

# 2019

## Delårsregnskap første kvartal



SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL SKAL VÆRE EN  
LØNNSOM, SELVSTENDIG ENHET OG ET LOKALT  
ALTERNATIV TIL NASJONALE FINANSKONSERN

**SpareBank** 1  
GUDBRANDSDAL

# VISJON OG VERDIER

## MISJON

*"Hvorfor er vi til?"*

Vi skal sikre og skape verdier for kundene og lokalsamfunnene i Gudbrandsdal og Lillehammer.

## VISJON

*"Hva skal vi være?"*

"Oss ska være fysst, å oss ska være fremst"

## VERDIER

*"Hva kjennetegner oss?"*



NÆR

DYKTIG

FREMTIDSRETTET

## FORMÅL

SpareBank 1 Gudbrandsdal skal sikre og skape verdier for kunder og lokalsamfunn i Gudbrandsdalen og Lillehammer. Vi er banken for gudbrandsdøler og lillehamringer og andre som assosierer seg med våre verdier og holdninger. Vi skal konkurrere med de beste aktørene i bransjen på avkastning, bidra til lokal verdiskaping og til å øke lokalsamfunnets attraktivitet.

# INNHALDSFORTEGNELSE

4	HOVEDTALL
5	NØKKELTALL
6	STYRETS BERETNING
11	RESULTAT
12	BALANSE

## NOTER TIL REGNSKAPET

13	NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER
13	NOTE 2 MISLIGHOLDTE LÅN
14	NOTE 3 KAPITALDEKNING
16	NOTE 4 PROVISJONSINNTEKTER
28	NOTE 5 GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIR OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

# HOVEDTALL

Resultatsammendrag	31.03.2019		31.03.2018		31.12.2018	
	Tusen kroner	% <sup>1</sup>	Tusen kroner	% Tusen kroner	Tusen kroner	%
Netto renteinntekter	37.596	1,85	35.624	1,94	148.756	1,95
Inntekter fra utbytte	-	-	2.062	0,11	26.163	0,55
Netto provisjonsinntekter	14.441	0,71	14.956	0,81	59.076	0,75
Netto avkastning på finansielle investeringer	(34)	-	14	-	630	0,12
Andre driftsinntekter	477	0,02	683	0,04	3.427	0,04
<b>Sum inntekter</b>	<b>52.480</b>	<b>2,58</b>	<b>53.339</b>	<b>2,90</b>	<b>238.052</b>	<b>3,41</b>
Personalkostnader	14.566	0,72	13.128	0,71	55.843	0,66
Andre driftskostnader	13.613	0,67	13.685	0,75	56.843	0,71
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>28.179</b>	<b>1,39</b>	<b>26.813</b>	<b>1,46</b>	<b>112.686</b>	<b>1,37</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>24.301</b>	<b>1,20</b>	<b>26.525</b>	<b>1,44</b>	<b>125.366</b>	<b>2,05</b>
Tap på utlån og garantier	151	0,01	1.842	0,10	2.306	0,08
Tap/gevinst verdipapirer	-	-	-	-	-	-
<b>Resultat før skatt</b>	<b>24.150</b>	<b>1,19</b>	<b>24.683</b>	<b>1,34</b>	<b>123.060</b>	<b>1,96</b>
Skattekostnad	6.118	0,30	6.044	0,33	25.940	0,36
<b>Periodens resultat</b>	<b>18.032</b>	<b>0,89</b>	<b>18.639</b>	<b>1,01</b>	<b>97.120</b>	<b>1,60</b>

<sup>1</sup> Resultatandel i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

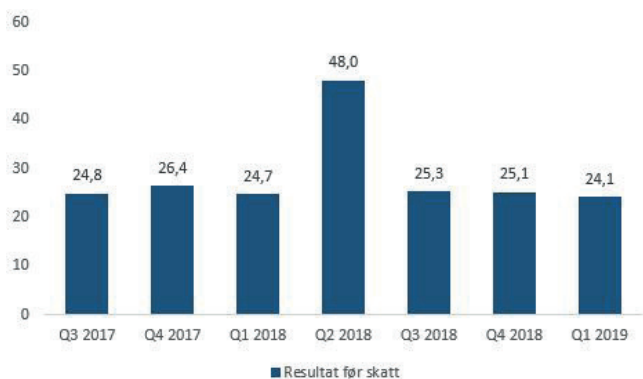
# NØKKELTALL

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,9 %	9,1 %	11,2 %
Kostnadsprosent eks. gevinst/tap på verdipapir	53,7 %	50,3 %	47,5 %
Kostnader i % av GFK	1,4 %	1,4 %	1,4 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder inkl overføring til SpareBank 1 Boligkreditt	9.386.423	8.618.387	9.274.912
Brutto utlån til kunder ekskl overføring til SpareBank 1 Boligkreditt	7.051.180	6.581.593	7.021.478
Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	2.335.243	2.036.794	2.253.434
Innskudd fra kunder	6.065.957	5.409.269	5.865.209
Innskuddsdekning	86,0 %	82,4 %	83,6 %
Utlån overført til kredittforetak i prosent av brutto utlån	33,1 %	30,9 %	32,1 %
Utlånsvekst siste 12 mnd	7,1 %	7,1 %	8,1 %
Utlånsvekst inkludert overføring til SpareBank 1 Boligkreditt siste 12 mnd	8,9 %	10,3 %	9,4 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	12,1 %	0,5 %	9,3 %
Gjennomsnittlig forvaltningkapital	8.214.865	7.362.604	7.933.961
Forvaltningkapital	8.425.803	7.680.781	8.206.692
Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	10.761.046	9.717.575	10.460.126
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån</b>			
Tapsprosent utlån	0,01 %	0,10 %	0,03 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,4 %	0,6 %	0,4 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,3 %	0,3 %	0,4 %
<b>Soliditet</b>			
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	16,94 %	16,05 %	17,25 %
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	17,24 %	16,42 %	17,57 %
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	19,42 %	18,79 %	19,84 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	8,18 %	7,86 %	8,46 %
Ren kjernekapitaldekning (morbanken)	17,21 %	16,35 %	17,67 %
Kjernekapitaldekning (morbanken)	17,21 %	16,35 %	17,67 %
Kapitaldekning (morbanken)	19,42 %	18,70 %	19,93 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbanken)	8,99 %	8,97 %	9,46 %
Ansvarlig kapital (morbanken)	864.232	782.344	870.091
Risikovektet balanse (morbanken)	4.449.154	4.183.103	4.365.165
<b>Likviditet</b>			
Likvidetsreservekrav LCR	193 %	224 %	207 %

# Styrets beretning

## Resultat

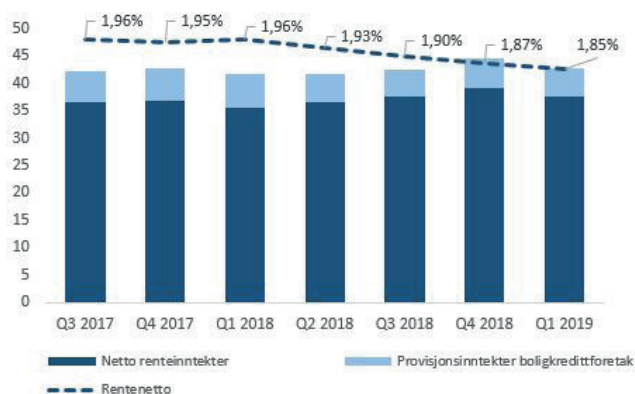
Sparebank 1 Gudbrandsdal oppnådde et resultat før skatt på 24,2 (24,7) mnok, og et resultat etter skatt på 18 (18,6) mnok ved utgangen av første kvartal 2019. Dette ga en egenkapitalavkastning på 7,9 % (9,1 %).



God innskudds- og utlånsvekst gir økte netto renteinntekter og økte provisjonsinntekter fra kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS), men styret ser at det er et vedvarende press på boliglånsmarginen. Med bakgrunn i økt styringsrente besluttet banken å øke utlåns- og innskuddsrenten med inntil 0,25 prosentpoeng, gjeldende fra mai 2019. Rentehevingen forventes å ha positiv effekt på netto renteinntekter.

## Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak

Bankens netto renteinntekter var på 37,6 (35,6) millioner kroner, en økning på 2,0 mnok fra samme periode i fjor. Renteinntektene fra lån overført til kredittforetak regnskapsføres som provisjonsinntekt. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekt fra kredittforetak var på 42,8 (41,5) millioner kroner. Dette tilsvarer en økning på 1,0 % fra året før. Bankens rentenetto var på 1,85 % (1,94 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.



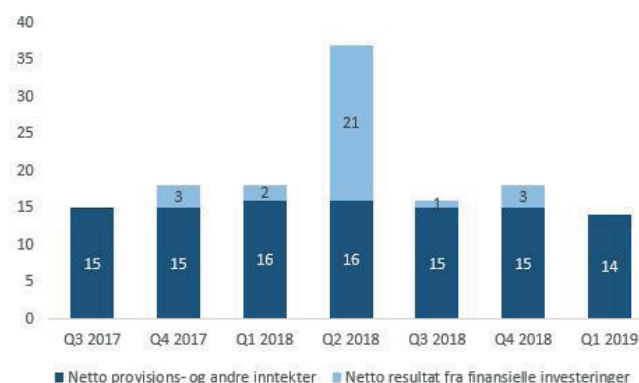
Provisjonsinntektene fra Sparebank 1 Boligkreditt AS er redusert med om lag 0,7 millioner kroner til 5,2 millioner kroner målt mot samme periode i fjor.

I 2019 skal banken betale avgift til Bankenes Sikringsfond på ca 4,0 mnok kroner mot 3,6 mnok i 2018. Avgiften er periodisert i regnskapet med 1,0 mnok hittil i år.

## Netto provisjons- og andre inntekter

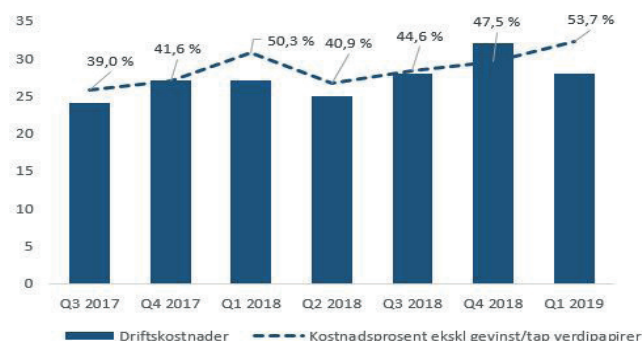
Netto provisjonsinntekter var på 14,4 (14,9) mnok, en svak reduksjon fra i fjor. Provisjonsinntektene 15,5 (15,7) mnok kommer fra kredittforetak 5,2 (6,0) mnok, betalingsformidling 3,3 (3,2) mnok, provisjon fra forsikringsprodukter 3,6 (3,3) mnok og andre provisjonsbaserte produkter 3,4 (3,2) mnok.

I første kvartal var det ikke mottatt utbytte fra finansielle investeringer. På samme tid i fjor var det regnskapsført utbytteinntekter på 2 mnok.

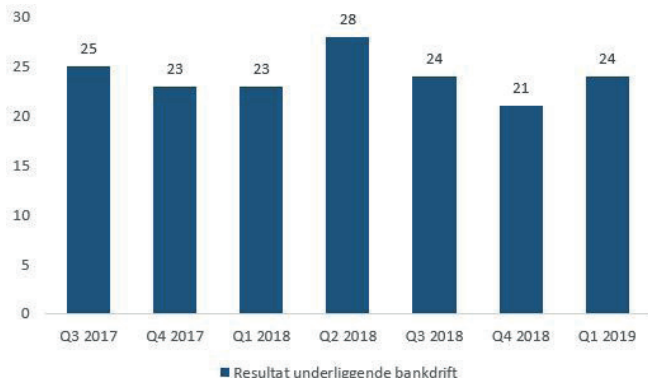


## Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 28,2 (26,8) mnok. Kostnadene viser en økning på ca 1,4 mnok. Økningen i driftskostnadene sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak økte lønns- og pensjonskostnader som følge av flere årverk. Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter ble på 53,7 % (50,3 %).



Underliggende bankdrift viser resultatet for banken når enkelthendelser og ekstraordinære hendelser elimineres bort. Underliggende bankdrift for første kvartal er styrket med 1,5 mnok sammenlignet med første kvartal i 2018. Styret er av den oppfatning at volumveksten de siste årene genererer positive resultateffekter for den underliggende bankdriften og at dette vil vedvare også i perioden som kommer.



### Tap på utlån og garantier

Tapsavsetningene, som består av individuelle og gruppevise avsetninger, utgjør i balansen 28,3 mnok. Tapsavsetningen i prosent av brutto utlån utgjør 0,40 (0,58) %. Tapskostnaden per første kvartal er på 0,2 (1,8) mnok og utgjør 0,01 (0,10) % av brutto utlån. Sammenlignet med tidligere år er dette lave nivåer for banken.

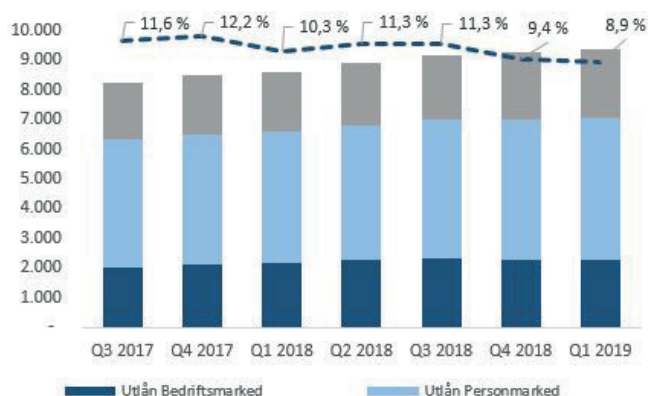
## Balanse og soliditet

Bankens forvaltningskapital var 8.426 (7.681) mnok ved utgangen av kvartalet. Det tilsvarer en økning på 745 millioner nok eller 9,6 % målt mot samme periode i 2018. Forvaltningskapital inkludert overført volum til boligkredittforetak var på samme tidspunkt 10.761 (9.718). Økningen de siste 12 måneder var 1.043 mnok tilsvarende 10,7 %.

### Utlån

Samlede utlån inkludert overført volum til boligkredittforetak var 9.386 (8.618) mnok. Det gir en økning på 8,9 % siste 12 måneder. Utlån overført til boligkredittforetak utgjør 2.335 (2.037) mnok. Det tilsvarer 24,9 % (23,6 %) av bankens samlede brutto utlånsvolum.

Av det samlede utlånsvolumet inkludert overført volum til boligkredittforetak utgjorde andelen til bedriftsmarkedet 26,2 % mot 27,5 % på samme tid i 2018. Det er ikke vesentlige endringer i bankens kredittrisikoprofil det siste året.



Etterspørselen etter fastrentelån er økende. Ved utgangen av første kvartal var 700 (474) mnok knyttet opp til fastrentebe-tingelser. Dette tilsvarer en økning på 48 %.

Utlånsporteføljen inkludert overført utlånsvolum til kredit-foretak til personmarkedet var 6.927 (6.251) mnok. Det gir en 12 måneders vekst på 676 mnok tilsvarende 10,8 %. Bank-en har fortsatt god vekst i personmarkedet og har i en lengre sammenhengende periode økt sine markedsandeler.

For bedriftsmarkedet var utlånsvolumet ved utgangen av første kvartal på 2.460 (2.367) mnok. Det gir et økt volum på 93 mnok eller 3,9 %. Det har i en periode vært større volums-vingninger i bedriftsporteføljen enn normalt på grunn av flere prosjektfinansieringer innen eiendom som er tidsbegrensede. Dette forventes å fortsette også i de kommende måneder.

SpareBank 1 Gudbrandsdal ønsker å være en attraktivt og kompetent bank for næringslivet i Gudbrandsdalen med et bredt tilbud av produkter til konkurransedyktige vilkår. Gjenn-om dette bidrar banken med å være en god støttespiller for næringslivet generelt, samt å bidra til en positiv utvikling både i forhold til å bevare og skape nye arbeidsplasser i Gudbrandsdalen.

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåking av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Alliansen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet.

Tapsutviklingen i banken vil være avhengig av den generelle økonomiske utviklingen i Norge. Hittil i år har tapene på utlån vært lave og utgjør 0,01 (0,10) % av brutto utlån. Banken følger aktivt opp løpende engasjement ved mislighold av betingelser. Ved utgangen av første kvartal er 94,6 (93,9) % av bankens utlånsportefølje klassifisert i de tre beste risiko-gruppene (laveste risiko, lav risiko og middels risiko). Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som god.

## Innskudd

Banken hadde ved utgangen av første kvartal et innskuddsvolum på 6.066 (5.409) mnok. Det gir en 12 måneders vekst på 657 mnok eller 12,1 %. Innskuddsdekningen etter overføring til kredittforetak var på 86,0 (82,4) %.

Bankens ti største innskuddskunder utgjør ca. 16 % av totale innskudd. Innskuddsporteføljen er diversifisert og store innskudd er delvis bundet på 31 dager.

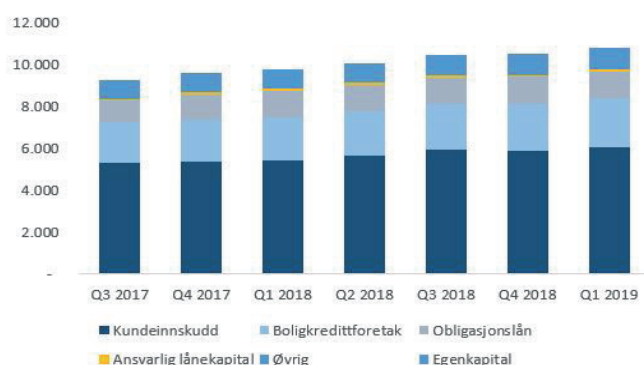


Innskudd relatert til personmarkedet var på 3.387 (3.142) mnok og øker med 7,8 % de siste 12 måneder. Bedriftsmarkedet har et innskuddsvolum på 2.679 (2.267) mnok, noe som gir en økning på 18,1 % i samme periode.

## Langsiktig finansiering

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer var på 1.360 (1.362) mnok. Dette består av 1.260 mnok i obligasjonsgjeld og 100 mnok i ansvarlig obligasjonsgjeld. Den gjennomsnittlige restløpetiden på gjelden var ved utgangen av kvartalet på 2,9 år. Av obligasjonsgjelden forfaller ingen lån de neste 12 måneder, mens et ansvarlig obligasjonslån på 60 mnok søkes refinansiert i andre kvartal.

Lån som overføres til boligkredittforetak inngår som deler av bankens langsiktige finansiering. Hittil i år har det vært overført lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS med en netto vekst på 82 mnok ved utgangen av første kvartal. Veksten i netto overført volum er i henhold til inngått forpliktelse ovenfor boligkredittforetaket.



Bankens likviditetsrisiko er søkt redusert gjennom spredning av finansieringen gjennom ulike markeder, kilder og løpetider. Bankens styre har vedtatt en likviditetspolicy som blant annet inneholder beredskapsplaner og jevnliges stresstester. Styret vurderer likviditetssituasjonen som god.

## Rentebærende verdipapirer og beholdning av aksjer

Bankens beholdning av rentebærende verdipapirer var på 154 (212) mnok. Nedgangen på 58 mnok skyldes i all vesentlig grad at en fondsplassering i Holberg OMF er ompostert fra obligasjoner til aksjer i regnskapet uten at det har innvirkning på risikoen i beholdningen.

Bankens portefølje av aksjer, andeler og grunnfondsbevis var 406 (199) mnok. Økningen skyldes i vesentlig grad ompostering av fondet Holberg OMF samt kortsiktig plassering av likviditet i to lavrisikofond. I tillegg har banken i første kvartal kjøpt 5 % eierandel i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN AS til en kostnad på 27,5 mnok. Banken har ikke handelsportefølje eller aksjer som kategoriseres som omløpsmidler.

Bankens investering i SpareBank 1 Gruppen er bokført til 65 mnok og er på samme nivå som i fjor på samme tidspunkt.

Eierinteresser i konsernselskap er på 8 (6) mnok. Selskaper som inngår her er Eiendomsmedler 1 Lillehammer og Gudbrandsdal AS, Engasjementssikring AS og Gjestgivern AS.

## Likviditet

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser. Banken utarbeider årlig en likviditetsstrategi som blant annet tar for seg bankens likviditetsrisiko.

Bankens likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for banken er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon uten ekstern funding i 12 måneder. I tillegg skal banken overleve minimum 3 måneder i en «stor stressituasjon» der det ikke er tilgang til funding fra kapitalmarkedet. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser.

LCR var 193 % (224 %) ved utgangen av kvartalet og tilfredsstiller myndighetenes minimumskrav på 100 %.

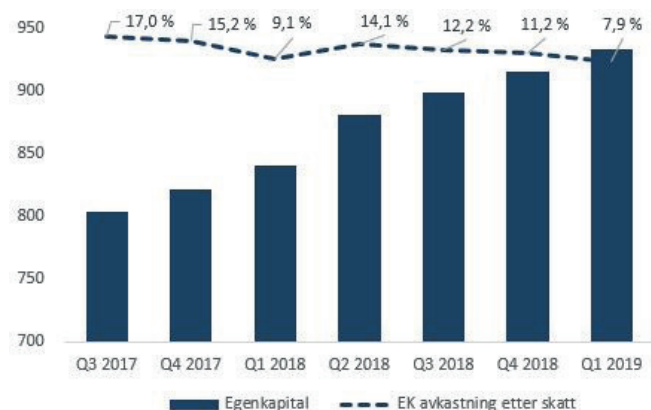
## Egenkapital og soliditet

Bankens egenkapital var 933 (840) mnok ved utgangen av første kvartal inkludert resultat hittil i år. Dette gir en egenkapitalandel på 11,1 (10,9) % av bankens balanse.

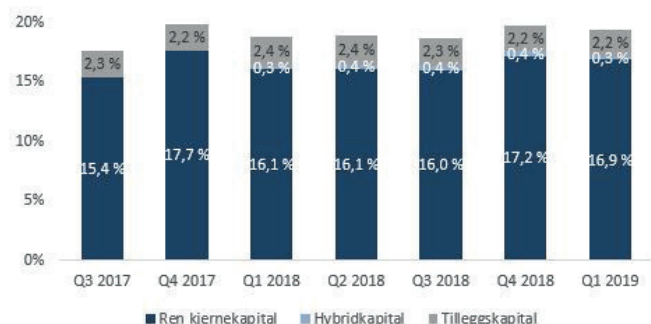
Egenkapitalavkastningen etter skatt var på 7,9 (9,1) %. Det forventes en betydelig styrking av egenkapitalavkastningen i



andre kvartal når utbytteandeler fra strategiske investeringer tilkommer resultatet.



Fra 2018 foretar banken forholdsmessig konsolidering for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kredittkort AS, SB1 Finans Midt-Norge AS og SamSpar Bankinvest AS (BN Bank). Ved utgangen av kvartalet hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 16,9 (16,1) % etter forholdsmessig konsolidering. Kjernekapitaldekningen var på 17,2 (16,4) %, mens bankens kapitaldekning var 19,4 (18,8) %. Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage Ratio) etter forholdsmessig konsolidering var på 8,2 (7,9) %.



Nytt regelverk om forholdsmessig konsolidering ble effektivt fra første kvartal i 2018. Tallene fra tidligere perioder er derfor ikke direkte sammenlignbare

Tilsvarende tall for morbanken var henholdsvis ren kjernekapital 17,2 (16,1) %, kjernekapital 17,2 (16,1) % og kapitaldekning på 19,4 (18,8) %.

Regnskapet for første kvartal har ikke vært gjenstand for delårsrevisjon. Perioderesultatet på 18,2 mnok er derfor ikke tillagt den ansvarlige kapitalen og kommer derfor ikke til syne i tallene over som gjelder kapitaldekning og uvektet kjernekapitaldekning.

## Forsikringsfusjon

Fremtind Forsikring AS var 1. januar 2019 et resultat av fusjonen av SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Skadeforsikring AS.

I transaksjonsavtalen ble det lagt til grunn et bytteforhold på 80 prosent for SpareBank 1 Skadeforsikring AS og 20 prosent for DNB Skadeforsikring AS. DNB ASA kjøpte seg opp i januar 2019 til en eierandel på 35 prosent i selskapet. DNB ASA har videre en opsjon på å kjøpe seg opp til 40 prosent eierandel. Opsjonen går ut 31. mars 2020.

DNB ASAs oppkjøp fra 20 prosent til 35 prosent eierandel i Fremtind Forsikring AS medførte at SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) har fått en skattefri gevinst på ca. 1,7 milliarder kroner.

Denne gevinsten ble utdelt som ekstraordinært utbytte til eierne 29 mars 2019. Utbyttet er utbetalt til Samarbeidende Sparebanker AS og vil bli utbetalt til eierbankene i Samarbeidende Sparebanker AS i løpet av andre kvartal 2019. SpareBank 1 Gudbrandsdal sin andel av dette utbyttet utgjør om lag 24 mnok.

Fremtind Forsikring AS har per dags dato ikke fått konsesjon til å overføre personforsikringsproduktene fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS. Disse produktene forventes overført til det nye datterselskapet Fremtind Livsforsikring AS i løpet av 2019, etter endelig godkjenning fra Finanstilsynet.

## Endret eierskap i BN Bank ASA og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1-bankene har inngått avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA. Dette medfører fordeling av B-aksjene i SpareBank 1 Næringskreditt AS slik at enkelte av dagens eiere får endret eierskap samtidig som SpareBank 1 Østlandet kommer inn som ny eier.

I denne sammenhengen selger SpareBank 1 Gudbrandsdal 111.325 aksjer i BN Bank ASA og 55.005 aksjer i SpareBank 1 Næringskreditt AS for totalt 39,6 mnok. Banken vil etter dette ikke ha eierinteresser i BN Bank ASA eller SpareBank 1 Næringskreditt AS. Dette vil utløse en regnskapsmessig gevinst på ca. 27 mnok som forventes utbetalt i løpet av andre kvartal 2019.

## 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 transaksjonsovervåking og faglige oppdateringer. Styret mottar hvert kvartal rapport som viser omfanget av saker under overvåking.

### Bankens samfunnsengasjement

Bankens vedtatte misjon er; «Vi skal sikre og skape verdi-er 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 bidraget 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 næringsvirk-somhet 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 2019 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 2019. Bankens bidrag etter første kvartal til denne gruppen utgjør 0,8 mill. kr.

I tillegg har styret i banken avsatt 3 mnok til gaveformål i 2019 som vil tildeles aktører i vårt lokalområde på bakgrunn av søknader. Dette er gaver til allmenntilgjengelige formål, midler til fullfinansiering av viktige prosjekter for lokalsamfunnet samt stipender til unge talenter innenfor kultur, idrett, akademia og gründervirksomhet.

### 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 første kvartal.

### Utsiktene fremover

Styret forventer i tråd med de fleste markedsaktørene at

markedsrenten vil øke svakt framover i takt med at styringsrenten fra Norges Bank settes gradvis opp. Styringsrenten har vært hevet to ganger siden september i fjor, nå senest i mars. Signalene fra Norges Bank tilsier en ny renteheving i juni med mulighet for ytterligere en renteøkning på slutten av året. Styret ser at dette vil gi økte markedsrenter, men forventer at konkurransen særlig omkring boliglånskunder vil forbli sterk også i tiden som kommer.

Vårt primære markedsområde har i mindre grad merket utfordringene i norsk økonomi de senere årene hovedsakelig på grunn av lav eksponering mot oljebransjen. Arbeidsledigheten i innlandet er lavest i landet og arbeidsstyrken virker fleksibel og mobil i forhold til å søke muligheter utenfor Gudbrandsdalen hvis det i perioder blir behov for det. Styret mener dette er en styrke og at den vil vedvare.

Boligprisene i vårt markedsområde er stabile uten særlige tegn til ubalanse. Det er fortsatt betydelig utbyggingsaktivitet i vårt markedsområde og det registreres godt forhåndssalg og byggeprosjekter med god økonomisk styring.

Styret forventer fortsatt stabil utvikling i Gudbrandsdalen, både med hensyn til boligprisutvikling, sysselsetting og økonomisk vekst. Bankens utvikling forventes å følge dette.

### Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi erklærer at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 31. mars 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, 31.03.2019/07.05.2019

Pål Egil Rønn  
styreleder

Morten Randen  
nestleder

Guro Selfors Lund  
styremedlem

Siv Sviland Høye  
styremedlem

Trond Amundsen  
styremedlem

Jorunn Blekastad  
styremedlem

Trond Skjellerud  
styremedlem

Per Ivar Kleiven  
administrerende banksjef

## Resultat

(tall i tusen kroner)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Renteinntekter	59.570	53.611	226.836
Rentekostnader	22.374	17.988	78.080
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>37.596</b>	<b>35.624</b>	<b>148.756</b>
Utbytte o.a. inntekter av verdipapirer	-	2.063	26.163
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	15.524	15.756	62.836
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.083	801	3.761
Netto gevinst/tap (-) på valuta og verdipapirer	(34)	14	630
Andre driftsinntekter	477	683	3.427
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>14.884</b>	<b>17.715</b>	<b>89.295</b>
Lønn, pensjon og andre personalkostnader	14.566	13.128	55.843
Administrasjonskostnader	7.996	8.127	32.288
Avskrivninger mv.	1.113	1.116	4.560
Andre driftskostnader	4.484	4.442	14.298
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>28.179</b>	<b>26.813</b>	<b>112.685</b>
<b>Resultat før tap og skatt</b>	<b>24.301</b>	<b>26.525</b>	<b>125.366</b>
Tap på utlån og garantier	151	1.842	2.306
Tap (-)/ gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler	-	-	-
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>24.150</b>	<b>24.683</b>	<b>123.060</b>
Skattekostnad	6.118	6.044	25.940
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>18.032</b>	<b>18.639</b>	<b>97.120</b>

# Balanse

(tall i tusen kroner)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	65.579	70.297	66.586
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	617.858	481.279	460.894
Brutto utlån til og fordringer på kunder	7.051.179	6.568.233	7.021.478
-Nedskrivninger på individuelle utlån	(9.306)	(11.932)	-9.806
-Nedskrivninger på grupper av utlån	(19.000)	(20.000)	-19.000
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>7.022.874</b>	<b>6.536.301</b>	<b>6.992.672</b>
Overtatte eiendeler	11.480	11.510	11.480
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	154.091	212.373	154.079
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	406.217	199.276	372.861
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	65.245	65.245	65.245
Eierinteresser i konsernselskaper	7.896	6.077	5.937
Immaterielle eiendeler	2.929	2.152	2.929
Varige driftsmidler	63.179	63.323	63.982
Andre eiendeler	4.915	12.869	7.255
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	3.540	20.079	2.771
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>8.425.803</b>	<b>7.680.781</b>	<b>8.206.692</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder	6.065.957	5.409.268	5.867.458
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.259.503	1.261.883	1.255.645
Annen gjeld	51.521	46.651	50.906
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	11.723	19.444	13.598
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	3.828	3.775	3.846
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000	100.000
<b>SUM GJELD</b>	<b>7.492.532</b>	<b>6.841.240</b>	<b>7.291.453</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Sparebankens fond	915.239	821.120	915.239
Udekket tap/udisponert overskudd	18.032	18.639	0
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>933.272</b>	<b>839.759</b>	<b>915.239</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>8.425.803</b>	<b>7.680.781</b>	<b>8.206.692</b>
<b>Poster utenom balansen:</b>			
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2.335.243	2.036.794	2.253.434
Garantier	190.807	181.666	203.106

# Noter til regnskapet

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Kvartalsrapporten er utarbeidet etter regnskapslovens regler og gjeldende norske regnskapsstandarder og forskrifter.

### Inntektsføring og kostnadsføring

Innbetalte renter inntektsføres, mens utbetalte renter bokføres på betalingstidspunktet. Opptjente renteinntekter inntektsføres og bokføres som eiendeler i balansen, mens

påløpte ikke forfalte rentekostnader kostnadsføres og bokføres som gjeld i balansen.

### Provisjonsinntekter og kostnader

Provisjonsinntekter og kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Honorar og gebyr ved formidling av finansielle instrumenter (garantier og lignende) som ikke genererer balanseposter i bankens regnskap, resultatføres løpende i perioden.

## Note 2 Misligholdte lån

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Brutto misligholdte engasjement	28.211	37.969	29.147
- individuelle nedskrivninger	2.227	6.224	2.728
<b>Netto misligholdte engasjement</b>	<b>25.984</b>	<b>31.745</b>	<b>26.419</b>
<b>Øvrige tapsutsatte engasjement:</b>			
Brutto tapsutsatte engasjement	23.191	21.845	24.811
- individuelle nedskrivninger	7.078	5.707	7.077
<b>Netto tapsutsatte engasjement</b>	<b>16.113</b>	<b>16.138</b>	<b>17.734</b>
<b>Individuelle nedskrivninger (inkl. amortisering)</b>			
IB 01.01	9.806	9.566	9.566
Økte avsetninger i perioden	-	3.001	5.573
Reduserte avsetninger i perioden	-	-	-
Tilbakeførte avsetninger ved konstatering	(500)	(635)	(5.333)
Endring amortisering	-	-	-
<b>UB</b>	<b>9.306</b>	<b>11.932</b>	<b>9.806</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
IB	19.000	20.000	19.000
Økte avsetninger i perioden	-	-	-
Reduserte avsetninger i perioden	-	-	(1.000)
<b>UB</b>	<b>19.000</b>	<b>20.000</b>	<b>19.000</b>
<b>Bokført i resultatregnskapet</b>			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	(500)	(2.366)	240
Periodens endringer i gruppevise nedskrivninger	-	-	(1000)
Konstaterte tap i perioden	721	82	4.412
Inngått på tidligere avskrevne fordringer	(70)	(606)	(1.349)
Endring amortisering	-	-	2
<b>Resultat</b>	<b>151</b>	<b>1.842</b>	<b>2.306</b>

### Note 3 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		
	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Sparebankens fond	915.239	821.119	915.239
<b>Egenkapital</b>	<b>915.239</b>	<b>821.119</b>	<b>915.239</b>
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(149.694)	(137.300)	(143.858)
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>765.545</b>	<b>683.819</b>	<b>771.382</b>
Fondsobligasjon	-	-	-
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-	-	-
<b>Kjernekapital</b>	<b>765.545</b>	<b>683.819</b>	<b>771.382</b>
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.00	100.00
Periodisert rente ansvarlig lånekapital	150	-	150
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(1.463)	(1.475)	(1.441)
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>864.232</b>	<b>782.344</b>	<b>870.091</b>
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>			
Kredittrisiko	4.017.870	3.794.457	3.974.810
Operasjonell risiko	429.629	388.625	388.626
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	1.655	545	1.729
<b>Totalt beregningsgrunnlag</b>	<b>4.449.154</b>	<b>4.183.627</b>	<b>4.365.165</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	17,2 %	16,3 %	17,7 %
Kjernekapitaldekning	17,2 %	16,3 %	17,7 %
Kapitaldekning	19,4 %	18,7 %	19,9 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	9,0 %	8,5 %	9,5 %

**Note 3 fortsetter**

<b>Bufferkrav</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
Bevaringsbuffer	111.229	104.591	109.129
Motsyklisk buffer	88.983	83.673	87.303
Systemrisikobuffer	133.475	125.509	130.955
<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>333.687</b>	<b>313.773</b>	<b>327.387</b>
Minimumskrav til ren kjernekapital	298.093	280.303	292.466
<b>Tilgjengelig ren kjernekapital</b>	<b>133.765</b>	<b>89.743</b>	<b>151.529</b>

**Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko**

Stater	-	-	-
Lokale og regionale myndigheter	-	-	-
Offentlig eide foretak	-	-	-
Institusjoner	122.847	88.535	90.001
Foretak	956.450	985.343	978.800
Massemarked	279.926	259.104	271.471
Pantesikkerhet i eiendom:			
- Pantesikkerhet i boligeiendom	1.913.728	1.769.780	1.892.626
- Pantesikkerhet i næringseiendom	436.545	437.065	461.749
Forfalte engasjementer	53.141	46.542	53.465
Høyrisiko-engasjementer	-	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	15.033	15.529	15.032
Andeler i verdipapirfond	25.000	5.357	25.000
Egenkapitalposisjoner	127.207	89.332	97.717
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	87.993	97.870	88.949
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>4.017.870</b>	<b>3.794.457</b>	<b>3.974.810</b>

<b>Forholdsmessig konsolidering</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
Ren kjernekapital	944.199	846.126	941.938
Kjernekapital	961.279	865.157	959.683
Ansvarlig kapital	1.082.964	990.124	1.083.509
Beregningsgrunnlag	5.575.348	5.270.360	5.461.937
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	16,9 %	16,0 %	17,2 %
Kjernekapitaldekning	17,2 %	16,4 %	17,6 %
Kapitaldekning	19,4 %	18,8 %	19,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	8,2 %	7,9 %	8,5 %

**Note 4 Provisjonsinntekter**

Provisjonsinntekter	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Garantiprovisjon	778	712	3.148
Verdipapirromsetning og forvaltning	372	561	1.781
Forsikringstjenester	3.655	3.312	13.599
Betalingsformidling	3.284	3.235	14.154
Andre provisjonsinntekter	2.213	1.948	8.802
Sum provisjonsinntekt eks. kredittforetak	10.302	9.768	41.392
Provisjonsinntekt fra SpareBank 1 Boligkreditt	5.222	5.988	21.444
<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>15.524</b>	<b>15.756</b>	<b>62.836</b>
Provisjonskostnader	1.083	801	3.761
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>14.441</b>	<b>14.955</b>	<b>59.075</b>

**Note 5 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir og ansvarlig lånekapital**

(tall i tusen kroner)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Obligasjonsgjeld, pålydende verdi	1.260.000	1.265.000	1.256.000
Over-/underkurs	(497)	(3.117)	(355)
<b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, bokført verdi</b>	<b>1.259.503</b>	<b>1.261.883</b>	<b>1.255.645</b>

Obligasjonsgjeld fordelt på forfallstidspunkt:	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Forfall i løpet av 2018	-	125.000	-
Forfall i løpet av 2019	-	300.000	156.000
Forfall i løpet av 2020	170.000	170.000	170.000
Forfall i løpet av 2021	400.000	350.000	400.000
Forfall i løpet av 2022	345.000	320.000	345.000
Forfall i løpet av 2023	185.000	-	185.000
Forfall i løpet av 2024	160.000	-	-
Over-/underkurs	(497)	(3.117)	(355)
<b>Sum obligasjonsgjeld</b>	<b>1.259.503</b>	<b>1.261.883</b>	<b>1.255.645</b>

Endringer i verdipapirgjeld	31.03.2019	Utstedt	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2018
Obligasjonsgjeld, pålydende verdi	1.260.000	160.000	(156.000)	-	1.256.000
Over-/underkurs	(497)			(145)	(355)
<b>Sum obligasjonsgjeld</b>	<b>1.259.503</b>	<b>160.000</b>	<b>156.000</b>	<b>(145)</b>	<b>1.255.645</b>



Spesifikasjon av ansvarlig lånekapital	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
SBG07 PRO 3 mnd Nibor + 1,90 % (call opsjon 2019)	60.000	60.000	60.000
SBG13 PRO 3 mnd Nibor + 1,90 % (call opsjon 2023)	40.000	40.000	40.000
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>

Endringer i ansvarlig lånekapital	31.03.2019	Utstedt	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2018
Ansvarlig lån, pålydende verdi	100.000	-	-	-	100.000
Over-/underkurs	-	-	-	-	-
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>	<b>1.259.503</b>	<b>160.000</b>	<b>156.000</b>	<b>(145)</b>	<b>1.255.645</b>

