.967	26.195	1.105	24.675
Utlån til kunder vurdert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	61.295	60.430	97	136
Sertifikater og obligasjoner	20.348	-	-	11.375
Derivater	4.119	-	-	1.466
Opptjente ikke mottatte inntekter	86	-	-	-
Fordringer verdipapirer	277	-	94	184
Sum eiendeler	**150.451**	**90.878**	**1.314**	**37.856**
Forpliktelser, ikke balanseført				
Stilte garantier og remburser	5.032	-	-	-
Ubenyttede kreditter	16.257	2.347	70	982
Lånetilsagn	1.706	-	-	-
Andre engasjement	625	-	-	-
Sum forpliktelser	**23.620**	**2.347**	**70**	**982**
Sum total kredittrisikoeksponering	**174.071**	**93.225**	**1.383**	**38.838**

31.12.17 (mill. kr)	Maksimal eksponering mot kredittrisiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet *)
Eiendeler				
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
Sum eiendeler	**144.741**	**83.692**	**1.726**	**35.316**
Forpliktelser, ikke balanseført				
Stilte garantier og remburser	5.346	-	-	-
Ubenyttede kreditter	13.976	4.817	47	2.021
Lånetilsagn	2.148	-	-	251
Andre engasjement	764	-	63	-
Sum forpliktelser	**22.233**	**4.817**	**110**	**2.272**
Sum total kredittrisikoeksponering	**166.974**	**88.509**	**1.836**	**37.589**

*) 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 forpliktelser.

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

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 2018 har banken rundt 46 (25) aktive ISDA-avtaler. Fra første 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.

				d) Beløp som ikke er nettoført		
31.12.18 (mill. kr)	**a) Brutto beløp for eiendel i balansen**	**b) Brutto beløp av gjeld som kan nettes**	**c (a-b) Netto beløp av eiendeler i balansen**	**Finansielle instrumenter*)**	**Kontantsikkerhet mottatt**	**e (c-d) Netto eksponering**
Derivater eiendeler	979	-	979	-611	-80	288

				d) Beløp som ikke er nettoført		
	a) Brutto beløp for gjeld i balansen	**b) Brutto beløp av eiendeler som kan nettes**	**c (a-b) Netto beløp av gjeld i balansen**	**Finansielle instrumenter*)**	**Kontantsikkerhet avgitt**	**e (c-d) Netto eksponering**
Derivater gjeld	939	-	939	-611	-	328

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

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

*) Innregnede finansielle instrumenter som ikke oppfyller enkelte av eller alle kriteriene for nettopresentasjon ihht. 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 kredittratinger. Se avsnitt kredittrisiko under note 7 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

		Verken tapsutsatt eller misligholdt					Tapsutsatt og	
31.12.18 (mill.kr)	Noter	**Laveste risiko**	**Lav risiko**	**Middels risiko**	**Høy risiko**	**Høyeste risiko**	**/ eller misligholdt*)**	**Sum**
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8	**11.178**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**11.178**
Utlån til og fordringer på kunder	9							
Privatmarked		60.055	8.552	3.712	860	1.095	291	**74.566**
Næringsliv		15.873	8.179	10.052	2.342	1.091	1.252	**38.790**
Sum utlån		**75.928**	**16.731**	**13.765**	**3.203**	**2.186**	**1.543**	**113.356**
Finansielle investeringer	29							
Noterte stat og statsgaranterte obligasjoner		5.478	-	-	-	-	-	**5.478**
Noterte andre obligasjoner		9.629	1.985	797	9	-	-	**12.421**
Unoterte stat og statsgaranterte obligasjoner		99	-	-	-	-	-	**99**
Unoterte andre obligasjoner		2.205	216	9	-	-	-	**2.430**
Sum finansielle investeringer		**17.412**	**2.201**	**807**	**9**	**-**	**-**	**20.428**
Totalt		**104.518**	**18.932**	**14.571**	**3.212**	**2.186**	**1.543**	**144.962**

		Verken tapsutsatt eller misligholdt					Tapsutsatt og	
31.12.17 (mill. kr)	Noter	**Laveste risiko**	**Lav risiko**	**Middels risiko**	**Høy risiko**	**Høyeste risiko**	**/ eller misligholdt*)**	**Sum**
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8	**9.543**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9.543**
Utlån til og fordringer på kunder	9							
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
Sum utlån		**69.528**	**16.855**	**12.676**	**2.507**	**2.708**	**1.570**	**105.843**
Finansielle investeringer	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
Sum finansielle investeringer		**18.993**	**263**	**640**	**-**	**-**	**-**	**19.895**
Totalt		**98.063**	**17.118**	**13.315**	**2.507**	**2.708**	**1.570**	**135.281**

Konsern

31.12.18 (mill.kr)	Noter	Verken tapsutsatt eller misligholdt: Laveste risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Høyeste risiko	Tapsutsatt og / eller misligholdt*)	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8	**5.074**	-	-	-	-	-	**5.074**
Utlån til og fordringer på kunder	9							
Privatmarked		60.141	9.460	6.803	1.069	1.350	357	**79.180**
Næringsliv		15.440	8.619	11.919	2.743	1.245	1.326	**41.293**
Sum utlån		**75.581**	**18.079**	**18.722**	**3.812**	**2.595**	**1.683**	**120.473**
Finansielle investeringer	29							
Noterte stat og statsgaranterte obligasjoner		5.478	-	-	-	-	-	**5.478**
Noterte andre obligasjoner		9.629	1.985	797	9	-	-	**12.421**
Unoterte stat og statsgaranterte obligasjoner		99	-	-	-	-	-	**99**
Unoterte andre obligasjoner		2.126	216	9	-	-	-	**2.351**
Sum finansielle investeringer		**17.332**	**2.201**	**807**	**9**	**-**	**-**	**20.348**
Totalt		**97.987**	**20.281**	**19.529**	**3.821**	**2.595**	**1.683**	**145.895**

31.12.17 (mill. kr)	Noter	Verken tapsutsatt eller misligholdt: Laveste risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Høyeste risiko	Tapsutsatt og / eller misligholdt*)	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8	**4.214**	-	-	-	-	-	4.214
Utlån til og fordringer på kunder	9							
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
Sum utlån		**69.415**	**18.307**	**15.696**	**3.532**	**3.470**	**1.651**	**112.071**
Finansielle investeringer	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
Sum finansielle								

investeringer	**18.833**	**263**	**640**	**-**	**-**	**-**	**19.736**
Totalt	**92.463**	**18.569**	**16.336**	**3.532**	**3.470**	**1.651**	**136.021**

*) 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. Bankens renterisiko beregnes ved at det simuleres et parallelt renteskift på ett prosent for hele rentekurven på alle balanseposter.

Det har vært noe varierende renterisiko gjennom 2018. Renterisikoen er volatil og det er ikke uvanlig med slike variasjoner. Renterisikoen har i hele 2018 vært innenfor den totale rammen fastsatt av bankens styre, 132 millioner kroner per 31. desember 2018.

For ytterligere detaljer vedr. renterisiko se note 7 Risikoforhold.

	Renterisiko, 1 prosentpoeng endring	
Basisrisiko konsern (mill. kr)	**2018**	**2017**
Valuta		
NOK	-40	-39
EUR	-3	-8
USD	2	-1
CHF	-2	-1
Andre	-2	-3
Total renterisiko, effekt på resultat før skatt	**-45**	**-52**

Total renterisiko viser for 2018 at banken vil få et tap på en renteoppgang. Tilsvarende for 2017.

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

	Renterisiko, 1 prosentpoeng endring	
Rentekurverisiko konsern (mill. kr)	**2018**	**2017**
Løpetid		
0 - 1 mnd	-15	-17
1 - 3 mndr	-1	9
3 - 6 mndr	-13	-12
6 - 12 mndr	1	-8
1 - 2 år	-1	-5
2 - 3 år	-25	-3
3 - 4 år	41	15
4 - 5 år	-56	-27
5 - 7 år	22	2
7 - 10 år	3	-5
Total renterisiko, effekt på resultat før skatt	**-45**	**-52**

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 millioner kroner aggregert.

Valutarisikoen har gjennom året vært lav. For ytterligere detaljer se note 7 Risikoforhold.

Morbank		Netto valutaeksponering NOK	Konsern	
2017	**2018**	(mill. kr)	**2018**	**2017**
-8	28	EUR	28	-8
-0	4	USD	4	0
-19	-11	SEK	-11	-19
-2	-10	GBP	-10	-2
-30	-3	Andre	-3	-30
-59	**7**	**Sum**	**7**	**-59**
150	150	Total valutaramme på bruttoposisjoner	150	150
128	128	Total ramme per valutasort	128	128
1,8	1,7	Res.effekt e. skatt ved 3 % endring	1,7	1,8

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 7 Risikoforhold.

Konsern

31.12.18 (mill. kr)	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	Over 5 år	Totalt
Kontantstrømmer knyttet til forpliktelser**						
Gjeld til kredittinstitusjoner	8.006	1	498	647	62	9.214
Innskudd fra og gjeld til kunder	62.333	9.873	2.554	5.855	-	80.615
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	1.730	5.139	32.665	6.200	45.733
Derivater - kontraktsmessige kontantstrømmer ut	-	1.425	15.209	27.449	1.154	45.237
Andre forpliktelser	-	1.619	621	162	8	2.410
Ansvarlig lånekapital *)	-	12	71	2.127	255	2.465
Sum kontantstrøm forpliktelser	**70.339**	**14.659**	**24.092**	**68.904**	**7.679**	**185.674**
Derivater netto kontantstrømmer						
Kontraktsmessige kontantstrømmer ut	-	1.425	15.209	27.449	1.154	45.237
Kontraktsmessige kontantstrømmer inn	-	-2.479	-15.110	-26.554	-1.294	-45.436
Netto kontraktsmessige kontantstrømmer	**-**	**-1.054**	**99**	**895**	**-140**	**-200**

Konsern

31.12.17 (mill. kr)	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	Over 5 år	Totalt
Kontantstrømmer knyttet til forpliktelser**						
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	-	4.828	5.543	28.812	3.886	43.069
Derivater - kontraktsmessige kontantstrømmer ut	-	4.334	3.139	29.475	2.607	39.555
Andre forpliktelser	2	1.126	554	17	5	1.804
Ansvarlig lånekapital *)	-	6	726	1.335	260	2.327
Sum kontantstrøm forpliktelser	**70.574**	**17.814**	**12.134**	**65.467**	**6.849**	**172.838**
Derivater netto kontantstrømmer						
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
Netto kontraktsmessige kontantstrømmer	**-**	**737**	**494**	**-112**	**-197**	**922**

Inkluderer ikke verdijusteringer for finansielle instrumenter til virkelig verdi
*) For ansvarlig lånekapital benyttes call dato for kontantoppgjør
**) Kontantstrømmer inkluderer beregnede renter og sum avviker derfor fra balanseført forpliktelse

Note 19 - Netto renteinntekter

Morbank 2017	Morbank 2018	(mill. kr)	Konsern 2018	Konsern 2017
		Renteinntekter		
137	166	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	62	44
3.150	3.275	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	3.676	3.476
284	295	Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	291	281
-	0	Andre renteinntekter	28	23
3.571	**3.737**	**Sum renteinntekter**	**4.057**	**3.825**
		Rentekostnader		
133	142	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	154	137
654	749	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	734	636
668	615	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	615	668
95	84	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	86	97
-0	0	Andre rentekostnader	15	13
49	50	Avgift Sparebankenes sikringsfond	50	49
1.599	**1.640**	**Rentekostnader og lignende kostnader**	**1.655**	**1.600**
1.972	**2.097**	**Netto renteinntekter**	**2.403**	**2.225**

Note 20 - Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank 2017	Morbank 2018	(mill. kr)	Konsern 2018	Konsern 2017
		Provisjonsinntekter		
82	73	Garantiprovisjon	72	80
-	-	Meglerprovisjon	225	223
56	60	Provisjon spareprodukter	113	115
353	350	Provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt	350	353
17	16	Provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt	16	17
369	369	Betalingsformidling	360	362
172	174	Provisjon fra forsikringstjenester	174	172
49	60	Andre provisjonsinntekter	78	67
1.098	**1.102**	**Sum provisjonsinntekter**	**1.387**	**1.390**
		Provisjonskostnader		
83	78	Betalingsformidling	93	103
16	15	Andre provisjonskostnader	75	65
98	**92**	**Sum provisjonskostnader**	**168**	**168**
		Andre driftsinntekter		
31	25	Driftsinntekter fast eiendom	27	47
-	-	Eiendomsforvaltning og -omsetning	124	118
-0	0	Verdipapiromsetning	350	227
-	-	Regnskapsførerhonorarer	411	342
7	6	Andre driftsinntekter	46	49
38	**32**	**Sum andre driftsinntekter**	**958**	**783**
1.038	**1.042**	**Sum netto provisjons- og andre driftsinntekter**	**2.177**	**2.005**

Note 21 - Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser

Morbank 2017	Morbank 2018	(mill. kr)	Konsern 2018	Konsern 2017
		Vurdert til virkelig verdi over resultatet		
-49	-208	Verdiendring på renteinstrumenter	-83	62
		Verdiendring på derivater/sikring		
-22	-4	Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater	-4	-22
7	10	Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater	10	7
117	277	Øvrige derivater	336	167
		Inntekter fra egenkapitalinstrumenter		
-	-	Inntekter fra eierinteresser	416	437
626	506	Utbytte fra eierinteresser	-	-
48	-8	Verdiendring og gevinst fra eierinteresser	-3	30
3	10	Utbytte fra egenkapitalinstrumenter	8	6
3	16	Verdiendring og gevinst på egenkapitalinstrumenter	9	31
733	**599**	**Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi**	**688**	**718**
		Vurdert til amortisert kost		
		Verdiendring på renteinstrumenter		
-4	4	Verdiendring på renteinstrumenter holde til forfall	4	-4
-	-	Verdiendring på renteinstrumenter lån og fordring	-	-
-4	**4**	**Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost**	**4**	**-4**
		Vurdert til virkelig verdi - tilgjengelig for salg		
		Inntekter fra egenkapitalinstrumenter		
1	-	Gevinst/tap ved realisasjon av finansielle eiendeler	-	1
1	**-**	**Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler tilgjengelig for salg**	**-**	**1**
45	**65**	**Netto inntekter fra valutahandel**	**65**	**45**
776	**668**	**Sum netto resultat fra finansielle eiendeler**	**757**	**760**

Note 22 - Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

SpareBank 1 SMN sin godtgjørelsesordning
All belønning i SpareBank 1 SMN skal bidra til måloppnåelse og ønsket adferd. Samtidig skal godtgjørelsesordningene bidra til å fremme og gi insentiver til god styring av og kontroll med konsernets risiko, motvirke for høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter.

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

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 risikojusterte 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 kundeenheter 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.

SpareBank 1 SMN sin policy er at det som hovedregel ikke skal etableres ordninger med resultat- eller prestasjonsbasert variabel godtgjørelse for ansatte.

Dersom det likevel etableres ordninger med variabel godtgjørelse, gjelder følgende retningslinjer:

- Det skal være et balansert forhold mellom fast og variabel godtgjørelse og fastlønnsandelen skal være så høy at virksomheten kan unnlate å utbetale variabel lønn.
- Andelen variabel lønn skal som hovedregel ikke utgjøre mer enn 50% av fastlønn.
- Alternative ordninger kan etableres unntaksvis, dersom dette ansees som en nødvendig tilpasning til ”bransjestandarden” blant konkurrerende virksomheter.

Det er etablert klausuler om avkorting i eventuell variabel godtgjørelse dersom det avdekkes brudd på gjeldende regelverk eller retningslinjer.

Godtgjørelse til ledende ansatte i SpareBank 1 SMN kan inneholde følgende elementer:

- Fast lønn
- Variabel godtgjørelse basert på prestasjoner
- Pensjonsordning
- Etterlønnsordninger
- Andre ytelser

Den samlede godtgjørelsen skal være konkurransedyktig, men ikke lønnsledende. Den skal sikre at konsernet over tid har evne til å tiltrekke og beholde ledende ansatte med ønsket kompetanse og erfaring.

Beslutningsprosess
Styret i SpareBank 1 SMN har opprettet et godtgjørelsesutvalg som består av tre styremedlemmer og en representant for de ansatte.

Godtgjørelsesutvalget har blant annet ansvar for å:

- Årlig vurdere og foreslå total lønn og annen godtgjørelse for konsernsjef
- Være rådgiver for konsernsjef vedrørende lønn og annen godtgjørelse for konserndirektørene
- Årlig behandle konsernets godtgjørelsesordning
- Påse at praktiseringen av konsernets godtgjørelsesordninger årlig blir gjennomgått av en uavhengig kontrollfunksjon

Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret

Godtgjørelse til konsernsjef
Konsernsjefs lønn og øvrige økonomiske ytelser fastsettes årlig av styret etter innstilling fra godtgjørelsesutvalget. Vurderingen tar utgangspunkt i oppnådde resultater, individuelle prestasjoner samt lønnsutviklingen i sammenlignbare stillinger.

Konsernsjef har ikke variabel godtgjørelse basert på resultat eller prestasjoner.

Det er inngått førtidspensjonsavtale med konsernsjef ved fratredelse før 67 år. Avtalen gjelder fram til utløpet av den måneden konsernsjefen fyller 67 år. Førtidspensjonen skal gi en ytelse på 68% av konsernsjefens faste årslønn på tidspunktet for pensjonering.

Det er også inngått en avtale med konsernsjefen om at alle pensjonsforpliktelser skal være innfridd ved fylte 67 år. Konsernsjefen mottar derfor et årlig beløp som frem til fylte 67 år gir en samlet utbetaling tilsvarende 68 % av det totale pensjonsgrunnlaget. Beløpet utbetales som et lønnstilskudd.

Konsernsjef gis, på lik linje med øvrige ansatte i konsernet, adgang til å delta i rettede emisjoner mot konsernets ansatte. Styret pålegger ledende ansatte som erverver egenkapitalbevis med rabatt en bindingsperiode på inntil 3 år.

Konsernet har en spareordning hvor ansatte kan kjøpe egenkapitalbevis (MING) for inntil 24.000 kroner pr år. Ordningen innebærer at det blir tildelt ett bonusbevis pr andre ervervede EK-bevis, dersom ansatte eier bevisene i minimum to år. Konsernsjefen kan på lik linje med andre ansatte delta i denne spareordningen.

Konsernsjef har ingen avtale om etterlønn ved fratredelse før oppnådd pensjonsalder.

Godtgjørelse til øvrig konsernledelse
Konsernsjef fastsetter godtgjørelse til medlemmer av konsernledelsen etter drøftelse med godtgjørelsesutvalget. Godtgjørelsen fastsettes etter vurdering av oppnådde resultater, individuelle prestasjoner samt vilkår i markedet for de ulike områdene.

Konserndirektører har ikke variabel godtgjørelse basert på resultat eller prestasjoner.

Konserndirektører er medlem av bankens generelle pensjonsordning for lønn inntil 12G. De har i tillegg en topp-pensjonsordning som tilsvarer 15% for lønn over 12G. Ordningen var inntil 1. juli 2017 en kollektiv ordning, men ble lukket med virkning fra denne datoen. Ansatte med lønn over 12G som har startdato etter 1. juli 2017, er derfor ikke inkludert i ordningen.

Det er inngått førtidspensjonsavtale med én av konserndirektørene, med rett til å fratre ved fylte 62 år og med en ytelse på 68% av pensjonsgivende inntekt, inkludert pensjon fra SpareBank 1 SMNs pensjonskasse, folketrygden og AFP.

Konserndirektører har etterlønnsavtaler på *inntil* 12 måneder fra avtalt fratreden. Størrelsen på eventuell etterlønn vil være gjenstand for vurdering i henhold til det til enhver tid gjeldende godtgjørelsesregelverk.

Andre ytelser til konsernsjef og ledende ansatte
Andre ytelser til konsernsjef og ledende ansatte kan gis i den grad ytelsene har tilknytning til funksjon i konsernet og er i tråd med markedsmessig praksis for øvrig. For bankens konsernledelse er det etablert en bilordning med en fast godtgjørelse for å holde egen bil som benyttes i tjenesten.

Særskilt om godtgjørelse til ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, ansatte med kontrolloppgaver og tillitsvalgte
SpareBank 1 SMN har vedtatt egne retningslinjer for ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, ansatte med kontrolloppgaver og tillitsvalgte.

Konsernet har som følger av Finansforetaksloven og finansforetaksforskriften definert hvem som omfattes av de særskilte reglene basert på de definerte kriteriene.

Ingen ansatte i SpareBank 1 SMN som omfattes av de særskilte reglene, har i dag ordninger med resultat- eller prestasjonsbasert variabel godtgjørelse.

Bindende retningslinjer for aksjer, tegningsretter, opsjoner med videre for det kommende regnskapsåret
Konsernsjef og ledende ansatte gis på lik linje med øvrige ansatte i konsernet, adgang til å delta i rettede emisjoner/spareprogram i egenkapitalbevis. Styret pålegger ledende ansatte som erverver egenkapitalbevis med rabatt en bindingsperiode på 3 år.

Av den variable godtgjørelsen til konsernsjef, ledende ansatt og øvrige risikotakere investeres en andel tilsvarende 50 prosent av opptjent variabel godtgjørelse i egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN med en bindingstid på ett år for en tredjedel, to år for en tredjedel og tre år for en tredjedel.

Redegjørelse for lederlønnspolitikken i foregående regnskapsår
Konsernets standarder fastsatt i 2011, med senere endringer, har blitt fulgt i 2018.

Morbank			Konsern	
2017	**2018**	(mill. kr)	**2018**	**2017**
501	497	Lønn	1.423	1.284
40	46	Pensjonskostnader (Note 24)	96	79
35	34	Sosiale kostnader	65	62
575	**577**	**Sum personalkostnader**	**1.584**	**1.426**

656	623	Gjennomsnittlig antall ansatte	1.535	1.405
595	572	Antall årsverk per 31.12.	1.493	1.399
637	608	Antall ansatte per 31.12.	1.588	1.482

Ytelser til konsernledelsen

2018 (1.000 kr)

Navn	Tittel	Lønn mv.	Herav pensjons-tilskudd for lønn utover 12G	Herav aksjebasert bonus-avlønning 1)	Nåverdi pensjons-forpliktelse	Opptjente pensjons-rettigheter siste år 2)	Lån per 31.12	Antall egenkapital-bevis 6)
Finn Haugan	Konsernsjef	7.269	2.297	8	10.250	130	8.520	201.910
Kjell Fordal	Konserndir. Finans	3.430	344	8	11.480	136	12.995	245.334
Vegard Helland	Konserndir. Næringsliv	2.941	169	8	1.300	140	1.263	34.224
Svein Tore Samdal 3)	Konserndir. Privatmarked	2.855	174	8	-	139	7.819	23.461
Nelly Maske 4)	Konserndir. Privatmarked	2.612	135	-	-	143	5.587	23.005
Ola Neråsen 5)	Konserndir. Risikostyring og compliance	2.215	117	-	2.438	138	-	41.786
Rolf Jarle Brøske	Konserndir. Kommunikasjon og Samfunn	2.164	95	-	-	129	9.602	6.585

1) Verdi på bonusbevis utdelt i 2018 i forbindelse med MING-spareordning. Dette er en frivillig ordning hvor alle ansatte kan delta på like vilkår
2) Innskuddsbasert pensjonsordning, opptjente pensjonsrettigheter er årets innbetalte sparebeløp
3) Svein Tore Samdal fratrådte sin stilling 30. november 2018
4) Nelly Maske var tilsatt som Konserndirektør Organisasjon og Utvikling tom. 30. november 2018 og overtok som Konserndirektør Privatmarked første desember 2018
5) Konserndirektør Risikostyring og Compliance ble opprettet og innlemmet i konsernledelsen første mai 2018
6) Antall egenkapitalbevis inkluderer egenkapitalbevis eid av nærstående og selskaper man har betydelig innflytelse i

2017 (1.000 kr)

Navn	Tittel	Lønn mv.	Herav pensjons-tilskudd for lønn utover 12G	Herav aksjebasert bonus-avlønning	Nåverdi pensjons-forpliktelse	Opptjente pensjons-rettigheter siste år 1)	Lån per 31.12	Antall egenkapital-bevis 2)
Finn Haugan	Konsernsjef	7.041	2.297	-	12.653	115	3.693	200.521
Kjell Fordal	Konserndir. Finans	3.269	424	-	11.304	115	8.925	244.945
Vegard Helland	Konserndir. Næringsliv	2.822	246	-	1.338	115	1.254	33.835
Svein Tore Samdal	Konserndir. Privatmarked	2.936	275	-	-	115	7.344	23.141
Nelly Maske	Konserndir. Organisasjon og utvikling	2.377	171	-	-	115	6.864	20.305
Rolf Jarle Brøske	Konserndir. Kommunikasjon og Samfunn	1.960	137	-	-	115	9.937	5.305

1) Innskuddsbasert pensjonsordning, opptjente pensjonsrettigheter er årets innbetalte sparebeløp
2) Antall egenkapitalbevis inkluderer egenkapitalbevis eid av nærstående og selskaper man har betydelig innflytelse i

Ytelser til styret og representantskapet
2018 (1.000 kr)

Navn	Tittel	Honorar	Honorarer til revisjons-, risiko-, og godtgjørelses-utvalget	Andre godtgjørelser	Lån per 31.12	Antall egenkapital-bevis 4)
Kjell Bjordal	Styreleder	457	35	4	-	130.000
Bård Benum	Nestleder styret	242	82	-	8.311	-
Mette Kamsvåg 1)	Styremedlem	158	62	2	-	5.600
Tonje Eskeland Foss 1)	Styremedlem	158	18	-	5.181	5.000
Paul E. Hjelm-Hansen	Styremedlem	209	109	-	-	49.219
Janne Thyø Thomsen	Styremedlem	209	82	-	-	3.000
Morten Loktu	Styremedlem	209	24	-	-	5.000
Arnhild Holstad 2)	Styremedlem	51	-	1	-	-
Aud Skrudland 2)	Styremedlem	51	6	-	-	7.265
Venche Johnsen 3)	Styremedlem, ansatterepresentant	238	12	788	405	24.996
Erik Gunnes 3)	Styremedlem, ansatterepresentant	209	-	802	1.277	815

1) Ble innvalgt i 2018
2) Gikk ut i løpet av 2018
3) Andre godtgjørelser inkluderer lønn i ansettelsesforhold
4) 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 revisjons-, risiko-, og godtgjørelses-utvalget	Andre godtgjørelser	Lån per 31.12	Antall egenkapital-bevis 1)
Kjell Bjordal	Styreleder	442	34	5	-	130.000
Bård Benum	Nestleder styret	234	79	-	8.578	-
Aud Skrudland	Styremedlem	203	23	1	-	6.765
Arnhild 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 2)	Styremedlem, ansatterepresentant	154	-	757	577	24.716
Erik Gunnes 2)	Styremedlem, ansatterepresentant	203	-	787	966	535
Oddny Lysberg 2)	Varamedlem, ansatterepresentant	49	-	540	2.515	939

1) Antall egenkapitalbevis inkluderer egenkapitalbevis eid av nærstående og selskaper man har betydelig innflytelse i
2) Andre godtgjørelser inkluderer lønn i ansettelsesforhold

Honorar til representantskapet (1.000 kr)	**2018**	**2017**
Knut Solberg, representantskapets leder	67	81
Øvrige medlemmer	271	277

Godtgjørelse til ansatte 1)	**Antall**	**Godtgjørelse**	**Herav variabel godtgjørelse**
Ledende ansatte	25	44.779.129	0
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering	10	9.262.773	0
Ansatte som er ansvarlig for uavhengig kontrollfunksjon	12	10.262.684	0
Tillitsvalgte	10	2.201.987	0

1) Kategorier av ansatte omfattet av Finansforetaksforskriften

Note 23 - Andre driftskostnader

Morbank			Konsern	
2017	**2018**	(mill. kr)	**2018**	**2017**
203	217	IT-kostnader	293	266
17	12	Porto og verditransport	17	22
50	53	Markedsføring	106	104
50	66	Ordinære avskrivninger (note 32 og 33)	99	102
118	108	Driftskostnader faste eiendommer	153	118
77	93	Kjøpte tjenester	151	139
118	134	Andre driftskostnader	221	192
634	**685**	**Sum andre driftskostnader**	**1.040**	**943**
		Godtgjørelse til revisor (i 1000 kroner)		
877	1.104	Lovpålagt revison	2.386	2.028
62	72	Andre attestasjonstjenester	159	204
8	38	Skatterådgivning	395	239
29	33	Andre tjenester utenfor revisjonen	108	580
976	**1.247**	**Sum inklusive merverdiavgift**	**3.049**	**3.051**

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 pensjonkassen som fra 1.1.2017 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 2018 er ordningen overfinansiert med 172 millioner.

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.

	2018		2017	
Økonomiske forutsetninger	Kostnader	Forpliktelser	Kostnader	Forpliktelser
Diskonteringsrente	2,4 %	2,4 %	2,6 %	2,4 %
Forventet avkastning på midlene	2,4 %	2,4 %	2,6 %	2,4 %
Forventet fremtidig lønnsutvikling	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %
Forventet G-regulering	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %
Forventet pensjonsregulering	0%/2,25%	0%/2,25%	0%/2,25%	0%/2,25%
Arbeidsgiveravgift	19,1 %	19,1 %	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	
31.12.17	**31.12.18**	**Netto pensjonsforpliktelse i balansen (mill. kr). Finansiell status 1.1**	**31.12.18**	**31.12.17**
602	611	Nåverdi pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger	651	641
-789	-748	Virkelig verdi av pensjonsmidler	-802	-842
11	0	Korrigering mot EK IB	0	15
-176	-138	Netto pensjonsforpliktelse i balansen før arbeidsgiveravgift	-151	-186
4	4	Arbeidsgiveravgift	4	4
0	0	Planendring/ avkortning	0	0
-172	**-134**	**Netto pensjonsforpliktelse i balansen etter arbeidsgiveravgift**	**-147**	**-182**

Fordeling av forpliktelsen mellom usikret og sikret pensjonsordning konsern 1.1

Konsern	31.12.18			31.12.17		
	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
Nåverdi pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger	631	20	651	619	22	641
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-802	-	-802	-842	-	-842
Korrigering mot EK IB	0	0	0	15	-	15
Netto pensjonsforpliktelse i balansen før arbeidsgiveravgift	-171	20	-151	-208	22	-186
Arbeidsgiveravgift	0	4	4	0	4	4
Planendring/ avkortning	0	0	0	0	0	0
Netto pensjonsforpliktelse i balansen etter arbeidsgiveravg.	-171	24	-147	-208	26	-182

2017	2018	Periodens pensjonskostnad	2018	2017
1	1	Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden	1	1
-5	0	Netto renteinntekt	-4	-5
-4	-3	Netto ytelsesbasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravg.	-3	-4
0	0	Periodisert arbeidsgiveravgift	0	0
-	-2	Gevinst ved avvikling		
-4	-2	Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	-2	-4
7	5	Avtalefestet pensjon, ny ordning	5	10
37	43	Innskuddsbasert pensjonskostnad	93	74
40	**46**	**Periodens pensjonskostnad**	**96**	**79**

Aktuarielle tap og gevinster ført over andre inntekter og kostnader	31.12.18			31.12.17		
	Usikret	Sikret	Sum	Usikret	Sikret	Sum
Endring diskonteringsrente	-0	-17	-18	0	18	18
Endring i andre økonomiske forutsetningene	-	-	-	-	-	-
Endring i dødelighetstabell	-	-	-	-	-	-
Endring i andre demografiske forutsetninger	-	-	-	-	-	-
Endring i andre forhold DBO	-1	7	6	-2	3	1
Endring i andre forhold pensjonsmidler	-	-8	-8	-	-15	-15
Aktuarielle tap (gevinst) i perioden	**-2**	**-18**	**-19**	**-2**	**6**	**4**

31.12.17	31.12.18	Bevegelse i netto pensjonsforpliktelse i balansen	31.12.18	31.12.17
-172	-134	Netto pensjonsforpliktelse i balansen 1.1	-147	-182
24	-18	Aktuarmessige tap og gevinster gjennom året	-19	21
-4	-2	Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad inkl curtailment/settlement	-2	-4
-1	-3	Utbetalinger over drift	-3	-1
36	-	Overføring til innskuddspensjon	0	36
-17	-	Innbetalt pensjonspremie ytelsesbaserte ordninger	0	-17
-134	**-158**	**Netto pensjonsforpliktelse i balansen 31.12**	**-172**	**-147**

31.12.17	31.12.18	Finansiell status	31.12.18	31.12.17
611	588	Pensjonsforpliktelse	628	651
-749	-749	Verdi av pensjonsmidler	-803	-803
-138	-161	Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	-175	-151
4	3	Arbeidsgiveravgift	3	4
-134	**-158**	**Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift ***	**-172**	**-147**

* Presenteres brutto i konsernregnskapet.

Fordeling av finansiell status 31.12 mellom sikret og usikret pensjonsordning konsern

	31.12.18			31.12.17		
Konsern	**Sikret**	**Usikret**	**Sum**	**Sikret**	**Usikret**	**Sum**
Pensjonsforpliktelse	610	17	628	631	20	651
Verdi av pensjonsmidler	-803	-	-803	-803	-	-803
Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	**-193**	**17**	**-175**	**-171**	**20**	**-151**
Arbeidsgiveravgift	-	3	3	0	4	4
Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift	**-193**	**21**	**-172**	**-171**	**24**	**-147**

Virkelig verdi av pensjonsforpliktelsen konsern	**31.12.18**	**31.12.17**
IB pensjonsforpliktelser (PBO)	651	641
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1	1
Utbetaling/utløsning fra ordning	-28	-26
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	15	16
Planendring/ avkortning	0	0
Aktuariell tap/(gevinst)	-11	19
UB pensjonsforpliktelser (PBO)	**628**	**651**

Virkelig verdi av pensjonsmidlene konsern	**31.12.18**	**31.12.17**
IB pensjonsmidler	802	842
Innbetalinger	3	1
Utbetalinger/utløsning fra fond	-28	-62
Forventet avkastning	19	22
Planendring/ avkortning	0	0
Aktuarielle endringer	8	-
UB markedsverdi av pensjonsmidler	**803**	**803**

Sensitivitet konsern	**+ 1 %-poeng diskonteringsrente**	**- 1 %-poeng diskonteringsrente**	**+ 1 %-poeng lønnsjustering**	**- 1 %-poeng lønnsjustering**	**+ 1 %-poeng pensjonsregulering**
2018					
Endring i opptjente pensjonsrettigheter i løpet av året	0	0	0	0	0
Endring i pensjonsforpliktelse	-77	96	0	0	89
2017					
Endring i opptjente pensjonsrettigheter i løpet av året	0	0	0	0	0
Endring i pensjonsforpliktelse	-83	104	0	0	105

2017	**2018**	**Medlemmer**	**2018**	**2017**
764	764	Antall personer som er med i pensjonsordningen	784	799
253	253	herav aktive	274	286
511	511	herav pensjonister og uføre	510	513

Plassering av pensjonsmidlene i pensjonskassen, prosentvis fordeling	2018	2017
Omløpsobligasjoner	38 %	31 %
Anleggsobligasjoner	5 %	10 %
Pengemarked	24 %	20 %
Aksjer	27 %	33 %
Eiendom	6 %	7 %
Sum	**100 %**	**100 %**

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 markedspesifikke risikoen. Porteføljen er således sammensatt av aksjeinvesteringer i norske og utenlandske aksjer. Obligasjonsporteføljen er i all hovedsak plassert i norske obligasjoner. Bankinnskudd er plassert norske banker.

Note 25 - Skatt

Morbank 2017	Morbank 2018	(mill. kr)	Konsern 2018	Konsern 2017
2.236	2.379	Resultat før skattekostnad	2.382	2.269
-630	-535	+/- permanente forskjeller *	-443	-242
-215	-228	+/- endring midlertidige forskjeller i henhold til spesifikasjon	-205	-
-	-	+ underskudd til fremføring	0	45
1.391	**1.615**	**Årets skattegrunnlag/skattepliktig inntekt**	**1.733**	**2.073**
348	404	Herav betalbar skatt	462	378
-11	-14	Reduksjon i betalbar skatt som skyldes renter hybridkapital	-14	-11
337	**389**	**Betalbar skatt i balansen**	**448**	**367**
348	404	Betalbar skatt av årets overskudd	462	378
55	52	+/- endring i utsatt skatt	47	72
403	**456**	**Årets skattekostnad**	**509**	**450**
		Endring i netto forpliktelse ved utsatt skatt		
55	52	Resultatført utsatt skatt	47	72
-2	5	Utsatt skatt ført mot egenkapital	4	1
-	-	Reklassifisering mellom betalbar skatt og utsatt skatt *	12	-
54	**57**	**Sum endring i netto forpliktelse ved utsatt skatt**	**63**	**72**

* Skyldes reduksjon i betalbar skatt som følge av konsernbidrag

Balanseført 31.12.17	Balanseført 31.12.18	Sammensetning av balanseført utsatt skatt	Balanseført 31.12.18	Balanseført 31.12.17
		Midlertidige forskjeller på:		
6	-	- Driftsmidler	194	199
-	-	- Leasingobjekter	288	250
134	158	- Netto pensjonsforpliktelse	161	148
221	188	- Verdipapirer	189	225
79	219	- Sikringsinstrumenter	219	79
-	-	- Andre midlertidige forskjeller	4	5
440	**565**	**Sum skatteøkende midlertidige forskjeller**	**1.055**	**906**
110	**141**	**Utsatt skatt**	**263**	**226**
		Midlertidige forskjeller på:		
-2	-2	- Driftsmidler	-16	-14
-	-	- Netto pensjonsforpliktelse	-	-
-28	-	- Verdipapirer	-	-28
-267	-209	- Sikringsinstrumenter	-209	-267
-38	-21	- Andre midlertidige forskjeller	-117	-94
		- Fremførbart underskudd	-840	-867
-335	**-232**	**Sum skattereduserende midlertidige forskjeller**	**-1.182**	**-1.271**
-84	**-58**	**Utsatt skattefordel**	**-292**	**-317**
25	**82**	**Netto utsatt skatt (+)/skattefordel (-)**	**-28**	**-92**

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:

	31.12.18	31.12.17
Skattefordel balanseført	**175**	155
Utsatt skatt balanseført	**-147**	-85

Resultatført 2017	Resultatført 2018	Sammensetning av resultatført utsatt skatt	Resultatført 2018	Resultatført 2017
		Midlertidige forskjeller på:		
-12	7	- Driftsmidler	5	13
-	-	- Leasingobjekter	-38	-52
37	-6	- Netto pensjonsforpliktelse	6	10
-280	48	- Verdipapirer	36	-200
-236	-51	- Sikringsinstrumenter	-58	280
-20	-17	- Andre midlertidige forskjeller	0	-4
-511	**-18**	**Sum skatteøkende midlertidige forskjeller**	**-49**	**47**
-128	**-5**	**Utsatt skatt**	**-12**	**11**
		Midlertidige forskjeller på:		
-	-	- Driftsmidler	2	-
-	-0	- Netto pensjonsforpliktelse	-	-
4	-42	- Verdipapirer	-28	-83
288	-149	- Sikringsinstrumenter	-140	-227
-	-	- Andre midlertidige forskjeller	-7	-158
-	-	- Fremførbart underskudd	28	124
293	**-191**	**Sum skattereduserende midlertidige forskjeller**	**-145**	**-344**
73	**-48**	**Utsatt skattefordel**	**-36**	**-83**
-	-	Effekt av endret skattesats	1	1
-55	**-52**	**Netto**	**-47**	**-72**

2017	2018	Avstemming av resultatført periodeskatt med resultat før skatt	2018	2017
559	595	25 % av resultat før skatt	659	639
-158	-134	Ikke skattepliktige resultatposter (permanente forskjeller) *	-158	-191
2	-5	Skatteeffekt av poster ført direkte mot egenkapital	-1	-
-	-	Effekt av endret skattesats	1	1
-	-	Endring i ikke innregnede skattefordeler	7	-
403	**456**	**Resultatført periodeskatt**	**509**	**450**
18 %	**19 %**	**Effektiv skattesats i %**	**21 %**	**20 %**

* 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 over resultatet					
31.12.18 (mill. kr)	Øremerket virkelig verdi	Obligatorisk	Holdt for omsetning	Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	Amortisert kost	Total
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	-	-	-	883	883
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	5.074	5.074
Utlån til og fordringer på kunder	4.467	-	-	61.295	53.967	119.728
Aksjer	-	678	1.195	-	-	1.873
Sertifikater og obligasjoner	-	20.348	-	-	-	20.348
Derivater	-	-	4.119	-	-	4.119
Opptjente ikke mottatte inntekter	-	-	-	-	86	86
Fordringer verdipapirer	-	-	-	-	277	277
Sum finansielle eiendeler	**4.467**	**21.026**	**5.314**	**61.295**	**60.286**	**152.388**
Forpliktelser						
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	9.214	9.214
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	-	-	-	80.615	80.615
Verdipapirgjeld	-	-	-	-	44.269	44.269
Derivater	-	-	2.982	-	-	2.982
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	2.268	2.268
Egenkapitalinstrumenter	-	-	31	-	-	31
Gjeld verdipapirer	-	-	-	-	809	809
Sum finansielle forpliktelser	**-**	**-**	**3.013**	**-**	**137.175**	**140.188**

Konsern	Finansielle instrumenter til virkelig verdi				
31.12.17 (mill. kr)	Holdt for omsetning iht. IAS 39	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi	Tilgjengelig for salg	Amortisert kost	Total
Eiendeler					
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
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-	-	104	104
Fordringer verdipapirer	-	-	-	322	322
Sum finansielle eiendeler	**5.553**	**23.571**	**66**	**115.633**	**144.823**
Forpliktelser					
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
Gjeld verdipapirer	-	-	-	161	161
Sum finansielle forpliktelser	**3.586**	**-**	**-**	**130.638**	**134.225**

Note 27 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked
Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og statskasseveksler.

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

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data
Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

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

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	1	4.117	-	4.119
- Obligasjoner og sertifikater	2.786	17.563	-	20.348
- Egenkapitalinstrumenter	1.195	128	550	1.873
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.425	4.467
Finansielle eiendeler virkelig verdi over utvidet resultat				
- Utlån til kunder	-	-	61.295	61.295
Sum eiendeler	**3.982**	**21.850**	**66.269**	**92.102**

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	4	2.977	-	2.982
- Egenkapitalinstrumenter	31	-	-	31
Sum forpliktelser	**36**	**2.977**	**-**	**3.013**

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
Sum eiendeler	**3.902**	**21.566**	**3.722**	**29.190**

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	14	3.328	-	3.343
- Egenkapitalinstrumenter	239	4	-	244
Sum forpliktelser	**254**	**3.332**	**-**	**3.586**

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

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

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

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

Metode for verdsettelse

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

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

Fastrenteutlån til kunder (nivå 3)

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

Utlån til virkelig verdi over totalresultatet (nivå 3)

Boliglån med flytende rente klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over totalresultat blir verdsatt basert på pålydende saldo og forventet tap. Utlån uten vesentlig kredittrisikoforverring etter første gangs balanseføring har estimert virkelig verdi lik pålydende saldo. For utlån med en vesentlig økning i kredittrisiko etter innvilgelse eller objektive bevis for tap, beregnes forventet tap over instrumentenes levetid på linje med tapsnedskriving av utlån til amortisert kost. Estimert virkelig verdi settes lik saldo fratrukket beregnet forventet livstidstap. Dersom man dobler nedside-scenarioets sannsynlighet i tapsmodellen, medfører det en reduksjon i virkelig verdi på 5 millioner kroner.

Sertifikater og obligasjoner (nivå 2 og 3)

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

Aksjer (nivå 3)

Aksjer som er klassifisert i nivå 3 omfatter i det vesentligste investeringer i unoterte aksjer. Disse omfatter blant annet 311 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer gjennom selskapet SMN Invest. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger. Fastsettelse av virkelig verdi for aksjene i Polaris er basert på verdsettelse foretatt av SpareBank1 Markets. Denne er foretatt basert på verdijustert EK.

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 kursutvikingen på den aktuelle/underliggende aksjen og observerbar eller beregnet volatilitet.

Sensitivitetsanalyse, nivå 3 pr 31. desember 2018:

(mill. kr)	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Fastrentelån	4.425	-12
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet *	550	-
Utlån til virkelig verdi over totalresultatet	61.295	-5

* 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 blant annet 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 for utlån i trinn 2 og 3. Effekten av endringer i kredittkvaliteten i porteføljen hensyntas gjennom nedskrivninger for forventet tap, og gir derfor et godt uttrykk for virkelig verdi. Nedskrivninger for trinn 3-tap fastsettes gjennom en vurdering av fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med effektiv rente. Nedskrevet verdi gir derfor et godt uttrykk for virkelig verdi av disse utlånene. For utlån som ikke har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning (trinn 1) er virkelig verdi satt lik pålydende.

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 kredittinsitusjoner, 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.

Morbank

		31.12.18		31.12.17	
(mill. kr)	Nivå [1)]	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2	11.178	11.178	9.543	9.543
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	3	46.897	46.972	101.490	101.490
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2	67	67	61	61
Fordringer verdipapirer	2	7	7	35	35
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost		**58.149**	**58.224**	**111.129**	**111.129**
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	2	8.546	8.546	9.047	9.047
Innskudd fra og gjeld til kunder	2	81.448	81.448	77.362	77.362
Verdipapirgjeld til amortisert kost	2	10.256	10.237	11.003	11.040
Verdipapirgjeld, sikring	2	34.013	32.284	31.191	31.472
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	2	1.854	1.850	1.102	1.104
Ansvarlig lånekapital, sikring	2	370	363	1.057	1.060
Gjeld verdipapirer	2	699	699	-1	-1
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost		**137.185**	**135.426**	**130.761**	**131.084**

Konsern

(mill. kr)		31.12.18 Bokført verdi	31.12.18 Virkelig verdi	31.12.17 Bokført verdi	31.12.17 Virkelig verdi
Eiendeler					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2	5.074	5.074	4.214	4.214
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	3	53.967	54.052	107.680	107.680
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2	86	86	104	104
Fordringer verdipapirer	2	277	277	322	322
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost		**59.403**	**59.488**	**112.320**	**112.320**
Forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	2	9.214	9.214	9.607	9.607
Innskudd fra og gjeld til kunder	2	80.615	80.615	76.476	76.476
Verdipapirgjeld til amortisert kost	2	10.256	10.237	11.003	11.040
Verdipapirgjeld, sikring	2	34.013	32.284	31.191	31.472
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	2	1.898	1.893	1.144	1.148
Ansvarlig lånekapital, sikring	2	370	363	1.057	1.060
Gjeld verdipapirer	2	809	809	161	161
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost		**137.175**	**135.415**	**130.638**	**130.963**

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

Note 29 - Sertifikater og obligasjoner

Sertifikater og obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi over resultatet per 31. desember 2018.

Morbank			Konsern	
31.12.17	**31.12.18**	**Sertifikater og obligasjoner fordelt på utstedersektor** (mill. kr)	**31.12.18**	**31.12.17**
		Stat		
1.974	2.089	Pålydende verdi	2.089	1.974
2.520	2.759	Bokført verdi	2.759	2.520
		Annen offentlig utsteder		
4.940	3.687	Pålydende verdi	3.687	4.940
4.955	3.705	Bokført verdi	3.705	4.955
		Finansielle foretak		
10.753	13.118	Pålydende verdi	13.040	10.598
12.327	13.880	Bokført verdi	13.800	12.168
		Ikke-finansielle foretak		
20	1	Pålydende verdi	1	20
30	9	Bokført verdi	9	30
17.686	**18.894**	**Sum rentepapirer, pålydende verdi**	**18.817**	**17.531**
63	76	Påløpte renter	76	62
19.895	**20.428**	**Sum rentepapirer, bokført verdi**	**20.348**	**19.736**

Note 30 - Finansielle derivater

Alle derivater er klassifisert 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 7 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)	**31.12.18**			**31.12.17**		
	Kontraktssum	Virkelig verdi		Kontraktssum	Virkelig verdi	
Valutainstrumenter		Eiendeler	Forpliktelser		Eiendeler	Forpliktelser
Valutaterminer (forwards)	4.089	78	-49	3.661	86	-51
Valutabytteavtaler (swap)	7.541	256	-26	11.654	321	-70
Valutaopsjoner	40	0	-0	59	0	-0
Sum valutainstrumenter	11.670	334	-76	15.375	407	-122
Renteinstrumenter						
Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency)	214.485	2.374	-1.878	178.023	2.532	-2.463
Korte rentebytteavtaler (FRA)	9.000	2	-2	9.000	2	-1
Sum renteinstrumenter	223.485	2.376	-1.880	187.023	2.534	-2.464
Varerelaterte kontrakter						
Børsomsatte standardiserte forwards og futures kontrakter	1.190	415	-415	246	60	-60
Sum varerelaterte kontrakter	1.190	415	-415	246	60	-60
Sikring						
Renteinstrumenter						
Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency)	31.548	282	-49	33.623	780	-230
Sum renteinstrumenter	31.548	282	-49	33.623	780	-230
Sum						
Sum renteinstrumenter	255.033	2.658	-1.929	220.645	3.314	-2.693
Sum valutaintrumenter	11.670	334	-76	15.375	407	-122
Sum varerelaterte kontrakter	1.190	415	-415	246	60	-60
Påløpte renter		508	-514		548	-466
Sum finansielle derivater	**267.893**	**3.914**	**-2.933**	**236.266**	**4.328**	**-3.341**

Konsern

Til virkelig verdi over resultatet (mill. kr)	**31.12.18**			**31.12.17**		
	Kontraktssum	Virkelig verdi		Kontraktssum	Virkelig verdi	
Valutainstrumenter		Eiendeler	Forpliktelser		Eiendeler	Forpliktelser
Valutaterminer (forwards)	4.089	78	-49	3.661	86	-51
Valutabytteavtaler (swap)	7.541	256	-26	11.654	321	-70
Valutaopsjoner	40	0	-0	59	0	-0
Sum valutainstrumenter	11.670	334	-76	15.375	407	-122
Renteinstrumenter						

Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency)	214.485	2.374	-1.878	178.023	2.532	-2.463
Korte rentebytteavtaler (FRA)	9.000	2	-2	9.000	2	-1
Sum renteinstrumenter	223.485	2.376	-1.880	187.023	2.534	-2.464
Egenkapitalinstrumenter						
Aksjeopsjoner	36	8	-11	37	12	-13
Aksjeterminer/futures	1.155	197	-38	1.535	10	11
Sum egenkapitalinstrumenter	1.191	205	-49	1.573	23	-2
Varerelaterte kontrakter						
Børsomsatte standardiserte forwards og futures kontrakter	1.190	415	-415	246	60	-60
Sum varerelaterte kontrakter	1.190	415	-415	246	60	-60
Sikring						
Renteinstrumenter						
Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency)	31.548	282	-49	33.623	780	-230
Sum renteinstrumenter	31.548	282	-49	33.623	780	-230
Sum						
Sum renteinstrumenter	255.033	2.658	-1.929	220.645	3.314	-2.693
Sum valutaintrumenter	11.670	334	-76	15.375	407	-122
Sum egenkapitalinstrumenter	1.191	205	-49	1.573	23	-2
Sum varerelaterte kontrakter	1.190	415	-415	246	60	-60
Påløpte renter		508	-514		548	-466
Sum finansielle derivater	**269.084**	**4.119**	**-2.982**	**237.839**	**4.351**	**-3.343**

Note 31 - Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser

Morbank 31.12.17	Morbank 31.12.18	Aksjer og andeler (mill. kr)	Konsern 31.12.18	Konsern 31.12.17
119	**186**	**Til virkelig verdi over resultat**	**1.745**	**1.758**
73	84	Børsnoterte	1.332	1.492
46	102	Unoterte	413	266
50		**Tilgjengelig for salg**		**67**
50		Unoterte		67
169	**186**	**Sum aksjer og andeler**	**1.745**	**1.825**
		Fondsobligasjoner		
-	86	Børsnoterte	86	-
-	119	Unoterte	42	-
-	**205**	**Sum fondsobligasjoner**	**128**	**-**
		Virksomhet holdt for salg - herav aksjer		
82	82	Unoterte	43	49
82	**82**	**Sum aksjer holdt for salg (se note 39)**	**43**	**49**
73	170	Sum børsnoterte selskaper	1.418	1.492
178	302	Sum unoterte selskaper	498	382

Investeringer i fondsobligasjoner hvor utsteder har klassifisert instrumentet som egenkapital, er fra første januar 2018 reklassifisert fra gjeldsinstrument til egenkapitalinstrument. Historikk er ikke omarbeidet.

Spesifikasjon av aksjer, andeler og egenkapitalinteresser i morbank

Børsnoterte selskap	Eierandel over 10%	Vår beholdning (antall)	Ansk. kost (1.000 kr)	Markedsverdi/ bokført verdi (1.000 kr)
Visa Inc. C-aksjer		63.536	6.750	71.964
Sum børsnoterte aksjer			**6.750**	**71.964**
SpareBank 1 Nordvest		69.423	7.455	7.359
SpareBank 1 Søre Sunnmøre		48.070	4.999	5.071
Sum børsnoterte finansinstitusjoner			**12.454**	**12.430**
DNB Bank		20.000.000	21.122	21.068
SpareBank 1 SR-Bank		17.000.000	16.920	16.901
Askim & Spydeberg Sparebank		10.500.000	10.389	10.264
Jæren Sparebank		10.000.000	9.831	9.814
Jernbanepersonalets Sparebank		4.000.000	3.932	3.947
Sparebank DIN		2.000.000	2.090	2.044
Bank Norwegian		2.000.000	2.006	1.987
SpareBank 1 Østfold Akershus		2.000.000	1.974	1.984
Gjensidige Bank		3.500.000	3.485	3.485
Orkla Sparebank		2.000.000	1.987	1.977
Andebu Sparebank		2.000.000	1.970	1.975
Eika Boligkreditt		1.500.000	1.506	1.504
Øvrige fondsobligasjoner			9.155	9.160
Sum børsnoterte fondsobligasjoner			**86.367**	**86.109**
Unoterte selskap				
Eksportfinans		1.857	12.888	37.764
Molde Kunnskapspark		2.000	2.030	2.083
Spama		2.305	-	1.563
Swift Eur		44	855	1.503
Visa Norge		-	-	39.726
Visa C preferanseaksje			-	17.793
Diverse selskap			1.120	1.122
Sum ikke børsnoterte aksjer og andeler			**16.894**	**101.554**

SpareBank 1 Finans Midt-Norge	77.496.000	77.496	77.307
SpareBank 1 Boligkreditt	41.000.000	41.000	41.725
Sum ikke børsnoterte fondsobligasjoner		**118.496**	**119.032**
Sum aksjer, egenkapitalbevis og fondsobligasjoner morbank		**240.961**	**391.090**

Spesifikasjon av aksjer, andeler og egenkapitalinteresser i konsern

Børsnoterte selskap	**Eierandel over 10%**	**Vår beholdning (antall)**	**Ansk. kost (1.000 kr)**	**Markedsverdi/ bokført verdi (1.000 kr)**
Polaris Media	11,3 %	5.584.508	145.080	136.820
Bonheur		1.250.000	87.576	117.000
Yara International		210.802	74.855	70.302
Data Respons		2.624.947	68.661	59.061
Olav Thon Eiendomsselskap		415.100	67.333	58.114
Subsea 7		657.598	73.500	55.422
Norwegian Air Shuttle		316.496	73.185	54.896
Kongsberg Gruppen		450.000	51.119	52.920
Magnora	14,7 %	7.719.497	60.918	50.177
Norwegian Royal Salmon		250.000	15.462	44.750
Scandic Hotel		450.000	40.617	40.617
Norsk Hydro		889.780	42.923	34.888
Panoro Energy		2.795.031	45.000	33.540
Equinor		164.756	33.119	30.274
Itera		3.350.000	30.717	28.140
MOWI		137.898	24.887	25.194
Aker BP		186.028	26.927	40.554
Crayon Group Holding		919.500	18.489	14.951
Borregaard		193.454	15.014	14.470
B2 Holding		920.000	14.422	11.316
TGS - NOPEC Geophysical Company		51.000	12.264	10.649
Nordic Semiconductor		359.212	11.945	10.381
Solstad Offshore		5.729.026	39.473	9.739
DNB		69.784	9.917	9.641
Ocean Yield		147.889	9.679	8.755
Webstep		350.000	8.575	8.750
Akastor		625.000	11.108	8.163
Tomra		38.032	7.104	7.409
Havila		64.384.332	16.901	4.888
Archer		1.020.000	9.690	4.432
Diverse selskap			61.063	42.179
Sum børsnoterte aksjer			**1.207.522**	**1.098.394**
SpareBank 1 Østlandet		823.874	69.775	68.382
SpareBank 1 BV		730.718	24.704	26.014
SpareBank 1 Telemark		168.900	19.671	19.559
SpareBank 1 Ringerike Hadeland		82.400	15.652	16.109
Norwegian Finans Holding		120.451	9.451	8.070
Helgeland Sparebank		100.000	8.825	6.925
Diverse selskap			4.013	4.057
Sum børsnoterte finansinstitusjoner			**152.091**	**149.115**
Unoterte selskap				
Viking Venture III	17,0 %	862.878	48.160	85.166
Salvesen & Thams		223	25.730	46.230
Okea		162.730	31.804	37.665
Herkules Capital 3		1	37.748	27.994
Norsk Innovasjonskapital III		600	10.200	19.372
Moldekraft	12,9 %	10.545	11.600	14.837
Crayo Nano		13.876	5.436	11.129

Sintef Venture IV	18.101	8.745	10.374
Numascale	4.382.117	6.320	6.819
Vectron Biosolutions	220.000	6.000	6.000
Novelda	18.280	6.143	5.814
Avexxin	184.505	5.605	5.586
Proventure Seed II	6.695.673	5.498	5.498
Real Estate Central Europe	3.000	5.500	4.000
Wellcem	40.036	1.361	2.965
North Bridge Nordic Property II	51.340	1.996	2.153
Sintef Venture V	9.000	2.001	2.001
Way	23.175	1.500	1.500
Viking venture II C-aksjer	8.301	830	1.465
Viking Venture II (C-aksjer + Venture 2)	250.972	19.123	1.054
DeBank	400.000	1.000	1.000
Sentrumsbyen Molde	1.000	1.000	1.000
Wellstarter	2.000	1.000	1.000
Diverse selskap		16.469	10.790
Sum ikke børsnotere aksjer og andeler		**260.768**	**311.413**
Eliminering av fondsobligasjon SpareBank 1 Finans Midt-Norge		-77.496	-77.307
Sum aksjer, egenkapitalbevis og fondsobligasjoner konsern		**1.783.846**	**1.872.704**

Note 32 - Immaterielle eiendeler

31.12.18

Morbank				Konsern		
Andre immaterielle eiendeler	**Goodwill**	**Totalt**	**(mill. kr)**	**Totalt**	**Goodwill**	**Andre immaterielle eiendeler**
128	447	575	Anskaffelseskost 1.1	935	681	254
47	-	47	Tilgang	113	50	63
-0	-	-0	Avgang	-14	-	-14
175	447	622	Anskaffelseskost 31.12	1.034	730	303
54	-	54	Akkumulert av- og nedskrivning 1.1	141	28	113
36	-	36	Årets avskrivning	49	-	49
-	-	-	Årets nedskrivning	4	4	-
-0	-	-0	Avgang	-13	-	-13
-	-	-	Tilgang datter	2	2	-
89	-	89	Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12	183	34	149
86	**447**	**533**	**Balanseført verdi 31.12**	**851**	**697**	**154**

31.12.17

Morbank				Konsern		
Andre immaterielle eiendeler	**Goodwill**	**Totalt**	**(mill. kr)**	**Totalt**	**Goodwill**	**Andre immaterielle 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**

Note 33 - Eiendom, anlegg og utstyr

31.12.18

Morbank				Konsern		
Bygg, tomter og annen fast eiendom	**Maskiner, inventar og transportmidler**	**Totalt**	**(mill. kr)**	**Totalt**	**Maskiner, inventar og transportmidler**	**Bygg, tomter og annen fast eiendom**
111	187	298	Anskaffelseskost 1.1	594	276	318
-	-	-	Ansk.kost som følge av virksomhetssammenslutninger	8	7	1
2	11	13	Tilgang	19	17	2
-10	-17	-27	Avgang	-53	-32	-21
1	0	1	Korreksjon	1	0	1
104	181	285	Anskaffelseskost 31.12	569	268	301
58	125	183	Akkumulert av- og nedskrivning 1.1	331	196	135
-	-	-	Akk.avskrivning som følge av virksomhetssammenslutninger	6	6	-
8	21	29	Årets avskrivning	47	28	19
1	1	2	Årets nedskrivning	2	2	1
-8	-19	-27	Avgang	-52	-33	-19
-1	2	1	Reversering av akk. av- og nedskrivninger	1	2	-1
58	130	188	Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12	336	201	135
46	**51**	**97**	**Balanseført verdi 31.12**	**234**	**67**	**167**

31.12.17

Morbank				Konsern		
Bygg, tomter og annen fast eiendom	**Maskiner, inventar og transportmidler**	**Totalt**	**(mill. kr)**	**Totalt**	**Maskiner, inventar og transportmidler**	**Bygg, tomter og annen fast eiendom**
117	198	315	Anskaffelseskost 1.1	1.430	266	1.164
-	-	-	Ansk.kost som følge av virksomhetssammenslutninger	191	11	180
-	-	-	Reklassifisering av eiendeler til holdt for salg	-854	-9	-845
5	24	29	Tilgang	55	50	5
-8	-34	-42	Avgang	-223	-40	-182
-3	-1	-4	Korreksjon	-4	-1	-3
111	187	298	Anskaffelseskost 31.12	594	276	318
54	140	194	Akkumulert av-og nedskrivning 1.1	524	198	327
-	-	-	Akk.avskrivning som følge av virksomhetssammenslutninger	76	27	49
-	-	-	Reklassifisering av eiendeler til holdt for 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
-3	-1	-4	Reversering av akk. av- og nedskrivninger	-4	-1	-3
58	125	183	Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12	331	196	135
52	**63**	**115**	**Balanseført verdi 31.12**	**263**	**80**	**183**

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 verdipapiroppgjøret.

Anskaffelseskost av avskrevne eiendeler
Anskaffelseskost av fullt ut avskrevne eiendeler som fortsatt er i bruk i banken i 2018 utgjør 114 millioner kroner (119 millioner).

Bruttoverdi av anleggsmidler som er midlertidig ute av drift
Konsernet har ikke vesentlige anleggsmidler som midlertidig er ute av drift per 31. desember 2018.

Note 34 - Øvrige eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.17	**31.12.18**	**(mill. kr)**	**31.12.18**	**31.12.17**
-	-	Utsatt skattefordel	175	178
115	97	Varige driftsmidler	234	263
61	67	Opptjente ikke motatte inntekter	86	104
35	7	Fordringer verdipapirer	277	322
158	179	Pensjonsmidler	179	171
333	384	Andre eiendeler	737	615
703	**733**	**Sum øvrige eiendeler**	**1.687**	**1.654**

Note 35 - Innskudd fra og gjeld til kunder

Morbank			Konsern	
31.12.17	**31.12.18**	**Innskudd fra og gjeld til kunder (mill. kr)**	**31.12.18**	**31.12.17**
63.180	63.179	Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	62.346	62.293
14.182	18.269	Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	18.269	14.182
77.362	**81.448**	**Sum innskudd fra og gjeld til kunder**	**80.615**	**76.476**
0,9 %	0,9 %	Gjennomsnittlig rente	0,9 %	0,9 %

Av totale innskudd utgjør fastrenteinnskudd 4,4 prosent (4,4 prosent i 2017).

31.12.17	**31.12.18**	**Innskudd fordelt på sektor og næring**	**31.12.18**	**31.12.17**
31.797	33.055	Lønnstakere o.l.	33.055	31.797
11.284	12.202	Offentlig forvaltning	12.202	11.284
3.061	3.066	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	3.066	3.061
1.021	742	Havbruk	742	1.021
2.736	1.696	Industri og bergverk	1.696	2.736
3.046	3.541	Bygg, anlegg, kraft og vannforskyning	3.541	3.046
4.152	4.663	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	4.663	4.152
1.269	996	Sjøfart og offshore	996	1.269
4.595	4.949	Eiendomsdrift	4.644	4.405
6.429	6.883	Forretningsmessig tjenesteyting og lignende	6.883	6.429
5.846	6.572	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	6.210	5.414
2.127	3.083	Øvrige sektorer	2.917	1.863
77.362	**81.448**	**Sum innskudd fordelt på sektor og næring**	**80.615**	**76.476**

31.12.17	**31.12.18**	**Innskudd fordelt på geografiske områder**	**31.12.18**	**31.12.17**
49.685	52.718	Trøndelag	51.952	48.822
14.898	14.908	Møre og Romsdal	14.908	14.898
2.067	2.577	Sogn og Fjordane	2.577	2.067
563	655	Nordland	655	563
5.876	5.331	Oslo	5.264	5.853
3.449	4.425	Landet for øvrig	4.425	3.449
824	835	Utlandet	835	824
77.362	**81.448**	**Sum innskudd fordelt på geografiske områder**	**80.615**	**76.476**

Note 36 - Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Morbank 31.12.17	Morbank 31.12.18	(mill. kr)	Konsern 31.12.18	Konsern 31.12.17
-	392	Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	392	-
42.194	43.877	Obligasjonsgjeld	43.877	42.194
42.194	**44.269**	**Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer**	**44.269**	**42.194**
-	2,9 %	Gjennomsnittlig rente sertifikater	2,9 %	-
1,5 %	1,3 %	Gjennomsnittlig rente obligasjonsgjeld	1,3 %	1,5 %

31.12.17	31.12.18	Verdipapirgjeld fordelt på forfallstidspunkt *)	31.12.18	31.12.17
9.266	-	2018	-	9.266
5.983	5.284	2019	5.284	5.983
9.386	9.463	2020	9.463	9.386
7.600	8.448	2021	8.448	7.600
5.785	5.854	2022	5.854	5.785
2.075	8.921	2023	8.921	2.075
-	4.000	2024	4.000	-
498	500	2029	500	498
295	299	2031	299	295
246	249	2032	249	246
-	299	2033	299	-
255	259	2035	259	255
275	279	2044	279	275
20	18	Valutaagio	18	20
187	140	Over og underkurs, markedsverdi strukturerte obligasjoner	140	187
324	256	Påløpte renter	256	324
42.194	**44.269**	**Sum verdipapirgjeld**	**44.269**	**42.194**

*) Fratrukket egne obligasjoner. Sum nominell egenbeholdning 2018 utgjør 65 millioner kroner (505 millioner i 2017)

31.12.17	31.12.18	Verdipapirgjeld fordelt på vesentlige valutaer	31.12.18	31.12.17
13.683	15.548	NOK	15.548	13.683
25.360	26.512	EUR	26.512	25.360
1.114	392	USD	392	1.114
2.037	1.817	Øvrige	1.817	2.037
42.194	**44.269**	**Sum verdipapirgjeld**	**44.269**	**42.194**

Morbank og konsern

Endring i verdipapirgjeld	31.12.18	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.17
Sertifikatgjeld	391	391	-	-	-
Obligasjonsgjeld	43.463	12.390	9.815	-775	41.663
Verdijusteringer	158	-	-	-49	207
Påløpte renter	256	-	-	-68	324
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	**44.269**	**12.781**	**9.815**	**-891**	**42.194**

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

Note 37 - Annen gjeld og forpliktelse

Morbank			Konsern	
31.12.17	31.12.18	**Annen gjeld og balanseført forpliktelse (mill. kr)**	31.12.18	31.12.17
21	84	Utsatt skatt	147	81
337	389	Betalbar skatt	448	367
9	10	Formuesskatt	10	9
70	30	Tidsavgrensninger	413	444
108	115	Avsetninger	115	108
4	148	Tapsavsetninger garantier og ubenyttede kreditter	148	4
24	21	Pensjonsforpliktelser	21	24
88	97	Trasseringsgjeld	97	88
16	11	Leverandørgjeld	66	82
0	699	Gjeld verdipapirer	809	162
-	-	Egenkapitalinstrumenter	31	244
232	288	Annen gjeld	366	311
909	**1.892**	**Sum annen gjeld og balanseført forpliktelse**	**2.670**	**1.923**
		Andre forpliktelser ikke balanseført		
579	474	Kredittrammer, trading	551	731
-	-	Øvrige forpliktelser	73	33
579	**474**	**Sum andre forpliktelser**	**625**	**764**
1.488	**2.366**	**Totale forpliktelser**	**3.295**	**2.686**

Pantstillelser

SpareBank 1 SMN ble fra første 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 OTC-derivater og innebærer blant annet at SpareBank 1 SMN er pålagt å cleare visse derivattransaksjoner gjennom en sentral motpart (Central counterpart). Dette gjelder rentederivater i norske kroner, euro, britiske pund, japanske yen, amerikanske dollar, svenske kroner og polske zloty. 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 og SEB som clearingbroker.

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.

SpareBank 1 SMN er registrert som GCM på NASDAQ OMX Clearing AB. Banken tilbyr kunder clearingrepresentasjon knyttet til kundens handel av strøm- og laksederivater på NASDAQ OMX Oslo ASA og Fish Pool ASA. Clearingrepresentasjon innebærer at banken trer inn i kundens sted som motpart overfor NASDAQ OMX Clearing AB 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.

Morbank			Konsern	
Kontanter	Sum	**Pantstillelser**	Sum	Kontanter
561	561	Pantstillelse 31.12.18	589	589
955	955	Tilhørende forpliktelse 31.12.18	982	982
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

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 2018.

Operasjonelle leieavtaler

Konsernet har inngått flere forskjellige operasjonelle leieavtaler av lokaler, parkeringsplass og biler.

De fleste leieavtalene har en opsjon for forlengelse.

Leiekostnad bestod av følgende:

Morbank 2017	Morbank 2018	(mill. kr)	Konsern 2018	Konsern 2017
92	84	Ordinære leiebetalinger	116	83
28	22	Mottatt vederlag fra fremleie	24	44
64	**61**	**Sum leiekostnad**	**92**	**39**

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

	Morbank	Konsern
Innen 1 år	46	103
1 til 5 år	191	293
Etter 5 år	300	342
Sum	**536**	**739**

Avsetninger

Konsernet har gjort avsetninger for pensjonsforpliktelser (se note 24), tap på garantier (se note 11 for endring i tapsavsetning på garantier), 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-forpliktelser	Restrukturerings-kostnader	Gavefond
Balanseført verdi 1.1	**24**	**39**	**69**
Ekstra avsetninger foretatt i perioden	-	-	70
Beløp som er benyttet i perioden	-3	-18	-45
Økningen i løpet av perioden i det diskonterte beløpet som oppstår over tid, samt virkningen av eventuelle endringer i diskonteringsrenten	0	-	-
Balanseført verdi 31.12.	**21**	**21**	**94**

Note 38 - Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

Morbank 31.12.17	Morbank 31.12.18	(mill. kr)	Konsern 31.12.18	Konsern 31.12.17
		Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital		
659	-	2036 fast rente 2,94 %, JPY (Call 2018) *	-	659
-	-	2026 SpareBank 1 Finans Midt-Norge 16/26	43	43
150	150	2027 flytende rente NOK (Call 2022)	150	150
600	600	2027 flytende rente NOK (Call 2022)	600	600
250	250	2029 flytende rente NOK (Call 2024)	250	250
-	250	2028 flytende rente NOK (Call 2023)	250	-
-	500	2028 flytende rente NOK (Call 2023)	500	-
11	-	Over-/underkurs/markedsverdi	-	11
4	-	Valuta agio tidsbegrenset	-	4
1	3	Påløpte renter	4	1
1.676	**1.753**	**Sum tidsbegrenset ansvarlig lånekapital**	**1.796**	**1.718**
		Fondsobligasjonslån		
350	350	Fondsobligasjon10/99, fast rente 8,25 % NOK (Call 2020)*	350	350
100	100	Fondsobligasjon 10/99, flytende rente NOK (Call 2020)	100	100
25	13	Underkurs evigvarende	13	25
8	8	Påløpte renter	8	8
483	**471**	**Sum fondsobligasjonslån**	**471**	**483**
2.159	**2.224**	**Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån**	**2.268**	**2.201**
4,5 %	3,5 %	Gjennomsnittlig rente NOK	3,5 %	4,5 %
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	31.12.18	Emittert - nominell verdi	Forfalt/ innløst- nominell verdi	Valutaendringer og over-/ underkurs	31.12.17
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, NOK	1.793	750	-	-	1.043
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, Valuta	-	-	699	40	659
Fondsobligasjonslån, NOK	450	-	-	-	450
Verdijusteringer	13	-	-	-27	40
Påløpte renter	12	-	-	3	10
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	**2.268**	**750**	**699**	**15**	**2.201**

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	1.043	1.000	1.000	-	1.043
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, Valuta	659	-	-	-3	662
Fondsobligasjonslån, NOK	450	-	-	-	450
Verdijusteringer	40	-	-	-24	64
Påløpte renter	10	-	-	-1	10
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	**2.201**	**1.000**	**1.000**	**-27**	**2.228**

Note 39 - Investering i eierinteresser

Datterselskaper, tilknyttede selskaper, felleskontrollert virksomhet og selskaper holdt for salg per 31. desember 2018.

Firma	Org.nr	Forretningskontor	Eierandel i prosent
Investering i datterselskaper			
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	936159419	Trondheim	87,0
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	936285066	Trondheim	95,4
SpareBank 1 Invest	990961867	Trondheim	100,0
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	938521549	Trondheim	64,6
SpareBank 1 SMN Kvartalet	990283443	Trondheim	100,0
SpareBank 1 Bygget Steinkjer	934352718	Trondheim	100,0
SpareBank 1 Card Solution	990222991	Trondheim	100,0
St. Olavs Plass	999263380	Trondheim	100,0
SpareBank 1 Bilplan	979945108	Trondheim	100,0
SpareBank 1 Markets	992999101	Oslo	66,7
Aksjer eid av datter- og datterdatterselskaper			
GMA Invest	994469096	Trondheim	100,0
Sentrumsgården	975856828	Leksvik	24,0
Aqua Venture	891165102	Trondheim	37,6
BrainImage	917956146	Trondheim	34,5
Omega-3 Invest	996814262	Namsos	33,6
Tjeldbergodden Utvikling	979615361	Aure	35,3
Grilstad Marina	991340475	Trondheim	35,0
GMN 6	994254707	Trondheim	35,0
GMN 51	996534316	Trondheim	30,0
GMN 52	996534413	Trondheim	30,0
GMN 53	996534502	Trondheim	30,0
BN Bolig	917463069	Oslo	50,0
Brauten Eiendom	917066221	Trondheim	100,0
SpareBank 1 Kapitalforvaltning	980300609	Trondheim	100,0
SpareBank 1 Capital Markets		New York	100,0
Leksvik Regnskapskontor	980491064	Leksvik	50,0
Spjelkavik Regnskap	936731716	Ålesund	100,0
Grongstad Regnskap	971193808	Namsos	100,0
Flatanger Regnskapskontor	983734219	Flatanger	100,0
Investeringer i felleskontrollert virksomhet			
SpareBank 1 Gruppen	975966372	Tromsø	19,5
SpareBank 1 Banksamarbeidet	986401598	Oslo	18,0
SpareBank 1 Betaling	919116749	Oslo	21,6
Investeringer i tilknyttede selskaper			
SpareBank 1 Boligkreditt	988738387	Stavanger	20,7
BN Bank	914864445	Trondheim	33,0
SpareBank 1 Næringskreditt	894111232	Stavanger	33,0
Bjerkeløkkja	998534976	Oppdal	40,7
SpareBank 1 Kredittkort	975966453	Trondheim	17,4
SMB Lab	917143501	Trondheim	20,0
BETR	995756080	Tromsø	20,0
Investering i selskaper holdt for salg			
Mavi XV	890899552	Trondheim	100,0
Mavi XI	990899568	Trondheim	100,0
Mavi XXIV	999211062	Trondheim	100,0
Mavi XXV	999239242	Trondheim	100,0
Mavi XXVI	999239331	Trondheim	100,0
Mavi XXVII	999239390	Trondheim	100,0
Mavi XXVIII	999239455	Trondheim	100,0
Byscenen Kongensgt 19	992237899	Trondheim	94,0

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.

2018 (mill. kr)	Selskapets aksjekapital (1.000 kr)	Antall aksjer	Pålydende verdi (1.000 kr)	Eiendeler	Gjeld	EK	IKE av EK *)	Sum inntekter	Sum kostnader	Resultat	IKE av res. *)	Bokført 31.12
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	772.590	61.259	10,0	7.723	6.580	1.143	364	337	226	111	39	602
Sum investeringer i kredittinstitusjoner												**602**
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	66	4.788	10,5	276	91	186	24	496	517	-20	-3	143
SpareBank 1 SMN Kvartalet	99	30.200	0,0	310	10	300	-	30	24	5	-	332
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	18	238	75,0	394	112	282	13	444	390	54	2	201
SpareBank 1 Invest	457	457.280	1,0	793	45	748	-	13	6	7	-	739
SpareBank 1 Bygget Steinkjer	6	100	61,0	49	1	49	-	4	3	1	-	53
SpareBank 1 Card Solution	200	2.000	0,1	5	0	5	-	2	2	0	-	5
St. Olavs Plass	10	100.000	0,1	78	1	77	-	7	6	1	-	75
SpareBank 1 Bilplan	6	41.206	0,1	5	3	3	-	8	10	-2	-	4
SpareBank 1 Markets	529	3.168.991	0,2	2.258	1.582	676	225	551	535	16	5	456
Sum investering i andre datterselskaper												**2.008**
Sum investeringer i konsernselskap morbank												**2.610**

*) IKE : Ikke-kontrollerende eier-interesser

2017 (mill. kr)	Selskapets aksjekapital (1.000 kr)	Antall aksjer	Pålydende verdi (1.000 kr)	Eiendeler	Gjeld	EK	IKE av EK *)	Sum inntekter	Sum kostnader	Resultat	IKE av res. *)	Bokført 31.12
SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS	612.590	61.259	10,0	6.724	5.745	979	304	392	295	96	34	499
Sum investeringer i kredittinstitusjoner												**499**
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	57.803	4.788	10,5	278	97	181	28	395	367	27	-8	120
SpareBank 1 SMN Kvartalet **)	326.160	30.200	10,8	869	11	857	-	78	64	14	2	994
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	17.850	238	75,0	323	110	212	10	377	315	62	-	154
SpareBank 1 Invest	457.280	457.280	1,0	854	49	805	-	48	5	43	-	739
SpareBank 1 Bygget Steinkjer	6.100	100	61,0	49	1	49	-	4	3	1	-	53
SpareBank 1 Card Solution	200	2.000	0,1	7	1	6	-	5	4	1	-	9
St. Olavs Plass	10.000	100.000	0,1	77	1	76	-	6	6	0	-	75
SpareBank 1 Bilplan	5.769	41.206	0,1	32	28	5	-	112	112	0	-	9
Jernbanegata 19	1.000	10.000	0,1	10	0	10	-	-	0	0	-	13
SpareBank 1 Markets	529.221	3.168.991	0,2	2.242	1.573	669	223	452	440	12	4	456
Sum investering i andre datterselskaper												**2.621**
Sum investeringer i konsernselskap morbank												**3.120**

*) IKE : Ikke-kontrollerende eierinteresser

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

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	
31.12.17	**31.12.18**	**(mill. kr)**	**31.12.18**	**31.12.17**
3.766	3.940	Balanseført verdi per 1.1.	5.760	5.638
174	369	Tilgang/avgang	344	168
-	-	EK-føringer	-66	-74
-	-	Resultatandel	416	437
-	-	Utbetalt utbytte	-355	-410
3.940	**4.309**	**Balanseført verdi per 31.12**	**6.098**	**5.760**

Spesifikasjon av årets endring på konsern	**Tilgang/Avgang**	**EK-endringer**
SpareBank 1 Gruppen	-	-11
SpareBank 1 Boligkreditt	216	-67
SpareBank 1 Næringskreditt	58	-3
SpareBank 1 Kredittkort	-5	-16
Sparebank 1 Betaling	100	-15
BN Bank	-	90
Øvrige selskap	-26	17
Sum	**344**	**-6**

Utbytte fra investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

(mill. kr)	**2018**	**2017**
SpareBank 1 Gruppen	287	228
SpareBank 1 Boligkreditt	14	22
BN Bank	-	132
SpareBank 1 Næringskreditt	17	29
SpareBank 1 Kredittkort	38	-
Sum utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	**355**	**410**

Konsernets eierandeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollet 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-konsernet.

2018 (mill. kr)	**Eiendeler**	**Gjeld**	**Inntekter**	**Kostnader**	**Resultatandel**	**Bokført verdi 31.12**	**Antall aksjer**
SpareBank 1 Gruppen	75.383	67.177	13.719	12.239	289	1.558	381.498
SpareBank 1 Boligkreditt	245.521	233.938	3.578	3.573	-7	2.152	14.879.609
SpareBank 1 Næringskreditt	13.365	11.287	262	211	15	685	5.353.070
SpareBank 1 Kredittkort	5.948	4.867	1.122	991	23	188	502.131
Sparebank 1 Betaling	656	0	-	57	-12	141	1.635
BN Bank	29.021	24.739	658	364	92	1.239	4.658.389
Øvrige selskaper					17	135	
Sum					**416**	**6.098**	

2017 (mill. kr)	**Eiendeler**	**Gjeld**	**Inntekter**	**Kostnader**	**Resultatandel**	**Bokført verdi 31.12**	**Antall aksjer**

SpareBank 1 Gruppen	70.650	62.385	17.911	15.703	349	1.569	381.498
SpareBank 1 Boligkreditt	262.196	250.924	3.529	3.709	-41	2.003	13.039.586
SpareBank 1 Næringskreditt	12.479	10.426	274	213	19	629	4.895.248
SpareBank 1 Kredittkort	5.972	4.806	1.049	965	15	209	517.253
BN Bank	26.168	22.285	646	363	98	1.147	4.658.389
Øvrige selskaper					-2	202	
Sum					**437**	**5.760**	

Selskaper holdt for salg

SpareBank 1 SMN eier 100 prosent av Mavi XV 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 er klassifisert som holdt for salg fra fjerde kvartal 2017 basert på konsernledelsen og styrets godkjenning av salget av eiendommen, samt at prosessen var kommet så langt at det var høyst sannsynlig at salget ville være gjennomført innen 12 måneder.

SpareBank 1 SMN aksepterte den 9. november 2017 et bud på eiendommen. SpareBank 1 SMN med datterselskaper vil leie tilbake ca. 70 prosent av arealet i en 15 års leiekontrakt med opsjon på forlengelse. Estimert årlig brutto årsleie i 2018 er 36,4 millioner kroner. Brutto eiendomsverdi er 755 millioner kroner, og har gitt SpareBank 1 SMN en netto gevinst på 144 millioner. Transaksjonen ble sluttført i andre kvartal 2018 gjennom salg av eiendomsselskapet Søndre gate 4-10 AS.

2018 (mill. kr)	**Eiendeler**	**Gjeld**	**Inntekter**	**Kostnader**	**Resultatandel**	**Eierandel**
Mavi XV konsern	43	1	5	-1	5	100%
Søndre gate 4-10	-	-	144	0	144	-
Sum Holdt for salg	**43**	**1**	**148**	**-1**	**149**	

2017 (mill. kr)	**Eiendeler**	**Gjeld**	**Inntekter**	**Kostnader**	**Resultatandel**	**Eierandel**
Mavi XV konsern	49	1	6	-7	-1	100%
Søndre gate 4-10	600	-	6	-6	-0	100%
Sum Holdt for salg	**649**	**1**	**12**	**-13**	**-1**	

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 regnskapskontor
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har i 2018 overtatt samtlige aksjer i Rauma Regnskapsservice AS, Aktiva Regnskap AS, Tinde Økonomi AS, Fosenøkonomen Regnskapsbyrå AS, Admit Systemer AS og Admit Regnskap AS. Disse er innfusjonert i 2018. I tillegg har selskapet kjøpt Spjelkavik Regnskap AS, Flatanger Regnskapskontor AS og Grongstad Regnskap AS. Disse virksomhetene integreres fullt ut med SpareBank 1 Regnskapshuset SMN i 2019.

Økonomisenteret Kunderegnskap AS og SpareBank 1 Regnskapshuset Brekstad AS er også innfusjonert i 2018.

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.

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 9 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 utgående balanse kan inkludere selskaper som i løpet av regnskapsåret er kommet til som bankens nærstående.

	Datterselskaper		Øvrige nærstående selskaper	
Lån (mill. kr)	**31.12.18**	**31.12.17**	**31.12.18**	**31.12.17**
Lån utestående pr 1.1.	5.909	4.780	4.609	4.049
Lån innvilget i perioden	1.200	1.445	31	515
Tilbakebetaling	276	317	45	3
Lån per 31.12	**6.833**	**5.909**	**4.595**	**4.561**
Renteinntekter	130	119	125	121
Obligasjoner og ansvarlige lån pr. 31.12	158	160	858	1.749
Innskudd (mill. kr)				
Innskudd per 1.1.	938	1.158	2.061	3.950
Nye innskudd i perioden	42.985	30.304	52.419	53.459
Uttak	42.684	30.514	52.936	55.346
Innskudd per 31.12.	**1.238**	**947**	**1.544**	**2.063**
Rentekostnader	19	14	13	14
Verdipapirhandel	28	25	204	468
Provisjonsinntekt SpareBank 1 Boligkreditt	-	-	340	322
Provisjonsinntekt SpareBank 1 Næringskreditt	-	-	16	17
Utstedte garantier og kausjonsansvar	110	110	23	89

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 innskudd.

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 2018 var det 9 371 egenkapitalbeviseiere (8 788 per 31. desember 2017).

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	Fondsemisjon	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	Fortrinnsemisjon	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	Fondsemisjon	289.309.025	1.735.854.175	69.434.167
2010	Ansatt emisjon	12.695.300	1.748.549.475	69.941.979
2010	Fortrinnsemisjon	624.082.675	2.372.632.150	94.905.286
2011	Fortrinnsemisjon	625.000	2.373.257.150	94.930.286
2012	Nedsettelse av pålydende	-474.651.430	1.898.605.720	94.930.286
2012	Fortrinnsemisjon	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	5.734.807	4,42 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	4.442.606	3,42 %
Sparebankstiftelsen SMN	3.965.391	3,05 %
VPF Odin Norge	3.542.919	2,73 %
VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	3.274.149	2,52 %
VPF Pareto Aksje Norge	2.578.447	1,99 %
VPF Alfred Berg Gambak	2.156.139	1,66 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	1.919.043	1,48 %
JP Morgan Chase Bank (nominee)	1.871.849	1,44 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	1.768.901	1,36 %
VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. I	1.750.292	1,35 %
Forsvarets Personellservice	1.717.046	1,32 %
Pareto AS	1.707.998	1,32 %
Handelsbanken Nordiska Småbolagsfond	1.701.137	1,31 %
MP Pensjon PK	1.552.771	1,20 %
JP Morgan Securities	1.459.686	1,12 %
VPF Nordea Kapital	1.438.701	1,11 %
VPF Nordea Avkastning	1.260.717	0,97 %
Euroclear Bank S.A/N.V (nominee)	1.119.647	0,86 %
VPF Storebrand Norge I	1.096.565	0,84 %
Sum for de 20 største eiere	**46.058.811**	**35,47 %**
Øvrige eiere	83.777.632	64,53 %
Utstedte egenkapitalbevis	**129.836.443**	**100,00 %**

Utbyttepolitikk

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

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

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

Note 43 - Resultat per aksje

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

(mill. kr)	2018	2017
Grunnlag årsresultat som fordeles mellom EK-beviseiere og grunnfondskapital 1)	2.018	1.763
Resultat til egenkapitalbeviseiere, fordelt etter egenkapitalbevisbrøk 2)	1.291	1.128
Gjennomsnittlig antall utstedte egenkapitalbevis fratrukket egne bevis	129.411.807	129.487.830
Resultat per egenkapitalbevis	**9,97**	**8,71**

1) Korrigert årsresultat	2018	2017
Konsernets årsresultat	2.090	1.828
- ikke-kontrollerende eierinteressers andel av årsresultat	-34	-32
- korrigert for renter på hybridkapital ført direkte mot EK	-37	-33
Korrigert årsresultat	**2.018**	**1.763**

2) Beregning av egenkapitalbevisbrøk (morbank) (mill. kr)	31.12.18	31.12.17
Eierandelskapital	2.597	2.597
Utjevningsfond	5.602	5.079
Overkursfond	895	895
Fond for urealiserte gevinster	99	81
Annen egenkapital	-	-
A. Sum egenkapitalbeviseiernes kapital	**9.193**	**8.652**
Grunnfondskapital	5.126	4.831
Fond for urealiserte gevinster	56	45
Annen egenkapital	-	-
B. Sum grunnfondskapital	**5.182**	**4.877**
Avsetning gaver	373	322
Avsatt utbytte	661	571
Egenkapital ekskl. hybridkapital	**15.409**	**14.422**
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	**63,95%**	**63,95 %**
Egenkapitalbevisbrøk til disponering	**63,95%**	**63,95 %**

Note 44 - Utbytte/konsernbidrag fra datterselskaper

Utbytte (mill. kr)	2018	2017
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	62	51
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	23	42
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	-	30
Allegro Kapitalforvaltning	-	20
MAVI XV	-	148
SpareBank 1 SMN Invest	63	58
SpareBank 1 SMN Card Solutions	1	1
SpareBank 1 SMN Kvartalet	-	10
Sparebank 1 Bygget Trondheim	-	4
Sparebank 1 Bygget Steinkjer	1	1
Sum utbytte	**151**	**364**

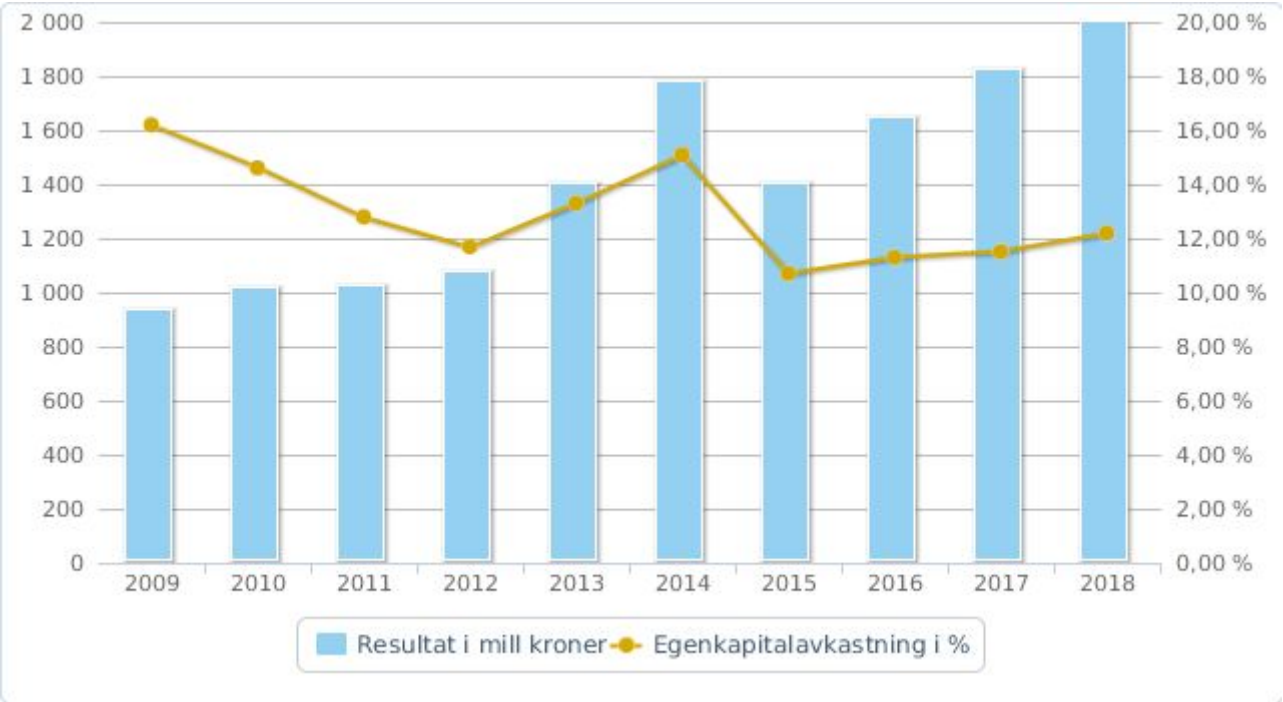
Analyse av regnskapet (konsern)

Resultatanalyse, mill kr	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Renteinntekter	4.057	3.825	3 597	4 031	4 265	4 118	3 928	3 891	3 422	3 462
Rentekostnader	1.655	1.600	1 714	2 159	2 475	2 502	2 451	2 499	2 105	2 137
Rentenetto	**2.403**	**2.225**	**1 883**	**1 872**	**1 790**	**1 616**	**1 477**	**1 392**	**1 317**	**1 325**
Provisjonsinntekter	2.177	2.005	1 674	1 545	1 512	1 463	1 139	919	855	756
Resultat eierinteresser	423	443	423	448	527	355	244	248	276	349
Resultat finansielle investeringer	334	317	521	11	193	147	207	186	133	247
Sum inntekter	**5.337**	**4.989**	**4 502**	**3 876**	**4 021**	**3 580**	**3 067**	**2 746**	**2 582**	**2 677**
Personalkostnader	1.584	1.426	1 159	1 093	1 002	914	924	810	583	725
Andre driftskostnader	1.040	943	844	838	787	807	730	672	557	528
Sum kostnader	**2.624**	**2.369**	**2 003**	**1 931**	**1 789**	**1 722**	**1 654**	**1 482**	**1 140**	**1 253**
Resultat før tap	**2.713**	**2.621**	**2 499**	**1 945**	**2 232**	**1 859**	**1 413**	**1 264**	**1 441**	**1 424**
Tap på utlån og garantier	263	341	516	169	89	101	58	27	132	277
Resultat før skatt	**2.450**	**2.279**	**1 983**	**1 776**	**2 143**	**1 758**	**1 355**	**1 236**	**1 309**	**1 147**
Skatt	509	450	341	370	362	388	295	255	260	210
Resultat virksomhet holdt for salg	149	-1	4	- 1	0	30	16	43	- 27	
Overskudd	**2.090**	**1.828**	**1 647**	**1 406**	**1 782**	**1 400**	**1 077**	**1 024**	**1 022**	**937**
Avsatt utbytte	**661**	**571**	**389**	**292**	**292**	**227**	**195**	**190**	**285**	**201**

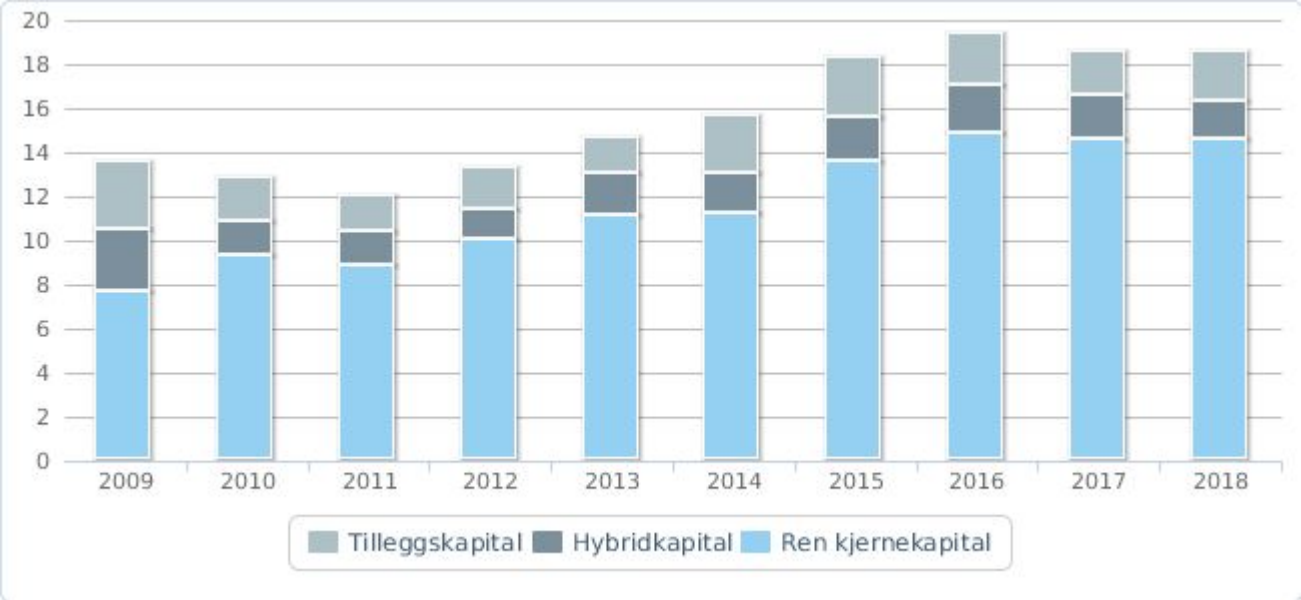
Balanseutvikling, mill kr										
Kontanter og innskudd i finansinstitusjoner	5.957	7.527	4.207	5.677	5.965	5.984	4.091	4.075	2.532	1.260
Verdipapirer og derivater	32.438	31.672	29.489	30.282	27.891	26.358	25.614	21.485	22.948	19.302
Brutto utlån	120.473	112.071	102.325	93.974	90.578	80.548	74.943	73.105	69.847	61.782
- Tapsavsetninger / Individuelle nedskrivninger utlån	744	765	632	183	172	173	144	172	222	219
- Gruppevise nedskrivninger utlån	-	347	339	376	295	295	295	290	290	289
Øvrige aktiva	2.581	3.096	3.030	2.540	2.080	2.938	3.766	3.251	3.182	2.704
Eiendeler	**160.704**	**153.254**	**138.080**	**131.914**	**126.047**	**115.360**	**107.975**	**101.455**	**97.997**	**84.541**
Innskudd fra finansinstitusjoner	9.214	9.607	10.509	8.155	9.123	6.581	7.410	9.118	13.062	11.310
Innskudd fra kunder	80.615	76.476	67.168	64.090	60.680	55.927	52.252	47.871	42.786	37.227
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og derivater	47.251	45.537	40.390	40.569	39.254	36.806	33.121	31.306	29.625	24.070
Øvrig gjeld	2.671	1.924	1.532	1.734	1.095	1.485	2.070	2.122	1.922	1.876
Ansvarlig lånekapital	2.268	2.201	3.182	3.463	3.371	3.319	3.040	2.690	2.756	3.875
Egenkapital	18.686	17.510	15.299	13.904	12.524	11.242	10.082	8.348	7.846	6.183
Gjeld og egenakapital	**160.704**	**153.254**	**138.080**	**131.914**	**126.047**	**115.360**	**107.975**	**101.455**	**97.997**	**84.541**
Nøkkeltall										
Forvaltningskapital	160.704	153.254	138.080	131.914	126.047	115.360	107.919	101.455	97.997	84.541
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	156.992	145.948	137.060	128.355	117.794	111.843	105.500	98.465	91.317	86.679
Brutto utlån	120.473	112.071	102.325	93.974	90.578	80.548	74.943	73.105	69.847	61.782
Brutto utlån inkl. lån solgt til SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	160.317	148.784	137.535	127.378	120.435	112.283	104.925	95.232	87.665	77.429
Brutto utlån til lønnstakere	108.131	98.697	89.402	80.725	74.087	68.591	62.587	55.034	49.619	45.157
Brutto utlån til næringsliv og offentlig sektor	52.186	50.087	48.133	46.653	46.348	43.692	42.322	40.198	38.046	32.272
Innskudd	80.615	76.476	67.168	64.090	60.680	55.927	52.252	47.871	42.786	37.227
Innskudd fra lønnstakere	33.055	31.797	29.769	28.336	26.496	23.891	22.279	20.860	19.052	17.898
Innskudd fra næringsliv og offentlig sektor	47.561	44.678	37.398	35.754	34.184	32.036	29.973	27.011	23.734	19.330

Innskuddsdekning (Innskudd / utlån i balansen)	67 %	68 %	66 %	68 %	67 %	69 %	70 %	65 %	61 %	60 %
Innskuddsdekning (Innskudd / utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskeditt))	50 %	51 %	49 %	50 %	50 %	50 %	50 %	50 %	49 %	48 %
Kapitaldekning										
Ren kjernekapital	14.727	13.820	13.229	12.192	10.679	9.374	8.254	6.687	6.177	4.938
Kjernekapital	16.472	15.707	15.069	13.988	12.382	10.989	9.357	7.856	7.286	6.730
Ansvarlig kapital	18.743	17.629	17.185	16.378	14.937	12.417	10.943	9.055	8.646	8.730
Risikoveid volum	101.168	94.807	88.788	89.465	95.317	84.591	82.446	75.337	66.688	64.400
Ren kjernekapitaldekning	14,6 %	14,6 %	14,9 %	13,6 %	11,2 %	11,1 %	10,0 %	8,9 %	9,3 %	7,7 %
Kjernekapitaldekning	16,3 %	16,6 %	17,0 %	15,6 %	13,0 %	13,0 %	11,4 %	10,4 %	10,9 %	10,5 %
Kapitaldekning	18,5 %	18,6 %	19,4 %	18,3 %	15,7 %	14,7 %	13,3 %	12,0 %	13,0 %	13,6 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,4 %	7,2 %	7,4 %	6,7 %	6,0 %					
Kostnader i % av inntekter	49 %	47 %	44 %	50 %	44 %	48 %	54 %	53 %	44 %	47 %
Tapsprosent utlån (inkl lån solgt til SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	0,17 %	0,24 %	0,39 %	0,14 %	0,08 %	0,09 %	0,06 %	0,03 %	0,16 %	0,31 %
Egenkapitalavkastning	12,2 %	11,5 %	11,3 %	10,7 %	15,1 %	13,3 %	11,7 %	12,8 %	14,6 %	16,2 %
Utlånsvekst (brutto utlån inkl lån solgt til SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	7,8 %	8,2 %	8,0 %	5,8 %	7,3 %	7,0 %	10,2 %	8,6 %	13,2 %	8,6 %
Innskuddsvekst	5,4 %	13,9 %	4,8 %	5,6 %	8,5 %	7,0 %	9,2 %	11,9 %	14,9 %	5,5 %
Antall ansatte	1588	1482	1328	1298	1273	1238	1216	1153	1117	1108
Antall årsverk	1493	1399	1254	1208	1192	1159	1135	1109	1035	1017
Antall bankkontor	48	48	48	49	49	50	51	54	54	55

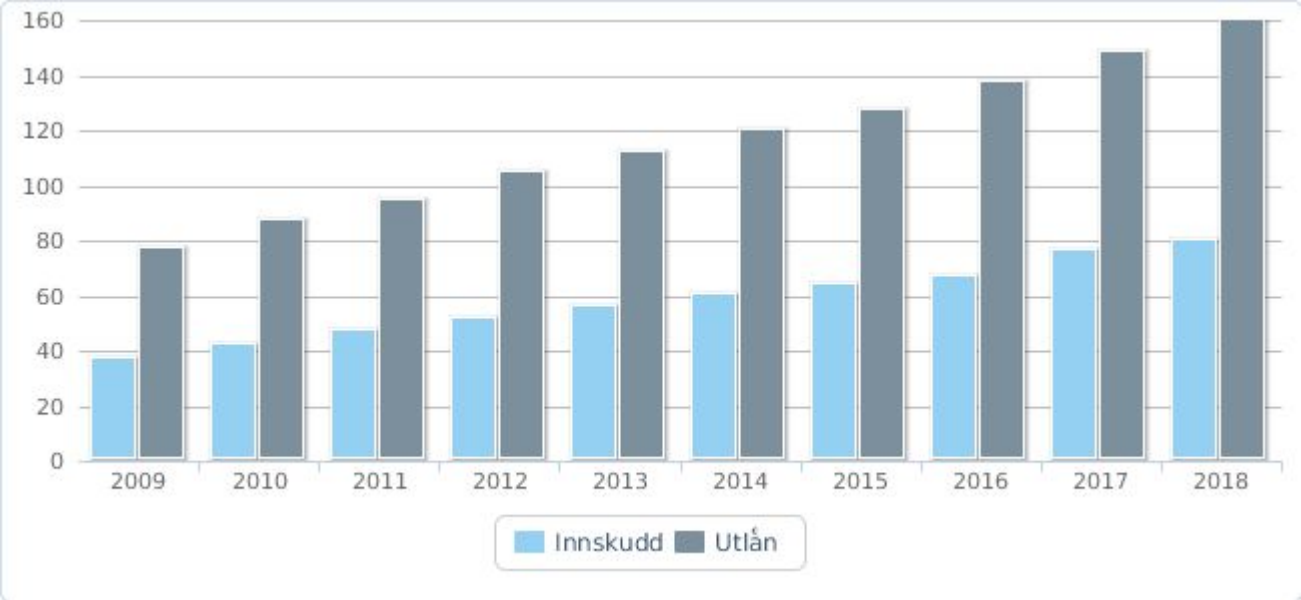
Resultat per år



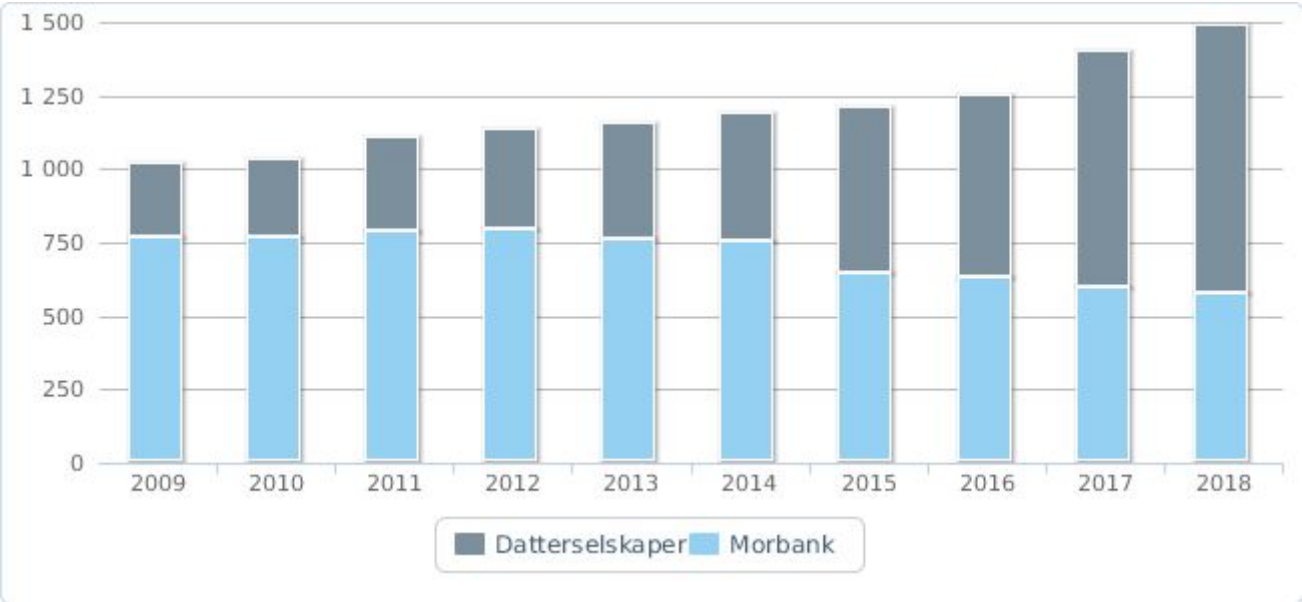
Kapitaldekning i prosent



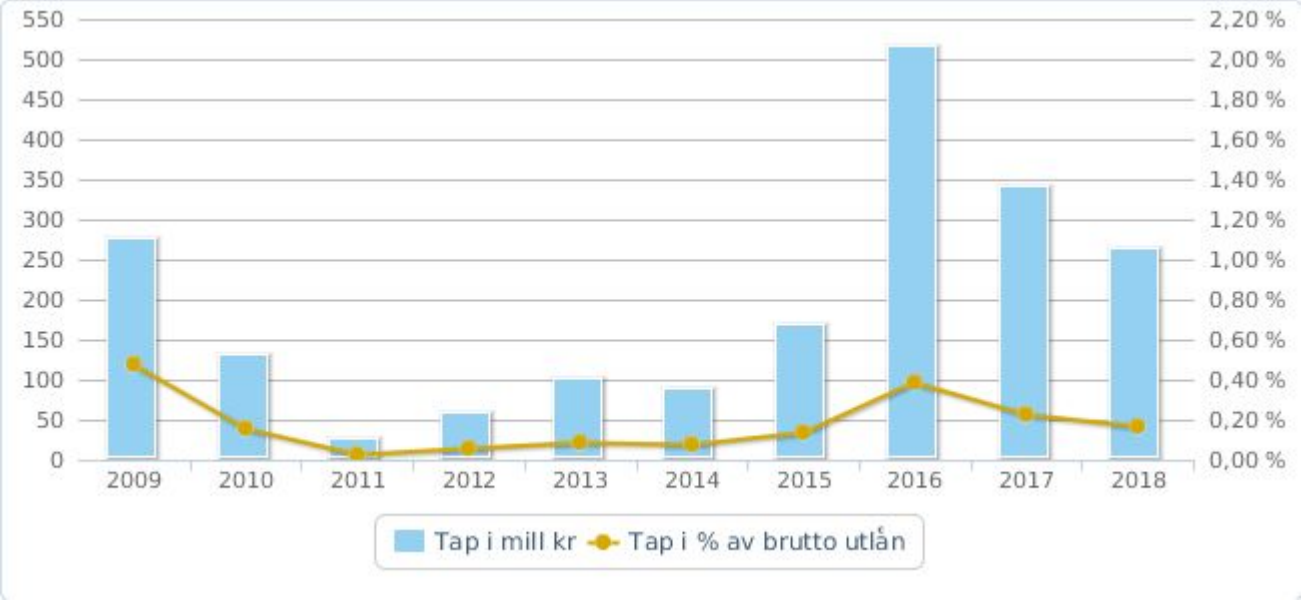
Utlån - innskudd (mrd kroner)



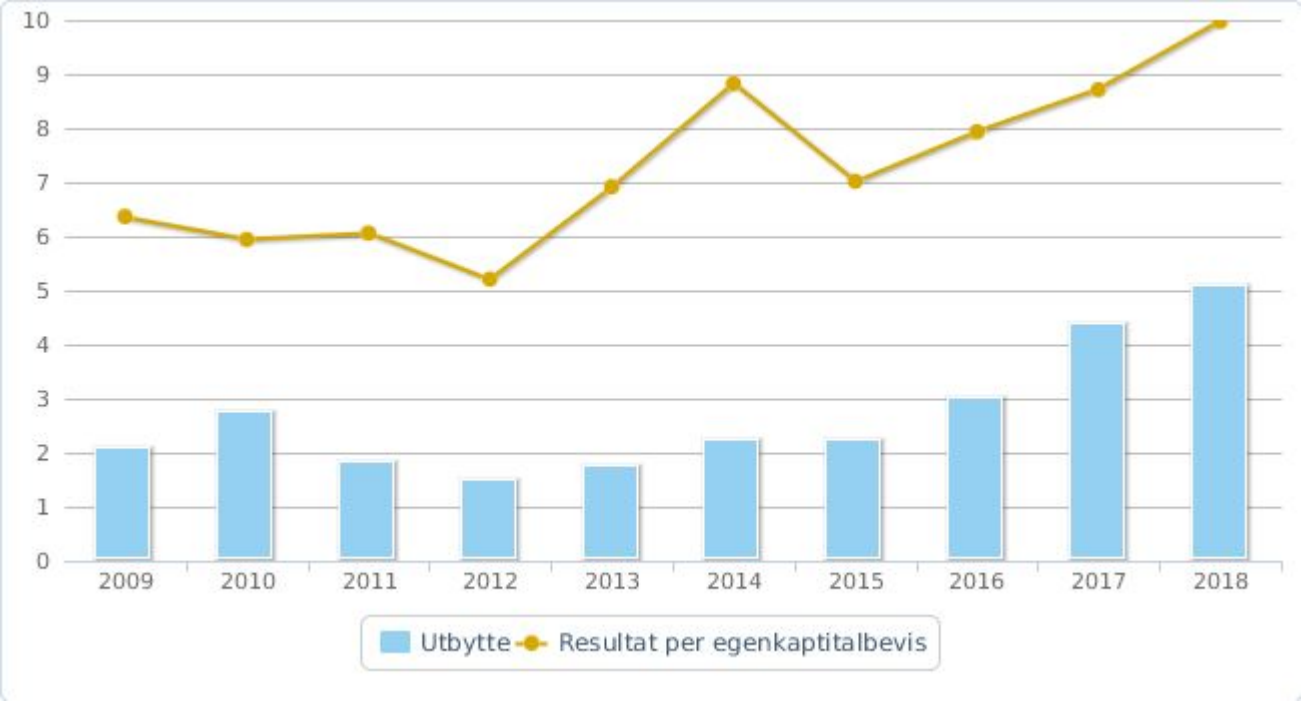
Årsverksutvikling



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 2018 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med de tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven
- årsregnskapsopplysningene gir et rettvisende bilde av morbanken og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet samt at
- årsberetningen gir en rettvisende 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, 5. mars 2019
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal Styrets leder	Bård Benum Nestleder	Paul E. Hjelm-Hansen
Mette Kamsvåg	Tonje Eskeland Foss	Morten Loktu
Janne Thyø Thomsen	Erik Gunnes Ansatterepresentant	Venche Johnsen Ansatterepresentant
		Finn Haugan Konsernsjef

Revisjonsberetning

Deloitte.

Deloitte AS
Dyre Halses gate 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 2018, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til SpareBank 1 SMN per 31. desember 2018 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 det medfølgende konsernregnskapet et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til konsernet SpareBank 1 SMN per 31. desember 2018 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 2018. 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 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

Deloitte.

IT systemer og kontroller relevant for finansiell rapportering

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
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. IT-systemene er standardiserte, og forvaltningen og driften er i stor grad utkontraktert til tjenesteleverandører. Det vises til nærmere beskrivelse om forvaltning og drift av IT-systemene i SpareBank 1 SMN, se note 7 i årsregnskapet. God styring og kontroll med IT-systemene både i SpareBank 1 SMN og hos tjenesteleverandørene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fulstendig og pålitelig finansiell rapportering og er derfor et sentralt forhold i revisjonen.	SpareBank 1 SMN har etablert en overordnet styringsmodell og kontrollaktiviteter knyttet til sine IT-systemer. Vi har opparbeidet oss en forståelse for SpareBank 1 SMNs overordnede styringsmodell for IT- systemene som er relevant for den finansielle rapporteringen. Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter relevant for den finansielle rapporteringen som er knyttet til IT- drift, endringshåndtering og informasjonssikkerhet. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden. Vi vurderte tredjepartsbekreftelse (ISAE 3402-rapport) fra en av SpareBank 1 SMNs tjenesteleverandører med hensyn til om denne hadde tilfredsstillende internkontroll på IT-områder som kan ha betydning for SpareBank 1 SMNs finansielle rapportering. Vi vurderte også tredjepartsbekreftelse (ISRS 4400 Avtalte kontrollhandlinger) knyttet til tjenesteleverandøren med hensyn til om utvalgte automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene, herunder blant annet beregning av renter og gebyrer, og systemgenererte rapporter var tilfredsstillende utformet og om de hadde fungert i perioden. Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemer.

Nedskrivninger for forventet tap på utlån til næringsliv

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan dette er adressert i revisjonen
SpareBank 1 SMN har utlån til næringsliv, se note 3, 4, 7 og 11 for en omtale av implementeringseffekter ved overgangen til IFRS 9, kredittrisiko og nedskrivninger på utlån og garantier. Banken har med virkning fra 1. januar 2018 implementert IFRS 9, og modellene for beregning av tap er endret fra tap knyttet til objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet til forventede tap. SpareBank 1 SMN har foretatt en vurdering av behovet for nedskrivninger på utlånene på implementeringstidspunktet for IFRS 9 og per 31.12.2018. Det er knyttet betydelig skjønn til bankens vurderinger av størrelsen på	SpareBank 1 SMN har etablert ulike kontrollaktiviteter knyttet til nedskrivninger på utlån innen næringsliv. Vi rimelighetsvurderte nedskrivningene og endringene i nedskrivningene gjennom året, og innhentet og vurderte SpareBank 1 SMNs begrunnelse for endringene. Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter knyttet til individuelle nedskrivninger på tapsutsatte utlån. Kontrollaktivitetene vi vurderte og testet var knyttet til identifikasjon av tapsutsatte utlån og vurdering av kontantstrømmer fra disse utlånene. For et utvalg av disse

Deloitte.

side 3 – Uavhengig revisors beretning
SpareBank 1 SMN

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan dette er adressert i revisjonen
nedskrivningene innen næringsliv. Som følge av markedssituasjonen innenfor oljerelatert virksomhet er det vurdert at det foreligger en særlig usikkerhet knyttet til nedskriving på utlån innenfor denne næringen. Skjønnsutøvelsen knytter seg til framoverskuende vurderinger av sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold for å estimere forventet tap. SpareBank 1 SMN benytter modeller og informasjon fra en tjenesteleverandør i beregningen av forventet tap. Forutsetningene og estimatene som benyttes i vurderingene er avgjørende for størrelsen på nedskrivningene, og nedskrivninger på utlån i bedriftsmarkedet er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.	kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden. For et utvalg av tapsutsatte utlån testet vi om disse var tidsriktig identifisert og vurderte de kontantstrømmer som banken hadde estimert fra utlånene. For øvrige nedskrivninger på utlån beregnet ved bruk av modeller og informasjon fra SpareBank 1 SMN sin tjenesteleverandør, vurderte vi tredjepartsbekreftelse knyttet til: • modelldokumentasjon • beregning av sannsynlighet for mislighold, tap gitt mislighold og eksponering på tidspunkt for mislighold, og • validering av modellene mot historisk tap. Vi vurderte om noteopplysningene om nedskrivninger på utlån innen næringsliv tilfredsstiller kravene i IFRS 7.

Noteinformasjon om kapitaldekning

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan dette er adressert i revisjonen
SpareBank 1 SMN er underlagt reglene om kapitaldekning i Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Forskrift om årsregnskap for banker stiller krav til opplysninger om kapitaldekning i note til årsregnskapet. I note 6 til regnskapet gis det informasjon om blant annet benyttede metoder, netto ansvarlig kapital, totalt beregningsgrunnlag og kapitaldekning. 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. SpareBank 1 SMN må til enhver tid tilfredsstille 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. Skjønnsutøvelsen knytter seg til framoverskuende vurderinger av	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. Vi vurderte SpareBank 1 SMNs fortolkninger av kapitaldekningsregelverket innenfor utvalgte områder opp mot kapitaldekningsregelverket og praksis i bransjen. Videre kontrollerte vi nøyaktigheten av beregningen av utvalgte poster som inngår i ansvarlig kapital. Vi vurderte også om øvrig informasjon i noten om kapitaldekning var tilfredsstillende.

Deloitte.

side 4 – Uavhengig revisors beretning
SpareBank 1 SMN

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan dette er adressert i revisjonen
sannsynligheten for misligholdt og tap gitt misligholdt for å estimere forventet tap. SpareBank 1 SMN benytter modeller og informasjon fra en tjenesteleverandør i beregningen av forventet tap. Forutsetningene og estimatene som benyttes i vurderingene er avgjørende for størrelsen på nedskrivningene, og nedskrivninger på utlån i bedriftsmarkedet er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.	

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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.

Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende 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 utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig 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 avvikle 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 internkontroll.

- 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 og konsernets 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 og konsernets 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 modifiserer 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 og konsernet 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 rettvisende 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 dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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 dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll 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 dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll, 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.

Deloitte.

side 6 – Uavhengig revisors beretning
SpareBank 1 SMN

Uttalelse om andre 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 resultatsdisponering 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, 5. mars 2019
Deloitte AS

Mette Estenstad

Mette Estenstad
statsautorisert revisor