

# STYRETS RAPPORT



Første halvår 2018

## HOVEDTALL

RESULTATSAMMENDRAG	30.06.2018		30.06.2017		31.12.2017	
		% <sup>1</sup>		%		%
<b>(Hele tusen kroner)</b>						
Netto renteinntekter	72.136	1,87	68.115	1,92	141.485	1,95
Inntekter fra utbytte	23.834	0,62	38.846	1,10	39.946	0,55
Netto provisjonsinntekter	29.232	0,76	25.436	0,72	55.007	0,75
Netto avkastning på finansielle investeringer	-1.049	-0,03	6.798	0,19	8.488	0,12
Andre driftsinntekter	2.325	0,06	1.429	0,04	2.870	0,04
<b>Sum inntekter</b>	<b>126.478</b>	<b>3,28</b>	<b>140.624</b>	<b>3,97</b>	<b>247.796</b>	<b>3,41</b>
Personalkostnader	24.198	0,63	22.548	0,64	48.094	0,66
Andre driftskostnader	28.024	0,73	25.284	0,72	51.408	0,71
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>52.222</b>	<b>1,36</b>	<b>47.832</b>	<b>1,36</b>	<b>99.502</b>	<b>1,37</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>74.256</b>	<b>1,93</b>	<b>92.792</b>	<b>2,61</b>	<b>148.294</b>	<b>2,05</b>
Tap på utlån og garantier	1.595	0,04	1.550	0,04	5.868	0,08
Tap/gevinst verdipapirer	-	0,00	308	0,01	308	0,00
<b>Resultat før skatt</b>	<b>72.661</b>	<b>1,89</b>	<b>90.934</b>	<b>2,56</b>	<b>142.118</b>	<b>1,96</b>
Skattekostnad	13.160	0,34	12.721	0,36	25.846	0,36
<b>Periodens resultat</b>	<b>59.501</b>	<b>1,54</b>	<b>78.213</b>	<b>2,20</b>	<b>116.272</b>	<b>1,60</b>



<sup>1</sup> Resultatandel i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

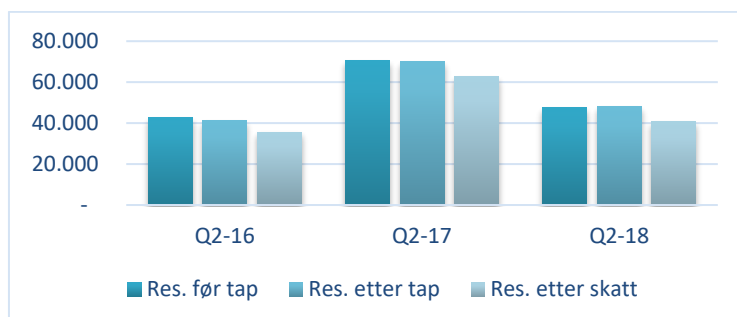
## NØKKELTALL

(Hele tusen kroner)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning etter skatt	14,1 %	21,5 %	15,2 %
Kostnadsprosent eks. gevinst/tap på verdipapirer	40,9 %	35,7 %	41,6 %
Kostnader i % av GFK	1,4 %	1,4 %	1,4 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	6.806.242	6.189.800	6.495.725
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank1 Boligkreditt	8.911.323	8.006.732	8.475.865
Innskudd fra kunder	5.660.470	5.322.066	5.367.263
Innskuddsdekning	83,2 %	85,7 %	82,6 %
Utlånsvekst siste 12 mnd.	10,0 %	10,5 %	9,3 %
Utlånsvekst siste 12 mnd. Inkl. SpareBank1 Boligkreditt	11,3 %	13,8 %	12,2 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	6,7 %	9,9 %	3,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	7.520.148	6.929.978	7.240.047
Forvaltningskapital	7.948.607	7.267.476	7.572.524
Forvaltningskapital inkl. SpareBank1 Boligkreditt	10.053.689	9.084.732	9.552.663
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån</b>			
Tapsprosent utlån	0,02 %	0,02 %	0,09 %
Misligholde engasjement i % av brutto utlån	0,4 %	0,6 %	0,3 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,3 %	0,4 %	0,4 %
<b>Soliditet <sup>2</sup></b>			
Kapitaldekningsprosent	18,9 %	17,6 %	19,9 %
Kjernekapitaldekningsprosent	16,5 %	15,3 %	17,7 %
Ren kjernekapitaldekningsprosent	16,1 %	15,3 %	17,7 %
Kjernekapital	866.881	585.391	704.794
Netto ansvarlig kapital	991.994	673.683	794.304
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	8,5 %	8,3 %	9,6 %
<b>Likviditet</b>			
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	214 %	195 %	226 %

<sup>2</sup> Tall for 30.06.2018 er etter forholdsmessig konsolidering jfr. nytt regelverk i 2018

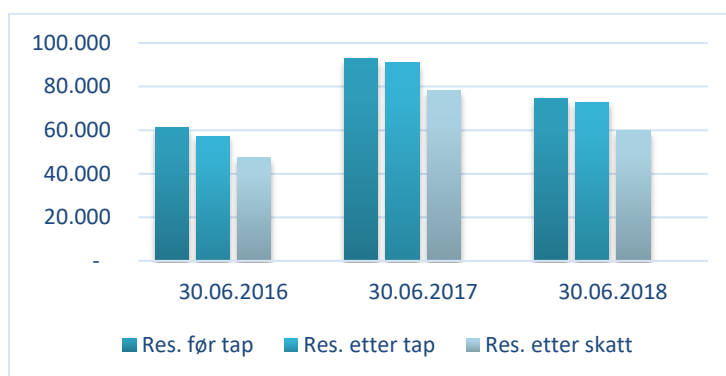
## Resultat

### Resultat for andre kvartal (tall i 1000 kr)



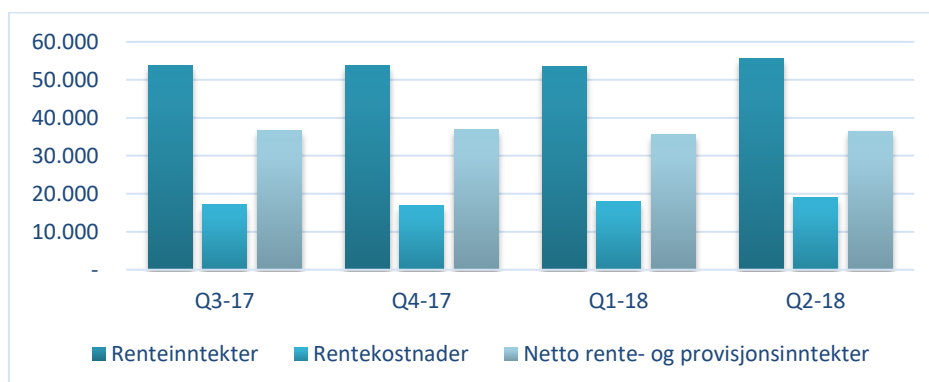
Resultatet før tap for andre kvartal ble 47,7 MNOK og er 23,1 MNOK mindre enn i samme kvartal i fjor. Differansen skyldes i vesentlig grad overgang til gjennomstrømmende utbytte fra Samarbeidende Sparebanker AS i andre kvartal 2017 (17,7 MNOK). Resultatet etter tap ble 48,0 MNOK

### Resultat hittil i år (tall i 1000 kr)



Resultatet før tap etter første halvår viser 74,3 MNOK og det er 18,5 MNOK lavere i forhold til samme periode i fjor. Hittil i år øker netto renteinntekter (6,1 MNOK), mens det er en reduksjon i utbytteinntekter (15,0 MNOK) og økte provisjonsinntekter (3,5 MNOK), samt økning i driftskostnader på (4,4 MNOK). Resultatet etter tap ble 72,7 MNOK, mens resultatet etter andre kvartal i 2017 var 90,9 MNOK.

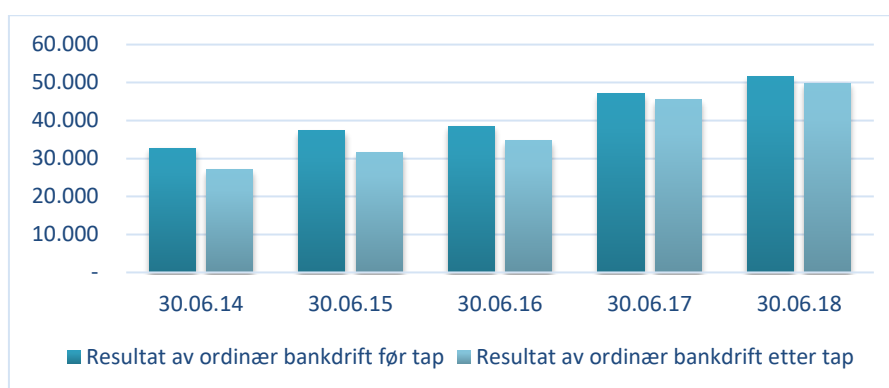
### Utvikling rentenetto (i 1000 kr)



Bankens netto rente- og provisjonsinntekter i andre kvartal økte med 1 MNOK fra andre kvartal i 2017. Renteinntektene øker med 2,8 MNOK, mens rentekostnadene øker med 1,8 MNOK. Sammenlignet med første kvartal i 2018 er det en økning på 0,9 MNOK i netto rente- og provisjonsinntekter. Kundemarginen viser en svak negativ utvikling og er på 2,53 % etter andre kvartal mot 2,56 % på samme tidspunkt i 2017.

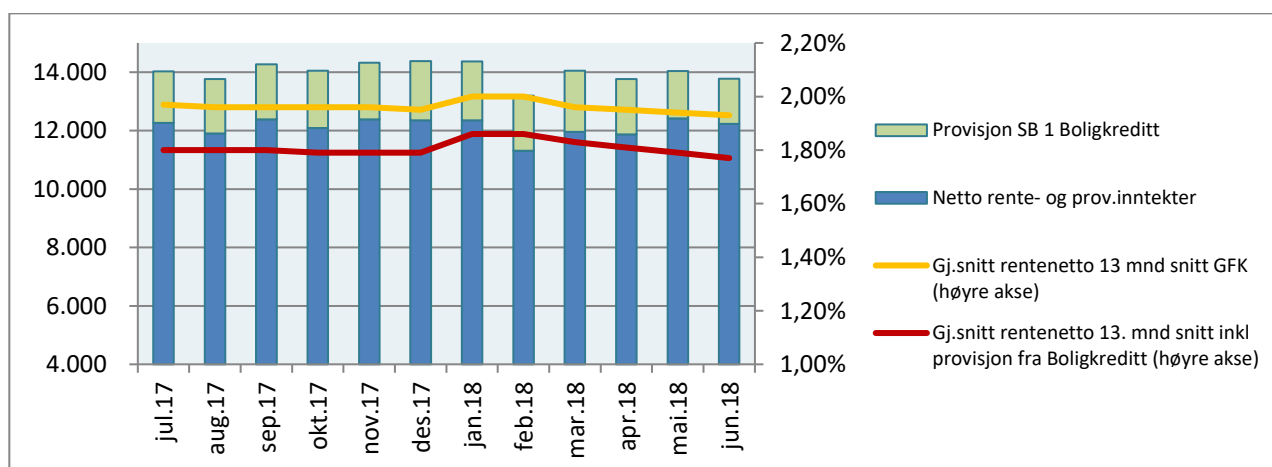
Bankens regnskap påvirkes regelmessig av ulike enkelthendelser og effekter som ikke direkte kan knyttes til det som tilligger ordinær bankdrift. Ved å fjerne effektene av utbytteinntekter og nettoeffekten av gevinst og / eller tap på ulike verdipapirer vil vi framvise resultateffekten av det som reflekterer den ordinære bankdriften.

### Utvikling ordinær bankdrift



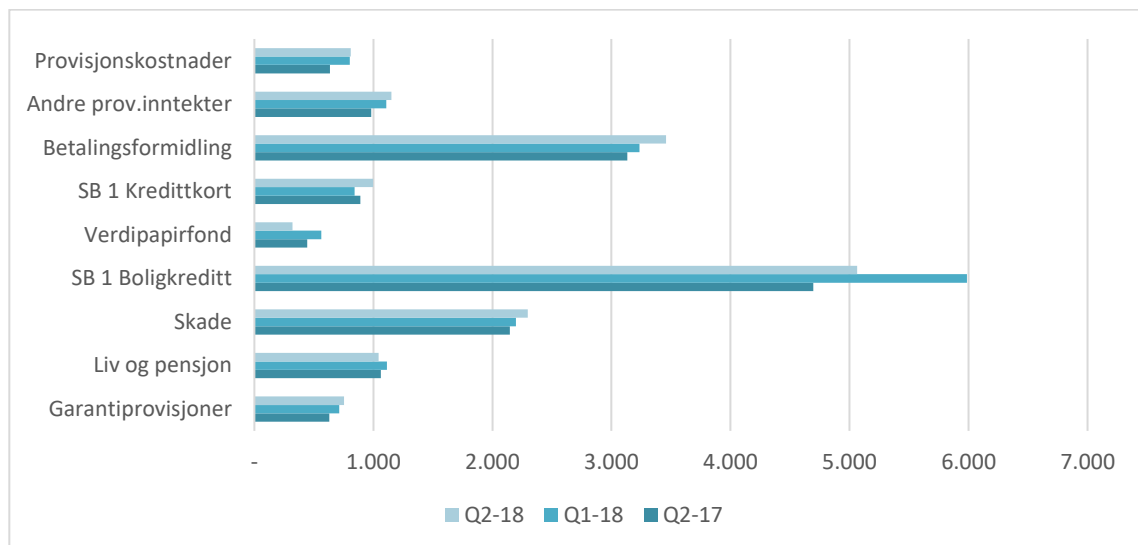
Figuren viser en forbedring i ordinær bankdrift i perioden. Ordinær bankdrift er styrket med 4,3 MNOK siden andre kvartal 2017. Tar vi hensyn til tap er forbedringen også 4,3 MNOK. Styret er av den oppfatning at volumveksten de siste årene genererer positive resultater og at banken må jobbe aktivt for at veksten skal opprettholdes.

### Rente- og provisjonsinntekter siste 12 mnd. (i 1000 kr)



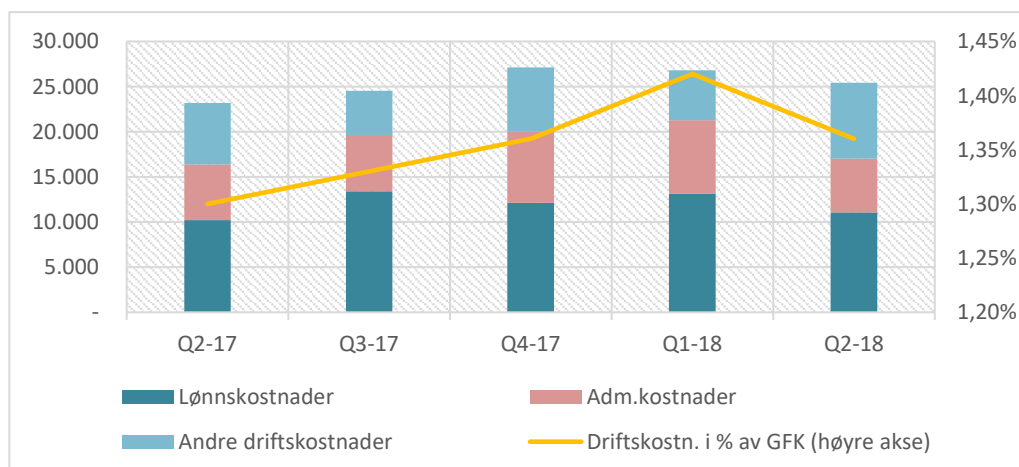
Netto renteinntekter i prosent av 13. mnd. gjennomsnittlig forvaltningskapital er akkumulert 1,93 % etter andre kvartal og er 0,02 % svakere enn ved utgangen av 2017. Tabellen viser også utviklingen i rentenetto inkl. provisjon fra SpareBank1 Boligkreditt. Denne ligger relativt stabilt og er ved utgangen av andre kvartal på 1,77 %.

### Utvikling i provisjonsinntekter (i 1000 kr)



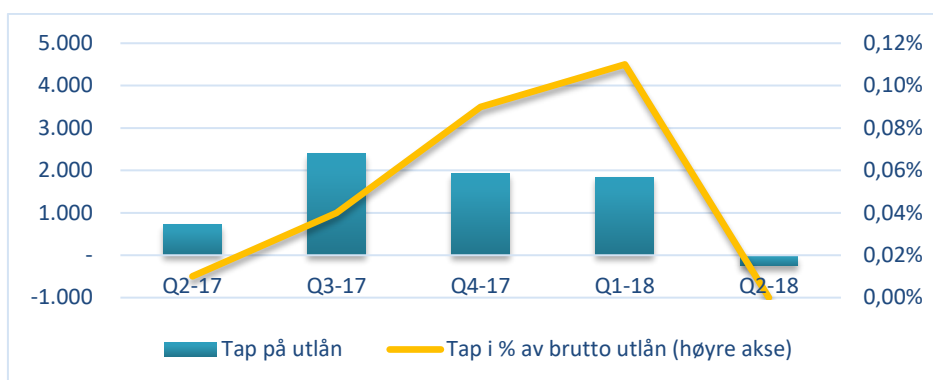
Bankens inntekter av ulike provisjoner øker med 1,1 MNOK i andre kvartal sammenlignet med samme periode i 2017. I forhold til foregående kvartal er det en nedgang i provisjonsinntektene med 0,7 MNOK. Provisjoner fra SpareBank1 Boligkreditt reduseres fra første kvartal med 0,9 MNOK. For de øvrige områdene der banken mottar provisjonsinntekter er det mindre endringer.

### Utviklingen i kostnader (i 1000 kr)



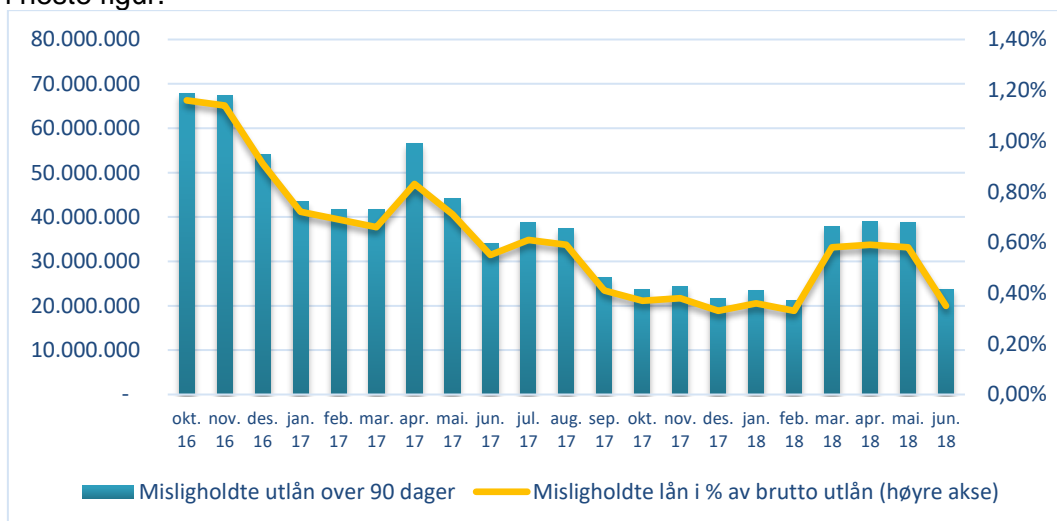
Samlede driftskostnader i andre kvartal er 2,2 MNOK høyere enn i samme periode i 2017. Samlede lønnskostnader i perioden øker med 0,8 MNOK mens administrasjonskostnadene gikk ned med 0,2 MNOK sammenlignet med andre kvartal i 2017. Andre driftskostnader øker med 1,5 MNOK. Det er utført vedlikehold på bankbygget på Lillehammer for 0,8 MNOK som er kostnadsført i første halvår.

### Tap på utlån (i 1000 kr)



Det er i andre kvartal en netto tilbakeføring av tidligere avsetninger til tap på 0,2 MNOK. Hittil i år er det gjort avsetninger for tap på lån med 1,6 MNOK. Det er på samme nivå som tilsvarende periode i fjor.

Volumet av misligholdte lån over 90 dager har vært synkende i en lengre periode. Utviklingen vises i neste figur.



Note 1 gir en detaljert fremstilling av misligholdte lån.

## Balansen

### Utvikling i utlånsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 30.06.18	Balanse pr. 31.12.17	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd.
				MNOK	i %	MNOK	i %	i %
Utlån i personmarked	72	6.444	6.183	260	4,2	193	3,1	9,3
Utlån i bedriftsmarked	28	2.467	2.293	175	7,6	113	4,8	16,8
Brutto utlån (inkl Boligkreditt)		8.911	8.476	435	5,1	306	3,6	11,3

Utlånsvæksten i andre kvartal er på 435 MNOK, tilsvarende 5,1 %. Væksten siste 12 mnd. er på 11,3 %. Utlånsvæksten er over gjennomsnittlig kredittvekst i Norge og tilsier at banken fortsetter å ta markedsandeler.



Personmarkedet har en vekst på 4,2 % hittil i år, mens bedriftsmarkedet har en vekst på 7,6 % i samme periode. Veksten i bedriftsmarkedet er ekstraordinær og er hovedsakelig relatert til prosjektfinansiering av leilighetsbygg med relativt kort tidshorisont. Styret forventer derfor at volumveksten i bedriftsmarkedet vil svinge mer enn normalt i tiden som kommer.

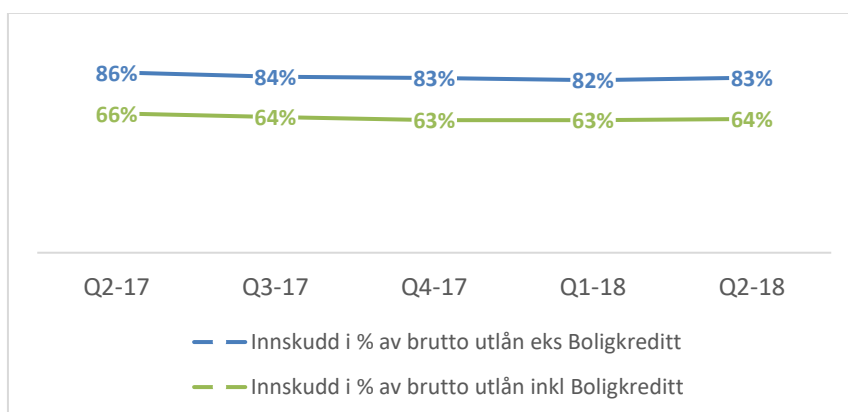
Overført volum til Boligkreditt er ved utgangen av andre kvartal 2.105 MNOK. Dette utgjør 23,6 % av bankens samlede utlånsvolum.

### Utvikling i innskuddsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 30.06.18	Balanse pr. 31.12.17	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd.
				MNOK	i %	MNOK	i %	i %
Innskudd i personmarked	60	3.376	3.094	282	9,1	235	7,5	10,4
Innskudd i bedriftsmarked	40	2.284	2.273	11	0,5	16	0,7	1,8
Samlet innskudd		5.660	5.367	293	5,5	251	4,6	6,7

Innskuddsvolumet har økt med 293 MNOK hittil i år som tilsvarer en vekst på 5,5 %. I andre kvartal er innskuddsveksten på 251 MNOK eller 4,6 %. Veksten siste 12 mnd. er på 6,7 %. Veksten så langt i år kommer i all vesentlighet innen personmarkedet.

### Innskuddsdekning



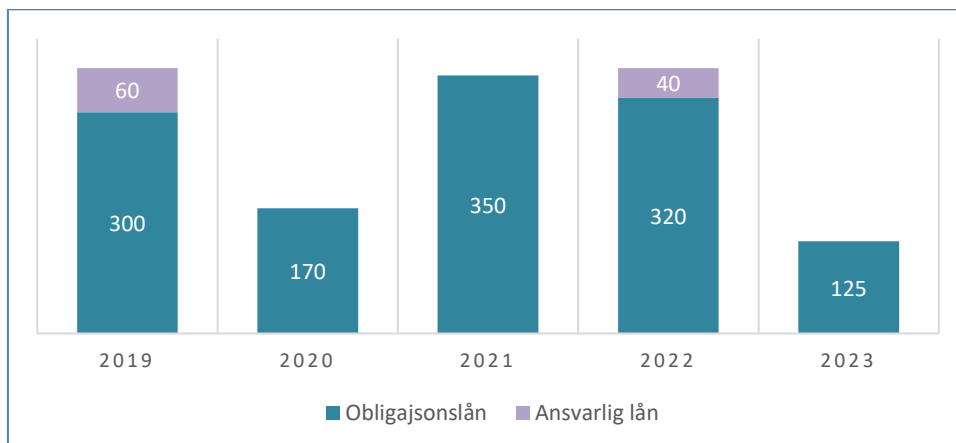
Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Innskuddsdekningen etter andre kvartal er solid og ligger på 83 % av utlånsvolumet. Inkludert utlånsvolum overført til Boligkreditt er innskuddsdekningen 64 %. Innskuddsdekningen viser god stabilitet.

Styret vurderer innskuddsdekningen som solid.

### Finansiering

Ved siden av egenkapital og innskuddsmidler fra bankens kunder finansieres banken ved opptak av obligasjonsgjeld og andre låneordninger i markedet. Bankens forfallsstruktur for dette er slik:





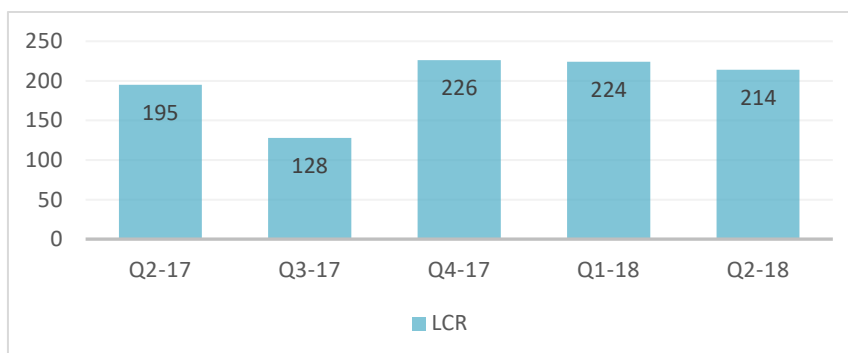
Samlet finansiering i obligasjonsmarkedet ved utgangen av andre kvartal er på 1.265 MNOK. Neste forfall på obligasjonslån er i mars 2019.

I tillegg til obligasjonslån har banken innhentet to ansvarlige lån på hhv. 60 MNOK og 40 MNOK. I prinsippet er de ansvarlige lånene ikke tidsbegrenset, men har call i hhv. 2019 og 2022 (fem år fra utstedelse).

### Likviditets- og motpartsrisiko

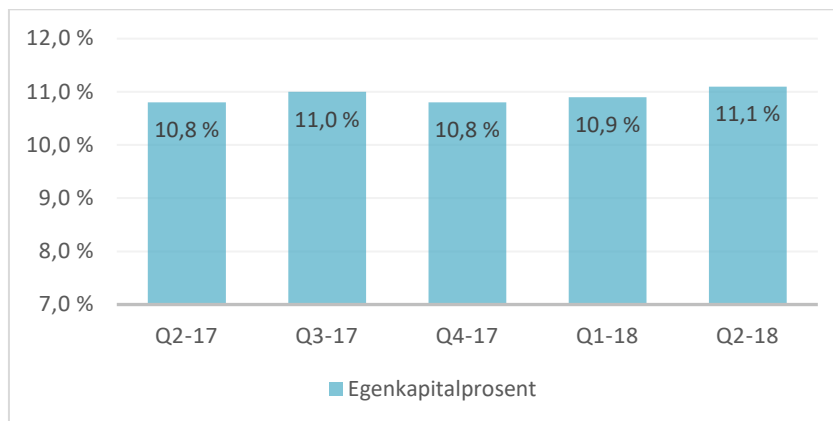
Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser, og/eller risikoen for ikke å kunne finansiere ønsket vekst i eiendeler. Styret i SpareBank1 Gudbrandsdal har vedtatt **Policy for likviditetsstyring** samt **Beredskapsplan – strategi for å håndtere likviditetskriser**. Disse dokumentene gir føringer for likviditetsstyringen og har som mål å sikre bankens overlevelsessevne også i situasjoner med ekstraordinære forhold.

I andre kvartal har banken rapportert en LCR på 214%. Dette ligger godt over gjeldende myndighetskrav (100 %)



### Soliditet

Egenkapitalen ved utgangen av andre kvartal utgjør 880,6 MNOK og er en økning på 94,6 MNOK fra andre kvartal i 2017. Etter andre kvartal er egenkapitalandelen 11,1 %. Utviklingen ses under:



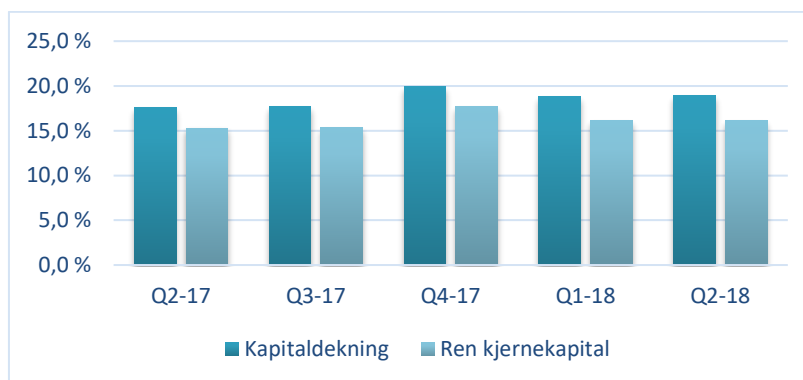
Styret er godt tilfreds med bankens soliditet.

### Kapitaldekningen

Fra første kvartal i år ble nytt regelverk gjort gjeldende for beregning av kapitaldekning. Banken må heretter forholdsmessig konsolidere inn effekter av investeringer og eierandeler i selskaper. En mer detaljert beskrivelse av regelverket og beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen følger av note 2.

Bankens rene kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering er 16,1 % ved utgangen av andre kvartal, mens total kapitaldekning er 18,9 %. På samme tid i fjor var bankens totale kapitaldekningen 17,6 % (ingen beregnet konsolideringseffekt på det tidspunktet). Bankens perioderesultat for første halvår på 59,5 MNOK er ikke hensyntatt i beregningene.

### Utvikling kapitaldekning



Grunnen til at kapitaldekningen er høyere enn den rene kjernekapitaldekningen er effekten av de ansvarlige lånene.

Et av bankens viktigste styringsparametere er over tid å ha en høyere egenkapitalavkastning enn vekst for på den måten å styrke kapitaldekningen. Det har vært et rimelig godt samsvar mellom egenkapitalavkastning og vekst de to siste årene.

## **Bankens antihvitvaskingsarbeid**

Banken utfører legitimasjons- og kundekontroll i samsvar med «Lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering». Banken har også siden 1. april 2017 vært tilknyttet en felles antihvitvaskingsenhet for flere SpareBank1 banker som bistår i transaksjonsovervåkning og faglige oppdateringer. Styret mottar hvert kvartal rapport som viser omfanget av saker under overvåkning.

## **Bankens samfunnsengasjement**

Bankens vedtatte misjon er; «Vi skal sikre og skape verdier for kundene og lokalsamfunnene i Gudbrandsdalen og Lillehammer». Konsekvensen av dette er at banken har en offensiv og positiv innstilling til å bidra til aktivitet. Vårt største bidrag til næringsutvikling i vårt distrikt er å yte lån og kreditter til lokale bedrifter. Dette skaper lokale arbeidsplasser som igjen opprettholder bosetting og utvikling av kultur- og idrettstilbud. Styret mener at vårt bidrag til lokal næringsvirksomhet har en positiv effekt for Gudbrandsdalen og Lillehammerområdet langt ut over finansieringen av den enkelte næringslivsaktør.

Banken har lang tradisjon i å støtte aktivitet i lokalt kultur- og idrettsliv. Tradisjonelt har bankens støtte i all vesentlighet vært rettet mot aktivitet blant barn og ungdom med et breddefokus framfor elitefokus. Denne linjen følges også i 2018 der idrettslag og ulike lag og foreninger gis støtte i form av årlige sponsoravtaler eller støtte til enkeltarrangement.

Samlet vil ca. 50 ulike lag og foreninger motta støtte fra banken i 2018. Bankens bidrag etter andre kvartal til denne gruppen utgjør 2,0 MNOK.

Bankens styre har avsatt 3,0 MNOK til gaveformål i 2018. Etter en søknadsprosess i andre kvartal er det tildelt 1,3 MNOK i prosjektmidler til konkrete prosjekter i Lillehammer og Gudbrandsdalen. Det er i tillegg tildelt 0,9 MNOK til allmennnyttige formål i samme område til 95 ulike lag og foreninger. Atten unge talenter i vårt markedsområde er også tildelt talentstipender på til sammen 0,4 MNOK. Samlet er dermed 2,6 MNOK av gavemidlene tildelt aktører i vårt markedsområde hittil i år.

## **Hendelser etter balansedagen**

Det er ingen hendelser etter balansedagen av positiv eller negativ art som innvirker på bankens resultat ved fremleggelse av regnskap og balanse for andre kvartal.

## **Utsiktene fremover**

### **Internasjonal økonomi**

Den økonomiske veksten har tiltatt både i de industrialiserte landene og i fremvoksende økonomier. Det er noe usikkerhet knyttet til aksjemarkedene og fremtidig vekst med bakgrunn i at USA har innført toll på import av en rekke handelsvarer, og at det kan være fare for en handelskrig med Kina. Norges Bank anslår en samlet BNP vekst hos våre handelspartnere på 2,8 % i 2018. I årene som kommer ventes det en vekst på rundt 2,2 % per år. Rentenivået internasjonalt er svært lavt, men på vei opp. Flere sentralbanker har de siste månedene signalisert en innstramning i pengepolitikken.

Sentralbanken i USA hevet renten i mars til et intervall mellom 1,50 – 1,75 %. Også flere europeiske storbanker varsler at de kommer til å øke renten.

Konsumveksten i Euroområdet er sterk som følge av en betydelig bedring i arbeidsmarkedet. Veksten i 2017 i Euroområdet var den sterkeste på 10 år. Antallet sysselsatte i Euroområdet har økt med over 2 millioner det siste året og arbeidsledigheten har avtatt fra 10 % til 9,1 %. Norges bank forventer en BNP vekst i Euroområdet samlet på 2,4 % i 2018, for deretter å avta gradvis mot 2021.

I Kina har veksten holdt seg over 6 % de siste årene, og det forventes en lavere vekst på ca 5 % i 2018. Norges bank anslår at veksten i fremvoksende økonomier utenom Kina øker til 4,7 %.

### **Norsk økonomi**

Veksten i norsk økonomi tok seg opp i 2017, drevet av tiltakende vekst ute, lave renter, bedret konkurranseevne og ekspansiv finanspolitikk. I Norge er rentenivået historisk lavt. Norges Banks styringsrente har vært uendret på 0,5 % siden mars 2016. Det forventes at styringsrenten kan øke i slutten av 2018. Deretter forventes også økninger i mars og september 2019, og ytterligere tre ganger i 2020 til en topp på 1,75 %. Oljeinvesteringene passerte bunnen i 2017 og investeringen i nye oljefelt forventes å trekke opp de totale oljeinvesteringen. I fjerde kvartal 2017 økte BNP for Fastlands-Norge med 0,7 %, og for 2018 forventes en vekst i BNP på 2,6 %.

Boligprisene nådde en topp tidlig i 2017 og avtok gjennom året. Norges Bank forventer at boligprisene vil stige moderat fra andre kvartal i 2018. Den høye veksten i boligpriser og gjeld har økt husholdningenes sårbarhet de siste årene. Husholdningenes kredittvekst er fortsatt høy.

I juni var tolv måneders veksten for KPI på 2,6 %. De neste årene forventes det at en økt lønnsvekst vil trekke prisveksten opp. Det anslås en lønnsvekst på 2,7 % for 2018, samt en lavere arbeidsledighet enn tidligere år. I juni er arbeidsledigheten på 3,7 %.

Kronekursen styrket seg gjennom fjoråret i takt med at oljeprisen steg og rentedifferansen mot Norges handelspartnere økte, og det forventes at kronen vil styrkes litt i årene fremover som følge av at rentedifferansen mot utlandet ventes å øke etterhvert.

Styret mener den beskrevne utviklingen både internasjonalt og nasjonalt ikke vil medføre store svingninger for bankens utvikling eller resultater i tiden fremover:

- Det forventes at rentemarkedet vil forbli lavt i den kommende perioden, men sannsynligheten for en gradvis økning har økt jfr. signaler fra siste rentemøte i Norges Bank. Første renteheving forventes i september. Styret opplever at det fortsatt er god forutsigbarhet for våre kunder
- Styret mener vårt markedsområde har kommet ut av den tilbakelagte nedgangen i norsk økonomi på en akseptabel måte
- Styret registrerer at landbruket er inne i en vanskelig periode knyttet opp mot tørkesituasjonen som rammer vårt distrikt og ønsker å bidra til å avhjelpe krisen for denne næringen
- I vårt markedsområde anser styret at den moderate utviklingen i boligpriser de siste årene tilsier at en eventuell korreksjon også vil gi en lavere negativ effekt
- Bankens vekst hittil i år er solid og særlig sterk var veksten i andre kvartal. Styret forventer en gradvis nedgang slik at veksten vil være mer i tråd med den nasjonale kredittveksten i Norge

Styret er godt tilfreds med bankens utvikling.

## Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi erklærer at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni er utarbeidet etter beste evne og etter de normer som gjelder for bransjen, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultater som helhet.

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

Vinstra 10. august 2018

I styret for SpareBank1 Gudbrandsdal

Pål Egil Rønn (sign)  
Leder

Morten Randen (sign)  
Nestleder

Guro Selfors Lund (sign)

Trond Skjellerud (sign)

Siv Marie Høye (sign)

Trond Amundsen (sign)  
Ansattes representant

Jorun Blekastad (sign)  
Ansattes representant

Per Ivar Kleiven (sign)  
Adm. banksjef

## RESULTATREGNSKAP

(Hele tusen kroner)

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Renteinntekter og lignende inntekter	109.128	103.076	210.499
Rentekostnader og lignende kostnader	36.992	34.961	69.014
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>72.136</b>	<b>68.115</b>	<b>141.485</b>
Utbytte o.a. inntekter av verdipapirer	23.834	38.846	39.946
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	30.843	27.327	58.298
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.611	1.890	3.291
Netto gevinst / tap av valuta og verdipapirer	(1.049)	6.797	8.488
Andre driftsinntekter	2.325	1.429	2.870
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>54.342</b>	<b>72.509</b>	<b>247.796</b>
Lønn, pensjon og andre personalkostnader	24.198	22.548	48.094
Administrasjonskostnader	14.084		25.266
Avskrivninger mv.	2.272	2.199	4.562
Andre driftskostnader	11.668	11.923	21.580
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>52.222</b>	<b>47.832</b>	<b>99.802</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>74.256</b>	<b>92.792</b>	<b>148.294</b>
Tap på utlån, garantier mv.	1.595	1.550	5.868
Nedskrivning og gevinst / tap verdipapirer lang sikt	-	308	-308
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>72.661</b>	<b>90.934</b>	<b>142.118</b>
Skatt på ordinært resultat	13.160	12.721	25.846
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>59.501</b>	<b>78.213</b>	<b>116.272</b>

<b>BALANSE</b> (Hele tusen kroner)	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbank	68.816	70.320	69.650
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	480.651	515.813	458.253
Brutto utlån til og fordringer på kunder	6.806.242	6.189.800	6.495.725
- Nedskrivning på individuelle lån	(11.931)	(14.404)	(9.566)
- Nedskrivning på grupper av lån	(20.000)	(20.000)	(20.000)
<b>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>6.774.310</b>	<b>6.155.396</b>	<b>6.466.159</b>
Overtatte eiendeler	11.660	12.725	12.009
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	207.601	210.416	212.418
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	325.569	216.218	267.373
Immaterielle eiendeler	2.152	3.430	2.152
Varige driftsmidler	67.257	60.708	61.202
Andre eiendeler	6.196	4.911	5.673
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	4.395	17.539	17.635
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>7.948.607</b>	<b>7.267.476</b>	<b>7.572.524</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.660.470	5.302.965	5.367.263
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.263.108	1.017.493	1.224.622
Annen gjeld	33.340	29.109	44.017
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	7.313	25.726	11.708
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	3.756	6.123	3.795
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000	100.000
<b>SUM GJELD</b>	<b>7.067.987</b>	<b>6.481.416</b>	<b>6.751.404</b>
Sparebankens fond	880.620	786.061	821.119
Udekket tap / udisponert overskudd	0	0	0
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>880.620</b>	<b>786.061</b>	<b>821.119</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>7.948.607</b>	<b>7.267.476</b>	<b>7.572.524</b>
<b>POSTER UTENFOR BALANSEN</b> (Hele tusen kroner)	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
SpareBank1 Boligkreditt	2.105.082	1.816.932	1.980.139
Garantier	200.526	161.101	166.972



Tallene er ikke reviderte

## NOTE 1 MISLIGHOLDTE LÅN

(Hele tusen kroner)

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Brutto misligholdte engasjement	23.773	34.018	21.697
- Individuelle nedskrivninger	6.224	8.291	3.456
Netto misligholdte engasjement	17.549	25.726	18.241
Ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetninger	20.526	23.961	23.821
- Individuelle nedskrivninger	5.707	6.109	6.109
Netto ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetninger	14.819	17.852	17.713
<b>INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER (INKL MORTISERING)</b>			
IB 01.01	9.566	19.351	19.351
Økte avsetninger i perioden	3.001	593	1.557
Reduserte avsetninger i perioden	0	0	0
Tilbakeførte avsetninger ved konstatering	(635)	(5.543)	(11.342)
Endring amortisering		3	4
UB	11.931	14.404	9.566
<b>GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER</b>			
IB 01.01	20.000	20.000	20.000
Økte avsetninger i perioden	0	0	0
Reduserte avsetninger i perioden	0	0	0
UB	20.000	20.000	20.000
<b>BOKFØRT I RESULTATREGNSKAPET</b>			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	2.366	(4.950)	(9.785)
Periodens endringer i gruppevise nedskrivninger		0	0
Konstaterte tap i perioden	86	7.875	18.258
Inngått på tidligere avskrevne fordringer	(857)	(1.379)	(2.606)
Endring amortisering	1	4	1
Resultat	1.595	1.550	5.867

## Note 2 Kapitaldekning

Banken følger EU's kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak CRD IV/CRR. Basel III/ CRD IV, ble vedtatt den 22.08.14 med ikrafttreden 30.09.14, og er en tilpasning til EUs kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak, som innebærer at kravene til kapitaldekning gradvis har økt frem til 2017. Etter de nye reglene er det minstekrav til ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital. Fra 31.12.17 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 2,0 prosent (opp fra 1,5 prosent). Finansforetak som omfattes av de nye reglene må fra 31.12.17 minst ha ren kjernekapitaldekning på 12,0 prosent, kjernekapitaldekning på 13,5 prosent og kapitaldekning på 15,5 prosent for å dekke minste- og bufferkravene.

Bankens investering i datterselskap faller inn under størrelsesunntaket i forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpassing av CRR/CRD IV § 17. Det utarbeides derfor ikke kapitaldekning på konsolidert nivå. SpareBank 1 Gudbrandsdal benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Forholdsmessig konsolidering skal gjøres ved eierandeler i foretak i samarbeidende grupper. Konsolideringsreglene for samarbeidende grupper trer i kraft 1. januar 2017 for foretak som har eierandel på 10 prosent og opp til 20 prosent, og fra 1. januar 2018 for eierandeler under 10 prosent. SpareBank 1 Gudbrandsdal foretar forholdsmessig konsolidering fra og med 1. januar 2018 for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kredittkort AS, SB1 Finans Midt Norge AS og SamSpar Bankinvest AS (BN Bank).

	Morbank		
	31.12.17	30.06.17	30.06.18
<b>Ansvarlig kapital</b>			
<b>Kjernekapital</b>			
Sparebankens fond	821.119	707.847	821.119
<b>Balanseført egenkapital</b>	<b>821.119</b>	<b>707.847</b>	<b>821.119</b>
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(116.325)	(122.456)	(139.808)
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>704.794</b>	<b>585.391</b>	<b>681.311</b>
Fondsobligasjoner	-	-	-
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-	-	-
<b>Kjernekapital</b>	<b>704.794</b>	<b>585.391</b>	<b>681.311</b>
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000	100.000
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(10.490)	(11.708)	(1.486)
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>794.304</b>	<b>673.683</b>	<b>779.825</b>
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>			
Kredittrisiko	3.640.181	3.475.262	3.887.271
Operasjonell risiko	349.086	349.086	388.625
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)			433
<b>Totalt beregningsgrunnlag</b>	<b>3.989.267</b>	<b>3.824.348</b>	<b>4.276.329</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	17,7 %	15,3 %	15,9 %
Kjernekapitaldekning	17,7 %	15,3 %	15,9 %
Kapitaldekning	19,9 %	17,6 %	18,2 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	9,6 %	8,3 %	8,5 %

\* Perioderesultat er ikke hensyntatt i beregningene

## Note 2 fortsetter

### Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko

Stater			
Lokale og regionale myndigheter	30	30	-
Offentlig eide foretak			
Institusjoner	83.404	94.912	92.160
Foretak	927.202	880.511	978.603
Massemarked	273.967	276.320	284.405
Pantesikkerhet i eiendom:			
- Pantesikkerhet i boligeiendom	1.736.983	1.658.151	1.835.148
- Pantesikkerhet i næringseiendom	439.390	363.957	436.316
Forfalte engasjementer	44.247	48.497	47.919
Høyrisiko-engasjementer			
Obligasjoner med fortrinnsrett	15.510	15.505	15.027
Andeler i verdipapirfond	5.357	5.503	15.000
Egenkapitalposisjoner			89.775
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	114.091	131.876	92.918
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>3.640.181</b>	<b>3.475.262</b>	<b>3.887.271</b>

### Forholdsmessig konsolidering

**30.06.18**

#### Ansvarlig kapital

Ren kjernekapital	847.840
Kjernekapital	866.881
Ansvarlig kapital	991.994

#### Beregningsgrunnlag

5.261.991

#### Kapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning	16,1 %
Kjernekapitaldekning	16,5 %
Kapitaldekning	18,9 %