

Regnskap 4. kvartal 2013



Innholdsfortegnelse

Hovedtall	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	17
Balanse	19
Kontantstrømoppstilling	20
Endring i egenkapital	21
Egenkapitalbevisbrøk	24
Resultater fra kvartalsregnskapene	25
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene	26
Noter	27
Egenkapitalbevis	48

Hovedtall

Resultatsammendrag	31.12.13		31.12.12	
	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	1.616	1,44	1.477	1,40
Netto provisjons- og andre inntekter	1.463	1,31	1.139	1,08
Netto avk. på finansielle investeringer	502	0,45	451	0,43
Sum inntekter	3.580	3,20	3.067	2,91
Sum driftskostnader	1.722	1,54	1.654	1,57
Resultat før tap	1.859	1,66	1.414	1,34
Tap på utlån, garantier m.v.	101	0,09	58	0,06
Resultat før skatt	1.758	1,57	1.355	1,29
Skattekostnad	388	0,35	295	0,28
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	30	0,03	16	0,02
Periodens resultat	1.400	1,25	1.077	1,02

Nøkkeltall	31.12.13	31.12.12
Lønnsomhet		
Egenkapitalavkastning ¹⁾	13,3 %	11,7 %
Kostnadsprosent ²⁾	48 %	54 %
Balansetall		
Brutto utlån til kunder	80.303	74.943
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	112.038	104.909
Innskudd fra kunder	56.074	52.252
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt	70 %	70 %
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	6,8 %	10,2 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	7,3 %	9,2 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	111.843	105.372
Forvaltningskapital	115.360	107.919
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt og Næringskreditt		
Tapsprosent utlån	0,09 %	0,06 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ³⁾	0,34 %	0,36 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,14 %	0,14 %
Soliditet		
Kapitaldekningsprosent	14,7 %	13,3 %
Kjernekapitaldekningsprosent	13,0 %	11,3 %
Ren kjernekapitalprosent	11,1 %	10,0 %
Kjernekapital	10.989	9.357
Netto ansvarlig kapital	12.417	10.943
Kontor og bemanning		
Antall bankkontor	50	51
Antall årsverk	1.159	1.135

Egenkapitalbevis (EKB) ⁴⁾	2013	2012	2011	2010	2009
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	64,6 %	60,6 %	61,3 %	54,8 %
Antall utstedte bevis (mill.)	129,83	129,83	102,76	102,74	82,78
Børskurs	55,00	34,80	36,31	49,89	45,06
Børsverdi (mill. kroner)	7.141	4.518	3.731	5.124	3.749
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	55,69	50,09	48,91	46,17	42,11
Resultat per EKB, majoritetsandel	6,92	5,21	6,06	5,94	6,37
Utbytte per EKB	1,75	1,50	1,85	2,77	2,10
Pris / Resultat per EKB	7,95	6,68	5,99	8,40	7,07
Pris / Bokført egenkapital	0,99	0,69	0,74	1,08	1,07

1) Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

2) Sum driftskostnader i prosent av sum inntekter

3) Mislighold og tapsutsatte eng. er rapportert på grunnlag av brutto utlån inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt og trukne garantier

4) Nøkkeltallene er korrigert for emisjoner

Styrets beretning

Foreløpig årsregnskap 2013

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

Overskudd etter skatt på 1.400 millioner kroner

- Resultat før skatt og virksomhet holdt for salg 1.758 millioner kroner (1.355 millioner)
- Resultat 1.400 millioner kroner (1.077 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 13,3 prosent (11,7 prosent)
- Ren kjernekapital 11,1 prosent (10,0 prosent)
- Vekst i utlån 6,8 prosent (10,2 prosent) og innskudd 7,3 prosent (9,2 prosent) siste 12 måneder
- Tap på utlån 101 millioner kroner (58 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 6,92 kroner (5,21), bokført verdi per egenkapitalbevis, inklusive foreslått utbytte for 2013, 55,69 kroner (50,09)
- Foreslått utbytte 1,75 kroner per egenkapitalbevis og avsetning til gaver på 124 millioner kroner

Fjerde kvartal 2013

- Resultat før skatt og virksomhet holdt for salg 476 millioner kroner (302 millioner)
- Resultat 361 millioner kroner (260 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 13,1 prosent (10,5 prosent)
- Tap på utlån 32 millioner kroner (17 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 1,79 kroner (1,29)
- Forbedret soliditet, ren kjernekapital 11,1 prosent (10,0 prosent)

Svært godt resultat i 2013

Hovedtrekk

- Økt overskudd med 323 millioner kroner tilsvarende 30 prosent sammenlignet med samme 2012
- Styrket kjernevirksomhet. Økte marginer på utlån både på lån til personkunder og bedrifter
- Lav kostnadsvekst
- Lave tap på utlån
- Bedret soliditet gjennom 2013 og god finansiering
- Redusert utlånsvekst som planlagt, men vekst i boliglån fortsatt høyere enn veksten i markedet

SpareBank 1 SMN oppnådde i 2013 et overskudd på 1.400 millioner kroner (1.077 millioner) og en avkastning på egenkapitalen på 13,3 prosent (11,7 prosent). Resultat før skatt og virksomhet holdt for salg ble 1.758 millioner kroner (1.355 millioner).

Resultat før skatt og virksomhet holdt for salg i fjerde kvartal isolert ble 476 millioner kroner (302 millioner). Kvartalsresultatet preges av:

- Høye marginer på utlån og god rentenetto
- Økte provisjonsinntekter
- Økte kostnader som følge av engangskostnad knyttet til utkjøp av leiekontrakter
- Lave tap og lavt mislighold

I 2013 økte driftsinntektene med 18 prosent, og ble samlet 3.079 millioner kroner (2.616 millioner). Inntektene økte både i morbanken og i datterselskapene.

Avkastning på finansielle eiendeler ble 502 millioner kroner (451 millioner), herav resultatandel av eierinteresser i tilknyttede selskaper 355 millioner (244 millioner).

Driftskostnadene ble 1.722 millioner kroner (1.654 millioner) i 2013, 68 millioner, tilsvarende 4,1 prosent, høyere enn i 2012. I morbanken ble kostnadene redusert med 9 millioner kroner i 2013.

Netto tap på utlån og garantier ble 101 millioner kroner (58 millioner).

Utlånsveksten ble 6,8 prosent (10,2 prosent) og innskuddsveksten ble 7,3 prosent (9,2 prosent).

Ren kjernekapital var per 31. desember 2013 11,1 prosent (10,0 prosent). SpareBank 1 SMN planlegger for en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent innen 30. juni 2016. SpareBank 1 SMNs kapitalplan er nærmere beskrevet i avsnittet om soliditet.

Kursen på bankens egenkapitalbevis var ved årsskiftet 55,00 kroner (34,80 per 31. desember 2012). Det er i 2013 utbetalt et kontantutbytte på 1,50 kroner per egenkapitalbevis for 2012.

Resultatet per egenkapitalbevis var 6,92 kroner (5,21). Bokført verdi var 55,69 kroner (50,09) per egenkapitalbevis.

Forslag til overskuddsdisponering

Det er morbankens regnskap som danner grunnlag for disponering av årsoverskuddet. Morbankens resultat inkluderer mottatt utbytte fra datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet.

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

Forskjell konsern - morbank	2013	2012
Årsoverskudd konsern	1.400	1.077
Resultat i datterselskaper	-112	-76
Utbytte og konsernbidrag datterselskap	111	126
Resultatandel tilknyttede selskaper	-355	-264
Utbytte fra tilknyttede selskaper	328	163
Elimineringer Bank1 Oslo Akershus	-24	0
Årsoverskudd morbank	1.348	1.026

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster på minus 89 millioner kroner. Samlet beløp til disponering er med dette 1.259 millioner kroner.

Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og eierkapitalen i henhold til deres relative andel av egenkapitalen, slik at utbytte og avsetning til utbytteutjevningssfond utgjør 64,6 prosent av det disponerte resultatet. Brøken benyttet til disponering er et gjennomsnitt av eierbrøken gjennom året.

I tråd med bankens kapitalplan har styret valgt å foreslå et relativt lavt nivå på utbytte og gavetildeling.

Styret foreslår overfor bankens representantskap et kontantutbytte på 1,75 kroner per egenkapitalbevis, totalt 227 millioner. Dette gir en utdelingsgrad på 25 prosent av konsernresultatet. Videre foreslår styret at bankens representantskap avsetter 124 millioner kroner i gaver, samme utdelingsgrad som til egenkapitalbevisene. Av dette beløpet forutsettes 35 millioner kroner avsatt til allmenntilgunnige formål og 89 millioner donert til Sparebankstiftelsen SMN. Utjevningssfondet og grunnfondet tilføres henholdsvis 587 millioner kroner og 321 millioner. Utbytte- og gavenivået er forankret i bankens kapitalplan og reflekterer behovet for å øke bankens kjernekapital gjennom redusert utdelingsgrad.

Etter disponering av resultatet for 2013 er egenkapitalbevisbrøken fortsatt 64,6 prosent.

Overskuddsdisponering	2013	2012
Årsoverskudd morbank	1.348	1.025
Overført fond for urealiserte gevinster	-89	-36
Årsoverskudd til disponering	1.259	990
Utbytte	227	195
Utjevningssfond	587	432
Grunnfondskapital	321	333
Gaver	124	30
Sum disponert	1.259	990

Økte netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble i 2013 1.616 millioner kroner (1.477 millioner).

Rentenettoen er betydelig styrket gjennom 2013 som følge av gjennomførte renteøkninger på utlån både til person- og bedriftskunder. Inntekter fra lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter og ikke som renteinntekter. Lån solgt SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er også betydelig reprimert, og provisjonene utgjorde 422 millioner kroner (205 millioner) i 2013.

Utlånsmarginene er økt som følge av økte kapitalkrav for norske banker. Dette medfører at det kreves mer egenkapital bak hver utlånskroner som skal forrentes.

Ved utgangen av 2013 er det solgt boliglån for 30,5 milliarder kroner (30 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt. Av samlede utlån til personkunder er 45 prosent solgt til SpareBank 1 Boligkreditt. Salg av lån til SpareBank 1 Næringskreditt startet i 2012, og per 31. desember 2013 er 1,2 milliarder kroner solgt til foretaket.

Bankene er fra 2013 pålagt innbetaling til Bankenes Sikringsfond. For SpareBank 1 SMN utgjorde dette 54 millioner kroner i 2013.

Økte provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte til 1.463 millioner kroner (1.139 millioner) i 2013, en økning på 324 millioner tilsvarende 28 prosent.

Økningen i inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt skyldes økte marginer på boliglån.

Øvrig vekst i inntekter tilskrives hovedsakelig positiv utvikling på inntekter fra betalingstjenester, regnskapstjenester og garantiprovisjoner. Reduserte inntekter fra eiendomsmegling skyldes et tregere og mer usikkert eiendomsmarked i andre halvår 2013.

Provisjonsinntekter, mill. kr	2013	2012	Endring
Betalingstjenester	233	197	36
Sparing	50	48	2
Forsikring	124	122	2
Garantiprovisjoner	56	30	26
Eiendomsmegling	319	336	-17
Regnskapstjenester	125	100	25
Forvaltning	30	11	19
Husleieinntekter	45	37	7
Øvrige provisjoner	59	53	7
Provisjonsinntekter eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1.041	934	107
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	422	205	217
Sum provisjonsinntekter	1.463	1.139	324

Positiv avkastning på finansielle investeringer, inklusive resultat av virksomhet holdt for salg

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 147 millioner kroner (207 millioner) i 2013. Den samlede avkastning fordeler seg som følger:

Avk. fin. investeringer, mill. kr.	2013	2012
Kursgevinst/utbytte aksjer	114	24
Obligasjoner og derivater	-40	57
Valuta- og renteforretninger Markets	73	126
Verdiendr. fin. eiendeler	147	207
SpareBank 1 Gruppen	210	94
SpareBank 1 Boligkreditt	40	44
SpareBank 1 Næringskreditt	8	8
BN Bank	91	72
Andre selskaper	6	25
Tilknyttede selskaper	355	244
Sum	502	451

SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt for 2013 ble 1.110 millioner kroner (443 millioner). SpareBank 1 Livsforsikring og SpareBank 1 Skadeforsikring er de vesentlige bidragsytere til resultatet. Verdien på aksjene i SpareBank 1 Markets er i andre kvartal nedskrevet med 122 millioner kroner (se eget avsnitt under).

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet ble 210 millioner kroner (94 millioner).

Forsterket eierfokus i SpareBank 1 Markets

SpareBank 1 Markets, tidligere med SpareBank 1 Gruppen som hovedaksjonær, har fra 30. september 2013 ny eierstruktur etter at SpareBank 1 Gruppen solgte sin eierandel i selskapet. SpareBank 1 Markets eies etter dette direkte av SpareBank 1 SMN (24 prosent), SpareBank 1 Nord Norge (24 prosent), SpareBanken Hedmark (15 prosent), SamSpar (24 prosent), LO (12 prosent) og ansatte (2 prosent).

I forbindelse med endringen i eierstruktur foretok SpareBank 1 Gruppen i andre kvartal 2013 en nedskrivning av eierposten i SpareBank 1 Markets med 122 millioner kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av denne nedskrivning utgjorde 23,8 millioner kroner.

Resultatet i SpareBank 1 Markets viste i siste kvartal 2013 et underskudd på 11,5 millioner kroner og SpareBank 1 SMNs andel av dette ble 2,8 millioner kroner.

SpareBank 1 Boligkreditt

SpareBank 1 Boligkreditt er opprettet av bankene i SpareBank 1-alliansen for å dra nytte av markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene selger de best sikrede boliglånene til selskapet noe som gir redusert finansieringskostnad.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt per 31. desember 2013 var 17,48 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i 2013 ble 40 millioner kroner (44 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte boliglån.

SpareBank 1 Næringskreditt

SpareBank 1 bankene etablerte i 2010 SpareBank 1 Næringskreditt etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt.

SpareBank 1 SMN eier 34,05 prosent av selskapet per 31. desember 2013, og bankens andel av resultatet i 2013 ble 8 millioner kroner (8 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringsseiendom og bankens eierandel i BN Bank.

BN Bank

SpareBank 1 SMN sin eierandel i BN Bank er 33 prosent per 31. desember 2013. BN Bank oppnådde i 2013 et årsresultat på 251 millioner kroner og en egenkapitalavkastning på 6,2 prosent.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i BN Bank for 2013 ble 91 millioner kroner (72 millioner), inklusive amortiseringseffekter. Amortiseringseffekten i 2013 økte resultatet med 7 millioner kroner (11 millioner). BN Bank har i 2013 gjennomført lønnsomhetsforbedrende tiltak som har gitt betydelig økning i utlåsmarginer og reduserte kostnader. Resultatet etter skatt er økt fra 188 til 252 millioner kroner. Tap på utlån er høyere enn forventet langsiktig nivå på grunn av spesifikke forhold ved et fåtall engasjement i bedriftsmarkedsporteføljen og tap i BN Banks tidligere portefølje i Ålesund (garantiporteføljen). Det arbeides både med strukturelle løsninger og ytterligere interne tiltak med sikte på lønnsomhetsforbedring og reduksjon i risikovektet balanse. Søknad om å få benytte avansert IRB er et av disse tiltakene.

Andre selskaper

Resultatet i 2012 er i hovedsak SpareBank 1 SMN sine resultatandeler i Bank 1 Oslo Akershus og Polaris Media, som etter nedsalg i 2013 ikke lenger er klassifisert som eierinteresser.

Virksomhet holdt for salg

Fra virksomhet holdt for salg er det i 2013 resultatført 30 millioner kroner (16 millioner). Beløpet for 2013 er hovedsakelig knyttet til realisert gevinst ved salg av andeler i et offshorefartøy.

Redusert kostnadsvekst

Samlede kostnader ble 1.722 millioner kroner (1.654 millioner) i 2013. Konsernets kostnader har dermed økt med 68 millioner kroner tilsvarende 4,1 prosent.

I morbanken ble kostnadene redusert med 9 millioner kroner, godt innenfor kostnadsambisjonen for banken som innebærer begrensning av kostnadsveksten til tre prosent per år til og med 2015.

I fjerde kvartal er det i konsernet innregnet et engangsbeløp på 25 millioner kroner minus skatt knyttet til utkjøp av leiekontrakter.

I datterselskapene forøvrig er samlet kostnadsvekst 51 millioner eller 11,5 prosent. Økningen skyldes for en stor del økt kostnadsbase i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN etter oppkjøp av lokale regnskapskontor. Dette er i tråd med selskapets vedtatte strategiplan.

Driftskostnader i forhold til GFK utgjorde 1,54 prosent (1,57 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 48 prosent (54 prosent).

Lave tap og lavt mislighold

I 2013 ble netto tap på utlån 101 millioner kroner (58 millioner). Dette utgjør 0,09 prosent av totale utlån (0,06 prosent). Netto tap fjerde kvartal isolert var 32 millioner kroner (17 millioner).

For utlån til konsernets bedriftskunder er det i 2013 netto tapsført 95 millioner kroner (57 millioner) som inkluderer 20 millioner kroner (9 millioner) i tap i SpareBank 1 Finans Midt-Norge. I personmarkedsporteføljen er det i 2013 netto tapsført 7 millioner kroner (1 million).

Samlede individuelle nedskrivninger på utlån per 31. desember 2013 utgjorde 173 millioner kroner (144 millioner), en økning på 29 millioner siste år.

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 543 millioner kroner (517 millioner), tilsvarende 0,48 prosent (0,49 prosent) av brutto utlån.

Mislighold over 90 dager var 386 millioner kroner (374 millioner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,34 prosent (0,36 prosent). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 87 millioner kroner (83 millioner) tilsvarende 23 prosent (22 prosent).

Misligholdet fordeler seg på bedriftsmarkedskunder med 246 millioner kroner (226 millioner) og 140 millioner (148 millioner) på personmarkeds kunder.

Andre tapsutsatte utlånsengasjement utgjorde 157 millioner kroner (143 millioner). Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 0,14 prosent (0,14 prosent). 86 millioner kroner (62 millioner) eller 55 prosent (43 prosent) er tapsavsatt.

Andre tapsutsatte engasjement fordeler seg på bedriftsmarkedskunder med 139 millioner kroner (131 millioner) og 18 millioner (12 millioner) på personmarkeds kunder.

Gruppevise tapsnedskrivninger

Beregning av gruppevise tapsnedskrivninger gjøres med utgangspunkt i:

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

Det er for 2013 ikke funnet grunnlag for endring av gruppevise tapsnedskrivninger. Samlede gruppevise tapsnedskrivninger er 295 millioner kroner (295 millioner).

Forvaltningskapital 115 milliarder kroner

Bankens forvaltningskapital per 31. desember 2013 var 115 milliarder kroner (108 milliarder), og har økt med 7 milliarder tilsvarende 6,5 prosent. Økt forvaltningskapital er en konsekvens av økte utlån og økte likviditetsreserver.

Per 31. desember 2013 er utlån på til sammen 32 milliarder kroner (30 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og til SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer dog utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Redusert utlånsvekst i tråd med kapitalplanen

Totale utlån har økt med 7,1 milliarder kroner (9,7 milliarder) tilsvarende 6,8 prosent (10,2 prosent) siste tolv måneder og var 112,0 milliarder (104,9 milliarder) per 31. desember 2013.

Utlån til personkunder økte med 5,9 milliarder kroner (7,6 milliarder) til 68,5 milliarder i 2013, som tilsvarer en vekst på 9,5 prosent (13,7 prosent).

Vekst i utlån til bedriftskunder i 2013 ble 1,2 milliarder kroner (2,1 milliarder) tilsvarende 2,8 prosent (5,3 prosent) siste tolv måneder. Samlede utlån til bedriftskunder utgjorde 43,5 milliarder kroner (42,3 milliarder) per 31. desember 2013.

Utlån til personkunder utgjorde 61 prosent (60 prosent) av ordinære utlån til kunder ved utgangen av 2013.

Innskudd

Innskudd fra kunder økte i 2013 med 3,8 milliarder kroner (4,4 milliarder) til 56,1 milliarder (52,3 milliarder) per 31. desember 2013. Dette tilsvarer en vekst på 7,3 prosent (9,2 prosent).

Innskudd fra personkunder økte med 1,6 milliarder kroner (1,4 milliarder) til 23,9 milliarder tilsvarende 7,1 prosent (9,5 prosent), og innskudd fra bedriftskunder økte med 2,2 milliarder (3,0 milliarder) til 32,2 milliarder tilsvarende 7,5 prosent (11,0 prosent).

Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SMN var 70 prosent 31. desember 2013.

Bestand investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 31. desember 2013 på 5,2 milliarder kroner (4,4 milliarder). Sammenlignet med i fjor er det økte verdier på aksjefond og aktiv forvaltning i stor grad knyttet til økte børsverdier. Det gjøres ikke nysalg i energifondsporteføljen, og porteføljen avtar.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer mill.kr	2013	2012	Endring
Aksjefond	3.367	2.570	797
Spareforsikring	555	653	-98
Aktiv forvaltning	1.240	1.012	228
Energiforvaltning	67	139	-72
Totalt	5.229	4.374	855

God vekst i bankens forsikringsportefølje

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst på 6,6 prosent siste 12 måneder. Veksten på skadeforsikring har vært 2,2 prosent, på personforsikring 20,1 prosent og på tjenestepensjon har porteføljen økt med 9,6 prosent.

Forsikring, premievolum mill. kr.	2013	2012	Endring
Skadeforsikring	695	680	15
Personforsikring	222	184	37
Tjenestepensjon	182	166	16
Totalt	1.098	1.030	68

Kontorer (Personmarked og små og mellomstore bedrifter - SMB)

Fra 2013 er Personmarked og SMB samorganisert. SMB var tidligere en del av Bedriftsmarked. Personmarked og SMB kommenteres hver for seg. SMB segmentet består av bedriftskunder med en engasjementsstørrelse på inntil ca 8 millioner kroner og landbrukskunder. Som følge av omorganiseringen er historikken for SMB segmentet ikke gjenskapt, slik at det ikke sammenlignes med fjorårstall. Egenkapitalavkastningen per 31. desember 2013 for Personmarked og SMB totalt ble 35,4 prosent med henholdsvis 38,7 prosent (22,6 prosent) for personmarkedsvirksomheten og 29,4 prosent for SMB-virksomheten. Avkastningen på Personmarked er beregnet med utgangspunkt i eksisterende risikovekter på boliglån per 31. desember 2013.

	Person- kunder	SMB	Konsern- kunder
Netto renteinntekter	630	284	695
Renter av allokert kapital	11	3	34
Sum renteinntekter	641	286	729
Netto provisjons- og andre inntekter	704	79	91
Netto avkastning på finansielle investeringer	1	1	49
Sum inntekter	1.346	366	869
Sum driftskostnader	641	156	257
Resultat før tap	705	210	612
Tap på utlån, garantier m.v.	6	5	71
Resultat før skatt	699	205	541
EK avkastning	38,7 %	29,4 %	12,8 %

Personmarked

Driftsinntektene, og derigjennom egenkapitalavkastningen, har økt betydelig som følge av økte marginer på boliglån, både på lån i egen balanse og på boliglån solgt SpareBank 1 Boligkreditt, og ble i 2013 samlet på 1.332 millioner kroner (1.037 millioner). Rentenettoen ble 641 millioner kroner (552 millioner) og provisjonsinntektene 691 millioner (485 millioner), inklusive provisjoner fra Boligkreditt og inntekter på valuta- og renteforretninger.

Utlånsmarginen i 2013 ble 2,51 prosent (1,86 prosent), mens innskuddsmarginen ble -0,37 prosent (0,10 prosent) (målt mot 3 mnd Nibor).

Siste tolv måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i personmarkedet henholdsvis 9,5 prosent (13,7 prosent) og 7,1 prosent (9,5 prosent).

Det er gjennomgående lav risiko i utlån til personkunder og dette reflekteres i fortsatt svært lave tap. Tap og mislighold forventes å forbli på et lavt nivå. Låneporteføljen er sikret med pant i boligeiendom og verdiutviklingen på boliger har vært tilfredsstillende i hele markedsområdet.

SMB

Samlede driftsinntekter ble 380 millioner kroner med en rentenetto på 286 millioner og provisjonsinntekter på 94 millioner.

Utlånsmarginen målt mot 3 mnd Nibor i 2013 var 3,40 prosent og innskuddsmarginen var -0,29 prosent.

SMB kundene har samlet utlånskapital på 9,1 milliarder og innskuddskapital på 8,7 milliarder kroner. Veksten på henholdsvis utlån og innskudd i 2013 var henholdsvis 6,4 prosent og 1,9 prosent.

Konsernkunder

I forbindelse med omorganiseringen av banken fra 2013 er SMB kundene skilt ut fra tidligere bedriftsmarkedsdivisjonen og segmentet har endret navn til konsernkunder. Konsernkunder er hovedsakelig kunder med engasjementstørrelser over 8 millioner kroner. I og med denne endringen er historikken for konsernkunder ufullstendig.

Egenkapitalavkastningen for konsernkunder ble 12,8 prosent i 2013. For hele Bedriftsmarkedet (SMB og Konsernkunder) var egenkapitalavkastningen i 2013 15,4 prosent (14,4 prosent).

Samlede driftsinntekter for konsernkunder ble 869 millioner kroner i 2013. Netto renteinntekter ble 729 millioner kroner, mens provisjonsinntektene ble 91 millioner. I tillegg kommer netto avkastning på finansielle investeringer på 49 millioner kroner.

Utlåns- og innskuddsmargin for Konsernkunder ble henholdsvis 2,83 prosent og -0,66 prosent. Utlånsveksten for Konsernkunder i 2013 var -0,8 prosent og innskuddsveksten 16,5 prosent. For bedriftskundene totalt (Konsernkunder og SMB kunder) var utlånsmarginen 2,95 prosent (2,45 prosent) og innskuddsmarginen -0,54 prosent (-0,10 prosent).

Utlånsveksten for bedriftskunder totalt (Konsernkunder og SMB kunder) har vært 0,7 prosent (3,5 prosent) og innskuddsveksten 12,5 prosent (-5,7 prosent).

Inntekter SpareBank 1 SMN Markets

SpareBank 1 SMN Markets er en integrert del av morbankaktiviteten i SMN.

SpareBank 1 SMN Markets hadde i 2013 totale inntekter på 100 millioner kroner (116 millioner). Inntektene økte innenfor verdipapirer og corporate sammenlignet med 2012, mens det er tilbakegang på renter og valuta. Fra fjerde kvartal 2013 er corporatevirksomheten i SpareBank 1 SMN overført til SpareBank 1 Markets.

Markets (mill. kr)	2013	2012	Endring
Renter og valuta	67,3	86,1	-18,8
Corporate	10,6	7,6	3,0
Verdipapirhandel, VPS	26,8	17,0	9,8
SpareBank 1 Markets	3,1	16,2	-13,1
Investeringer	-7,4	-10,6	3,2
Sum inntekter	100,4	116,3	-15,9

Av brutto inntekter på 100 millioner kroner er 25 millioner overført Konsernkunder. 1 million overført SMB og 1 million overført Personmarked. Dette er deres andel av inntekter på valuta- og renteforretninger på egne kunder.

Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i 2013 ble 147,6 millioner kroner (116,1 millioner) før skatt.

Resultat før skatt, mill. kr	2013	2012	Endring
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	60,7	76,2	-15,5
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	50,7	55,8	-5,1
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	14,0	13,8	0,2
SpareBank 1 SMN Invest	46,6	-15,0	61,6
Andre selskaper	-24,4	-14,7	-9,7
Sum	147,6	116,1	31,5

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i sitt markedsområde og markedsandelen er ca 40 prosent. Resultatet ble svakere i 2013 enn i 2012 som følge av et svakere marked i andre halvår. Resultat før skatt ble 60,7 millioner kroner (76,2 millioner) i 2013.

SpareBank 1 Finans Midt-Norge hadde et resultat på 50,7 millioner kroner (55,8 millioner) per 31. desember 2013. Selskapet har hatt god inntektsutvikling i 2013 men økte tap ga netto resultatsvekkelse.

Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 3,3 milliarder kroner (3,1 milliarder), der leasingavtalene utgjør 1,9 milliarder (1,9 milliarder) og billån 1,4 milliarder (1,2 milliarder).

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN oppnådde i 2013 et resultat før skatt på 14,0 millioner kroner (13,8 millioner) og en omsetningsvekst på 27 prosent. Med en vekstrate langt over bransjesnittet er selskapet markedsleder i Midt-Norge og et av de ledende regnskapsmiljøene i Norge.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har det siste året overtatt seks regnskapskontorer og har ambisjoner om fortsatt sterk vekst.

I samarbeid med andre SpareBank 1-banker gjennomfører SpareBank 1 Regnskapshuset SMN en landsomfattende satsing på regnskapsvirksomhet gjennom SpareBank 1 Regnskapshuset. SpareBank 1 Regnskapshuset skal bli en av Norges ledende aktører i regnskapsbransjen gjennom oppbygging av en nasjonal regnskapsvirksomhet tuftet på regionalt eierskap, sterk tilknytning til eierbankene og nærhet til markedet.

SpareBank 1 SMN Invest har som formål å investere i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et overskudd i 2013 på 46,6 millioner kroner før skatt (underskudd 15,0 millioner).

Tilfredsstillende finansiering og god likviditet

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

Banken har likviditetsreserver på 18 milliarder kroner og er dermed finansiert i 24 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen pengemarkedsfinansiering over ett år var ved årsskiftet på 72 prosent (80 prosent).

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde, og per 31. desember 2013 var utlån på samlet 30 milliarder kroner solgt SpareBank 1 Boligkreditt.

Rating

Bankens rating hos Moody's og Fitch Ratings er henholdsvis A2 (stable) og A- (stable outlook). Banken ble i desember 2012 nedgradert av Moody's fra A1 til A2 (under review). Dette ble i første kvartal 2013 endret til A2 (stable).

Styrket soliditet

Etter disponering av årsresultatet for 2013 er ren kjernekapitaldekning 11,1 prosent (10,0 prosent). I siste kvartal er ren kjernekapitaldekning styrket gjennom et godt resultat og redusert beregningsgrunnlag.

Konsernet har vridd utlånsveksten i større grad over til personmarkedssegmentet, noe som isolert sett er positivt for bankens kapitalkrav. Samtidig medfører overgangsreglene i kapitalkravsforskriften vekst i regulatorisk minimumskrav til kapital, som følge av denne utviklingen.

Kjernekapitaldekningen er styrket som følge av utstedelse av fondsobligasjon på 500 millioner kroner i juni 2013 og på 450 millioner i oktober 2013.

Tall i mill. kroner	2013	2012
Ren kjernekapital	9.374	8.254
Hybridkapital	1.615	1.103
Ansvarlig lån	1.428	1.586
Ansvarlig kapital	12.417	10.943
Kapitalkrav	6.767	6.596
Beregningsgrunnlag	84.591	82.446
Ren kjernekapitalandel	11,1 %	10,0 %
Kjernekapitalandel	13,0 %	11,3 %
Kapitaldekning	14,7 %	13,3 %

Gjennom fjerde kvartal 2013 er flere forhold knyttet til fremtidige kapitalkrav avklart. Risikovektene for boliglån blir justert med virkning fra 1. januar 2014. Effekten av dette vil delvis motvirkes av Basel I-gulvet. Motsyklisk buffer på en prosent vil bli innført ved utgangen av andre kvartal 2015. Finanstilsynet har i sin uttalelse om systemkritisk buffer (SIFI) anbefalt at SpareBank 1 SMN vil bli definert som SIFI-bank på grunn av sin betydning for regionen. Dette er i tråd med konsernets egne vurderinger, og representerer ikke noen endring av kapitalkrav i forhold til de nivåer som SpareBank 1 SMN har lagt til grunn i sin kapitalplan.

Styret i SpareBank 1 SMN gjør løpende vurderinger av kapital situasjonen og fremtidige kapitalkrav. Styret legger vekt på at konsernet skal være tilstrekkelig kapitalisert til å oppfylle alle regulatoriske krav. Styret planlegger for en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent, som består av 12 prosent pluss motsyklisk buffer på 1 prosent pluss en reserve på 0,5 prosent.

Konsernet legger til grunn at både BN Bank og SpareBank 1 SMN vil få innvilget sine søknader om benyttelse av avansert IRB som isolert sett vil styrke kapitaldekningen med ca 0,9 prosent.

Følgende tiltak er de vesentligste i konsernets kapitalplan:

- Fortsatt god bankdrift gjennom effektivisering og prioritering av lønnsomme segmenter. Økte kapitalkrav for alle banker danner et markedsmessig grunnlag for økte marginer på utlån
- Utbyttepolitikken praktiseres med effektiv utdeling på 25-35 prosent

- Moderat vekst i bankens balansekrevede virksomheter, med prioritering av utlån til husholdninger og bedrifter i bankens nedslagsfelt
- Innføring av avansert IRB i SpareBank 1 SMN og BN Bank

SpareBank 1 SMN har per i dag ingen planer om emisjon av egenkapital og styret legger til grunn at øvrige tiltak er tilstrekkelige for å nå målet for ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent innen 30. juni 2016.

Banken er IRB-godkjent (Internal Ratings-based), og benytter IRB grunnleggende metode for å beregne kapitalkrav for kredittrisiko.

SpareBank 1 SMN leverte juni 2013 søknad til Finanstilsynet om benyttelse av avansert IRB i kapitalkravsberegningene. Forberedende arbeid til søknaden er gjort i samarbeid med de øvrige bankene i SpareBank 1 alliansen.

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. desember 2013 var 55,69 kroner (50,09), og resultatet per egenkapitalbevis ble 6,92 kroner (5,21).

Pris/Inntjening ble 7,95 (6,68) og Pris/Bok 0,99 (0,69).

Kursen ved årsskiftet var 55,00 kroner og det er i 2013 utbetalt 1,50 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2012.

Risikoforhold

En svekket kronkurs i siste del av 2013 har hatt positiv effekt for norsk eksportindustri, men denne effekten begrenses gjennom svak vekst i eurosonen. Svært solide statsfinanser og høy etterspørsel i petroleumsindustrien medfører at vi antar at norsk BNP fortsatt vil holde seg høyere enn for Europa forøvrig. Arbeidsledigheten er fortsatt lav, og husholdningene opplever reallønnsvekst. Kombinert med fortsatt lave renter medfører dette at tapsrisikoen på personmarked fortsatt er lav. Boligprisveksten har siste kvartal vært negativ, men det er fortsatt underdekning på boliger sammenholdt med ventet befolkningsvekst.

Bankens resultater påvirkes direkte og indirekte av svingningene i verdipapirmarkedene. Den indirekte effekten skyldes i all hovedsak bankens eierandel i SpareBank 1 Gruppen, hvor både kapitalforvaltning i forbindelse med 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 forøvrig avsnittet foran om finansiering og likviditet).

Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er tilfredsstillende, og taps- og misligholdsnivåer er svært lave i historisk sammenheng.

Det er betydelig usikkerhet knyttet til tempo i de varslede reguleringsendringene for den europeiske finanssektoren, men norske myndigheter signaliserer at man har klare ambisjoner om førtidig innføring av nye krav. Dette kan påvirke norske bankers konkurranseevne relativt til øvrige banker. Denne utfordringen forsterkes av ulik tilnærming til kapitaldekningsregelverket som medfører at det skapes usikkerhet om norske bankers soliditet, sammenlignet med nordiske konkurrenter.

Utsikter

Resultatet i 2013 ble meget godt og bekrefter at tiltak som gjennomføres i henhold til konsernets kapitalplan gir god effekt. Styret er særlig fornøyd med utviklingen i kjernevirksomheten med økte driftsinntekter, redusert kostnadsvekst og fortsatt lave tap. Dette viser at konsernet er i stand til å skape tilfredsstillende avkastning på den økte kapitalen.

SpareBank 1 SMN ser fortsatt ingen indikasjoner på at næringslivet i Trøndelag og på Nordvestlandet står foran et konjunkturskifte. De sentrale næringene i bankens markedsområde viser aktivitetsvekst og god lønnsomhet, og utsiktene for 2014 synes å være gode. Arbeidsledigheten er lav, og det er få signaler i den regionale makroøkonomien som tilsier større endringer i risikobildet for første del av 2014.

Styret ser en tiltagende konkurranse i finansmarkedet, men legger til grunn at SpareBank 1 SMN skal hevde seg godt med konkurransedyktige produkter og førsteklasses kundebehandling.

Styret er opptatt av at banken skal være en god samarbeidspartner for husholdninger og bedrifter i regionen. Det legges samtidig til grunn at konsernet vil nå de oppsatte kapitalkrav uten ordinære emisjoner. Styret kan vurdere en rettet emisjon mot Sparebankstiftelsen SMN. Styret er godt fornøyd med resultatet for 2013 og forventer at også 2014 skal bli et bra år for SpareBank 1 SMN.

Trondheim, 4. februar
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bordal
Styrets leder

Bård Benum
Nestleder

Paul E. Hjelm-Hansen

Aud Skrudland

Morten Loktu

Bente Karin Trana

Arnhild Holstad

Venche Johnsen
Ansattrepresentant

Finn Haugan
Konsernsjef

Resultatregnskap

Morbank					Konsern				
4.kv.12	4.kv.13	2012	2013	(i mill. kroner)	Note	2013	2012	4.kv.13	4.kv.12
988	1.053	3.904	4.092	Renteinntekter		4.118	3.928	1.059	941
621	651	2.532	2.604	Rentekostnader		2.502	2.451	624	543
367	402	1.373	1.487	Netto renteinntekter	1	1.616	1.477	436	399
213	261	707	970	Provisjonsinntekter		1.230	968	323	280
25	21	86	81	Provisjonskostnader		94	96	25	28
21	11	51	57	Andre driftsinntekter		327	267	84	69
209	252	672	946	Netto provisjons- og andre inntekter		1.463	1.139	382	321
-16	0	290	371	Utbytte		41	12	0	2
-	-	-	-	Inntekt av eierinteresser		355	244	98	3
56	50	205	176	Netto verdiendring på finansielle eiendeler	1	106	195	58	32
40	50	495	547	Netto avk. på finansielle investeringer		502	451	156	37
615	704	2.540	2.981	Sum inntekter		3.580	3.067	974	756
156	145	618	587	Personalkostnader	2	914	924	224	234
94	108	342	362	Administrasjonskostnader		456	419	134	113
73	58	245	248	Andre driftskostnader		352	311	107	90
323	311	1.206	1.197	Sum driftskostnader	4	1.722	1.654	465	437
293	393	1.334	1.783	Resultat før tap		1.859	1.414	508	319
13	25	51	82	Tap på utlån, garantier m.v.	2,6,7	101	58	32	17
279	368	1.283	1.701	Resultat før skatt	3	1.758	1.355	476	302
62	108	262	358	Skattekostnad		388	295	110	69
7	-	4	6	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		30	16	-4	27
225	260	1.025	1.348	Periodens resultat		1.400	1.077	361	260
				Majoritetens andel av periodens resultat		1.390	1.068	359	257
				Minoritetens andel av periodens resultat		10	9	2	4
				Resultat per egenkapitalbevis		6,97	5,25	1,80	1,31
				Utvannet resultat pr egenkapitalbevis		6,92	5,21	1,79	1,29

Utvidet resultatregnskap

Morbank					Konsern				
4.kv.12	4.kv.13	2012	2013	(i mill. kroner)	2013	2012	4.kv.13	4.kv.12	
225	260	1.025	1.348	Periodens resultat	1.400	1.077	361	260	
				Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat					
160	-9	160	-9	Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-11	169	-11	169	
-45	3	-45	3	Skatt på estimatavvik pensjon	3	-47	3	-47	
-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	11	-	11	-	
115	-7	115	-7	Sum	3	121	3	121	
				Poster som vil bli reklassifisert til resultat					
-	-	-	-	Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-6	12	-6	4	
-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	14	10	6	3	
-	-	-	-	Skatt	-	-	-	-	
-	-	-	-	Sum	8	22	1	7	
340	253	1.140	1.342	Totalresultat	1.411	1.221	365	388	
				Majoritetens andel av periodens totalresultat	1.401	1.212	363	385	
				Minoritetens andel av periodens totalresultat	10	9	2	4	

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

Nøkkeltall

Morbank					Konsern			
4.kv.12	4.kv.13	2012	2013	I prosent av snitt forvaltningskapital:	2013	2012	4.kv.13	4.kv.12
1,36	1,43	1,32	1,34	Netto renteinntekter	1,44	1,40	1,53	1,46
0,77	0,90	0,65	0,85	Netto provisjons- og andre inntekter	1,31	1,08	1,34	1,17
0,15	0,18	0,48	0,49	Netto avk. på finansielle investeringer	0,45	0,43	0,55	0,13
1,19	1,11	1,16	1,08	Sum driftskostnader	1,54	1,57	1,64	1,60
1,08	1,40	1,28	1,61	Resultat før tap	1,66	1,34	1,79	1,17
0,05	0,09	0,05	0,07	Tap på utlån, garantier m.v.	0,09	0,06	0,11	0,06
1,03	1,31	1,23	1,54	Resultat før skatt	1,57	1,29	1,67	1,11
0,52	0,44	0,47	0,40	Kostnader/ inntekter	0,48	0,54	0,48	0,58
		73 %	73 %	Innskuddsdekning	70 %	70 %		
10,5 %	10,7 %	13,2 %	14,7 %	Egenkapitalavkastning	13,3 %	11,7 %	13,1 %	10,5 %

Balanse

Morbank					Konsern		
1.1.12	31.12.12	31.12.13	(i mill. kroner)	Note	31.12.13	31.12.12	1.1.12
1.519	1.079	593	Kontanter og fordringer på sentralbanker		593	1.079	1.519
5.033	5.619	8.200	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		5.389	3.012	2.557
70.793	72.464	77.030	Brutto utlån til kunder	5,8	80.303	74.943	73.105
-151	-129	-150	- Individuelle nedskrivninger	6,7,8	-173	-144	-172
-273	-278	-278	- Nedskrivning på grupper av utlån	6	-295	-295	-290
70.369	72.057	76.602	Netto utlån til kunder		79.836	74.504	72.643
12.918	17.164	16.887	Sertifikater og obligasjoner	15	16.887	17.164	12.918
3.698	3.101	3.051	Derivater	14	3.050	3.100	3.697
331	354	492	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	2,15	1.030	777	611
2.816	3.115	3.138	Investering i eierinteresser		4.624	4.573	4.259
1.203	2.181	2.442	Investering i konsernselskaper		-	-	-
222	340	114	Virksomhet holdt for salg		113	486	481
447	447	447	Goodwill		495	482	471
1.100	1.538	2.110	Øvrige eiendeler	9	3.344	2.798	2.264
99.655	106.995	114.074	Eiendeler		115.360	107.975	101.420
6.232	5.137	5.159	Innskudd fra kredittinstitusjoner		5.159	5.137	6.232
2.886	2.273	1.220	Innlån bytteordning med staten		1.220	2.273	2.886
48.114	53.187	56.531	Innskudd fra og gjeld til kunder	10	56.074	52.252	47.871
28.148	30.259	33.762	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	33.762	30.259	28.148
3.158	2.790	2.295	Derivater	15	2.295	2.790	3.158
1.579	1.615	1.992	Annen gjeld	12	2.303	2.070	2.017
-	-	-	- Virksomhet holdt for salg		-	72	151
2.690	3.040	3.304	Ansvarlig lånekapital	11	3.304	3.040	2.690
92.808	98.302	104.263	Sum gjeld		104.118	97.892	93.153
2.373	2.597	2.597	Eierandelskapital		2.597	2.597	2.373
-0	-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-0	-0	-0
183	895	895	Overkursfond		895	895	183
1.457	1.889	2.496	Utjevningsfond		2.496	1.889	1.457
190	195	227	Avsatt utbytte		227	195	190
40	30	124	Avsatt gaver		124	30	40
2.611	2.944	3.276	Grunnfondskapital		3.276	2.944	2.611
70	106	195	Fond for urealiserte gevinster		206	123	85
-77	38	-0	Annen egenkapital		1.354	1.343	1.193
-	-	-	Minoritetsandel		67	67	135
6.847	8.694	9.811	Sum egenkapital	13	11.242	10.082	8.267
99.655	106.995	114.074	Gjeld og egenkapital		115.360	107.975	101.420

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
2012	2013 (i mill. kroner)		2013	2012
1.025	1.348	Periodens resultat etter skatt	1.400	1.077
43	53	Av- og nedskrivninger	118	102
51	82	Tap på utlån/garantier	101	58
1.119	1.484	Tilført fra årets virksomhet	1.619	1.237
284	-587	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-652	802
-293	-121	Økning/(reduksjon) annen kortsiktig gjeld	-244	-436
-1.738	-4.627	Reduksjon/(økning) utlån	-5.433	-1.919
-586	-2.580	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-2.376	-456
5.073	3.344	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	3.822	4.381
-1.708	-1.031	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinst.	-1.031	-1.708
-4.246	277	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	277	-4.246
-2.096	-3.842	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	-4.018	-2.760
-92	-22	Investering i varige driftsmidler	-31	-279
-	-	- Innbetalinger fra salg av bygninger/driftsmidler	-	-
-1.611	-58	Reduksjon/(økning) tilknyttede- og/konsernselskaper	250	-728
192	-137	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	-253	-166
-1.512	-217	B) Netto likviditetsendring investeringer	-34	-1.173
350	264	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	264	350
936	-	- Innbetalinger knyttet til egenkapitalbevis	-	936
-190	-195	Utbetalt utbytte	-195	-190
-40	-30	Besluttet gaveutdeling	-30	-40
-	31	Korrigerings EK	25	-89
2.112	3.503	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	3.503	2.112
3.168	3.573	C) Netto likviditetsendringer finansiering	3.566	3.079
-440	-486	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	-486	-440
1.519	1.079	Likviditetsbeholdning per 01.01	1.079	1.519
1.079	593	Likviditetsbeholdning per utgangen av kvartalet	593	1.079
440	486	Endring	486	440

Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
	Eierandels -kapital	Overkurs -fond	Grunnfonds -kapital	Utjevnings -fond	Utbytte	Gaver				
Egenkapital per 1.1.2012	2.373	183	2.611	1.457	190	40	70	-	6.924	
Nullstilling av estimatavvik pensjoner IAS 19R	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77	
Periodens resultat	-	-	333	432	195	30	36	-	1.025	
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	115	115	
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	115	115	
Totalresultat for perioden	-	-	333	432	195	30	36	115	1.140	
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2011	-	-	-	-	-190	-	-	-	-190	
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-40	-	-	-40	
Fortrinsrettsemisjon	570	150	-	-	-	-	-	-	720	
Ansatteemisjon	16	-	-	-	-	-	-	-	16	
Rettet emisjon	112	88	-	-	-	-	-	-	200	
Nedsettelse pålydende verdi av egenkapitalbevis	-475	475	-	-	-	-	-	-	-	
Sum transaksjoner med eierne	224	713	-	-	-190	-40	-	-	706	
Egenkapital per 31.12.2012	2.597	895	2.944	1.889	195	30	106	38	8.694	
Egenkapital per 1.1.2013	2.597	895	2.944	1.889	195	30	106	38	8.694	
Periodens resultat	-	-	321	587	227	124	89	-	1.348	
Utvidede resultatposter										
Estimatavvik pensjoner	-	-	11	20	-	-	-	-38	-7	
Sum utvidede resultatposter	-	-	11	20	-	-	-	-38	-7	
Totalresultat for perioden	-	-	332	607	227	124	89	-38	1.342	
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2012	-	-	-	-	-195	-	-	-	-195	
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-30	-	-	-30	
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	0	-	-	-	-	0	
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	0	-195	-30	-	-	-225	
Egenkapital per 31.12.13	2.597	895	3.276	2.496	227	124	195	0	9.811	

Konsern	Majoritetsandel									
	Innskutt egenkapital					Opptjent egenkapital				
	(mill. kr)	Eierandels -kapital	Overkurs -fond	Grunnfonds -kapital	Utjevnings -fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Minoritets -andel
Egenkapital per 1.1.2012	2.373	183	2.611	1.457	190	40	85	1.274	135	8.348
Nullstilling av estimatavvik pensjoner IAS 19R	-	-	-	-	-	-	-	-81	-	-81
Periodens resultat	-	-	333	432	195	30	36	43	9	1.077
Utvidede resultatposter										
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	121	-	121
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg	-	-	-	-	-	-	1	12	-	13
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	10	-	10
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	1	143	-	145
Totalresultat for perioden	-	-	333	432	195	30	37	186	9	1.221
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2011	-	-	-	-	-190	-	-	-	-	-190
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-40	-	-	-	-40
Fortrinnsrettsemisjon	570	150	-	-	-	-	-	-	-	720
Ansatteemisjon	16	-	-	-	-	-	-	-	-	16
Rettet emisjon	112	88	-	-	-	-	-	-	-	200
Nedsettelse pålydende verdi av egenkapitalbevis	-475	475	-	-	-	-	-	-	-	-
Direkte egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	-36	-	-36
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Sum transaksjoner med eierne	224	713	-	-	-190	-40	-	-36	-77	594
Egenkapital per 31.12.2012	2.597	895	2.944	1.889	195	30	123	1.343	67	10.082

Konsern	Majoritetsandel									
	Innskutt egenkapital					Opptjent egenkapital				
	(mill. kr)	Eierandels -kapital	Overkurs -fond	Grunnfonds -kapital	Utjevnings -fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Minoritets -andel
Egenkapital per 1.1.2013	2.597	895	2.944	1.889	195	30	123	1.343	67	10.082
Periodens resultat	-	-	321	587	227	124	89	41	10	1.400
Utvidede resultatposter										
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg	-	-	-	-	-	-	-6	-	-	-6
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	25	-	25
Estimatavvik pensjoner	-	-	11	20	-	-	-	-39	-	-8
Sum utvidede resultatposter	-	-	11	20	-	-	-6	-15	-	11
Totalresultat for perioden	-	-	332	607	227	124	84	27	10	1.411
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2012	-	-	-	-	-195	-	-	-	-	-195
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-30	-	-	-	-30
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0	-	-	-0	-	-	-	-	-	0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	-6	-	-6
Pensjoner korr IB	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-12	-	-12
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-10	-10
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	-0	-195	-30	-	-16	-10	-251
Egenkapital per 31.12.13	2.597	895	3.276	2.496	227	124	206	1.354	67	11.242

Egenkapitalbevisbrøk

	31.12.13	31.12.12
Eierandelskapital	2.597	2.597
Utjevningsfond	2.496	1.889
Overkursfond	895	895
Fond for urealiserte gevinster	126	69
A. Sum egenkapitalbeviserens kapital	6.114	5.449
Grunnfondskapital	3.276	2.944
Fond for urealiserte gevinster	69	38
B. Sum grunnfondskapital	3.345	2.982
Avsetning gaver	124	30
Avsatt utbytte	227	195
Egenkapital ekskl. periodens resultat	9.811	8.656
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	64,64 %	64,64 %
Egenkapitalbevisbrøk til disponering	64,64 %	63,33 %

Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern (i mill. kroner)	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013	1. kv 2013	4. kv 2012	3. kv 2012	2. kv 2012	1. kv 2012	4. kv 2011
Renteinntekter	1.059	1.068	1.036	954	941	989	989	1.009	1.029
Rentekostnader	624	634	633	611	543	630	619	659	691
Netto renteinntekter	436	434	403	343	399	358	369	351	338
Provisjonsinntekter	323	323	323	262	280	252	240	196	188
Provisjonskostnader	25	28	21	20	28	25	22	21	25
Andre driftsinntekter	84	72	95	75	69	68	71	60	69
Netto provisjons- og andre inntekter	382	367	396	317	321	294	288	235	232
Utbytte	0	11	30	1	2	0	9	0	2
Inntekt av eierinteresser	98	120	36	101	3	91	59	92	71
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	58	5	-17	61	32	86	17	60	81
Netto avk. på finansielle investeringer	156	135	49	162	37	177	85	153	153
Sum inntekter	974	937	849	822	756	829	742	739	723
Personalkostnader	224	220	234	236	234	235	223	232	196
Administrasjonskostnader	134	103	120	99	113	112	98	97	114
Andre driftskostnader	107	84	82	79	90	75	76	69	103
Sum driftskostnader	465	406	436	414	437	421	398	398	412
Resultat før tap	508	530	413	407	319	408	345	342	311
Tap på utlån, garantier m.v.	32	30	21	17	17	16	17	8	26
Resultat før skatt	476	501	391	390	302	392	328	333	285
Skattekostnad	110	98	102	77	69	77	81	68	54
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-4	31	-4	7	27	-9	-9	7	49
Periodens resultat	361	433	285	321	260	306	238	272	279

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (i mill. kroner)	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013	1. kv 2013	4. kv 2012	3. kv 2012	2. kv 2012	1. kv 2012	4. kv 2011
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal	13,1%	16,3%	11,1%	12,7%	10,5%	12,8%	10,7%	13,0%	13,6%
Kostnadsprosent	48 %	43 %	51 %	50 %	58 %	51 %	54 %	53 %	53 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	80.303	79.842	78.976	76.425	74.943	75.357	73.595	71.681	73.105
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	112.038	110.237	108.968	106.830	104.909	103.274	100.552	97.387	95.232
Innskudd fra kunder	56.074	53.423	55.268	52.603	52.252	50.836	51.504	48.974	47.871
Forvaltningskapital	115.360	111.977	113.190	110.769	107.919	110.605	107.780	99.031	102.479
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	113.668	112.583	111.979	109.344	109.279	109.227	103.422	100.242	100.732
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd	6,8 %	6,7 %	8,4 %	9,7 %	10,2 %	11,4 %	10,6 %	9,9 %	8,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	7,3 %	5,1 %	7,3 %	7,4 %	9,2 %	10,5 %	12,0 %	14,2 %	11,9 %
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt									
Tapsprosent utlån	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %	0,11 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,34 %	0,35 %	0,38 %	0,36 %	0,36 %	0,39 %	0,34 %	0,33 %	0,36 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,14 %	0,19 %	0,13 %	0,15 %	0,14 %	0,16 %	0,20 %	0,19 %	0,21 %
Soliditet									
Ren									
kjernekapitaldekningsprosent	11,1 %	10,7 %	10,3 %	10,4 %	10,0 %	9,3 %	9,5 %	8,8 %	8,9 %
Kjernekapitalprosent	13,0 %	12,6 %	12,2 %	11,7 %	11,3 %	10,6 %	11,0 %	10,3 %	10,4 %
Kapitaldekningsprosent	14,7 %	14,2 %	13,8 %	13,3 %	13,3 %	11,9 %	12,4 %	11,8 %	12,0 %
Kjernekapital	10.989	10.707	10.508	9.686	9.357	8.826	8.722	7.902	7.856
Netto ansvarlig kapital	12.417	12.053	11.894	10.971	10.943	9.891	9.900	9.008	9.055
Egenkapitalbevis (EKB)*									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	55,00	45,70	46,50	46,90	34,80	37,00	32,10	36,60	36,31
Antall utstedte bevis (i mill.)	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	124,21	124,21	102,76
Bokført egenkapital per EKB, i kr	55,69	53,76	51,66	50,32	50,09	49,00	47,97	46,82	48,91
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal	1,79	2,18	1,43	1,55	1,29	1,54	1,22	1,41	1,65
Pris / Resultat per EKB	7,68	5,23	8,13	7,55	6,74	6,09	6,58	6,49	5,50
Pris / Bokført egenkapital	0,99	0,85	0,90	0,93	0,69	0,76	0,67	0,78	0,74
*)Nøkkeltallene er korrigeret for emisjoner.									

Noter

Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper	28
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger	30
Note 3 - Segmentrapportering	31
Note 4 - Driftskostnader	34
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	35
Note 6 - Tap på utlån og garantier	36
Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier	37
Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement	38
Note 9 - Øvrige eiendeler	39
Note 10 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	40
Note 11 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	41
Note 12 - Annen gjeld	42
Note 13 - Kapitaldekning	43
Note 14 - Finansielle instrumenter og motregning	45
Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	46

Note 1 - Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SMN avlegger kvartalsregnskapet i samsvar med børsforskrift, børsregler og International Financial Reporting Standards (IFRS), godkjent av EU, herunder IAS 34 om delårsrapportering. Fra 1. halvår 2007 avlegges også selskapsregnskapet i henhold til IFRS. Dette innebærer at investeringer i tilknyttede selskaper og datterselskaper føres etter kostmetoden. Resultater fra tilknyttede selskaper og datterselskaper er derfor ikke inkludert i morbankens regnskap. Fra og med første kvartal 2012 presenteres avkastning på statskasserveksler som rentenetto. Dette er tidligere ført som kursgevinster /-tap. Historikk er omarbeidet tilsvarende.

Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2012.

Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap med følgende unntak:

IAS 1 Presentasjon av finansregnskapet

Fra første kvartal viser oppstillingen over andre inntekter og kostnader poster som reklassifiseres til resultatet og poster som ikke reklassifiseres til resultatet hver for seg.

IAS 19R Ytelser til ansatte

Fra første januar 2013 har konsernet anvendt IAS 19R Ytelser til ansatte og endret basis for beregning av pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader. Konsernet har tidligere benyttet korridormetoden for regnskapsføring av uamortiserte estimatavvik. Korridormetoden er ikke lenger tillatt, og alle estimatavvik skal etter IAS 19R føres i oppstilling over andre inntekter og kostnader. Tidligere ble avkastning på pensjonsmidler beregnet ved bruk av en langsiktig forventet avkastning på pensjonsmidlene. Som følge av anvendelse av IAS 19R beregnes nå periodens netto rentekostnad ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen ved periodens begynnelse på netto forpliktelse. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene, begge beregnet med diskonteringsrenten. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premieinnbetalinger og utbetaling av pensjoner hensyntas. Forskjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmidlene og den resultatførte avkastningen regnskapsføres fortløpende mot andre inntekter og kostnader.

Korridoren per første januar 2012 er beregnet på nytt i samsvar med de prinsipper som oppstilles i IAS 19 R ved at blant annet avkastningen på midlene for 2012 er satt lik diskonteringsrenten.

Implementeringen har gitt følgende balanseeffekter (konsernet):

(mill. kr)

	Opprinnelig balanseført	Endring ved implementering	Ny balanseverdi
Første kvartal 2012 (1.1.2012)			
Overfinansiert ytelsespensjon (øvrige eiendeler)	35	-35	-
Underfinansiert ytelsespensjon (øvrig gjeld)	-	77	77
Utsatt skatt	10	-31	-21
Annen egenkapital	1.268	-81	1.187
31. desember 2012			
Overfinansiert ytelsespensjon (øvrige eiendeler)	15	57	72
Underfinansiert ytelsespensjon (øvrig gjeld)	-	-	-
Utsatt skatt	4	16	20
Annen egenkapital	1.303	41	1.343
Første kvartal 2013 (impl. 1.1.13)			
Overfinansiert ytelsespensjon (øvrige eiendeler)	15	57	72
Underfinansiert ytelsespensjon (øvrig gjeld)	-	-	-
Utsatt skatt	4	16	20
Annen egenkapital *)	1.303	41	1.343

*) Regnskapsført som styrking av konsernets egenkapital per første kvartal 2013, 57 millioner kroner minus utsatt skatt 16 millioner.

Balanseoppstillingen er omarbeidet som vist ovenfor.

Pensjonskostnaden i 2012 under tidligere prinsipp utgjorde 32 millioner kroner. Som følge av endret prinsipp for behandling av uamortisert estimataavvik og beregning av netto rentekostnad, økte den resultatførte pensjonskostnaden til 37 millioner kroner. Sammenligningstall i

resultat er ikke omarbeidet da endringen er vurdert å være uvesentlig. Kapitaldekning, egenkapitalbevisbrøk og øvrige nøkkeltall er ikke omarbeidet for tidligere perioder.

IFRS 7 Motregning av finansielle instrumenter

Konsernet har implementert endringen i IFRS 7 som medfører utvidet noteopplysning knyttet til henholdsvis nettoføring av finansielle instrumenter og motregningsordninger knyttet til finansielle instrumenter. Se note 14.

IFRS 13 Måling av virkelig verdi

Konsernet har implementert IFRS 13 om virkelig verdi måling av finansielle instrumenter. Noteopplysningene bygger i stor grad på tilsvarende noter i siste årsregnskap. Se note 15.

Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I fjorårets årsregnskap er det redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger i note 4 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

Pensjoner

Bank- og finansnæringen har inngått avtale om avtalefestet førtidspensjon (AFP) for ansatte fra fylte 62 år. Egenandel for banken utgjør folketrygdens opptjening av utbetalt pensjon for arbeidstakere som benytter seg av AFP. Bankens ansvar er 100 prosent per år fra 62 til 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 ytelse 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.

Konsernet har i første kvartal implementert IAS 19 R om ytelse til ansatte. Se note 1 om regnskapsprinsipper.

Oppkjøp av virksomhet

SpareBank 1 SMN har i tredje kvartal overtatt 23,89 prosent av aksjene i SpareBank 1 Markets. Bankene eide tidligere indirekte 19,23 prosent av SpareBank 1 Markets gjennom sitt eierskap i SpareBank 1 Gruppen. Det er foretatt en endelig oppkjøpsanalyse i samsvar med IFRS 3 hvor anskaffelseskost, 35,3 millioner kroner, er allokert til virkelig verdi av eiendeler og gjeld. Tidligere eierandel er videreført til kontinuitet. Differansen mellom identifiserbare netto eiendeler og anskaffelseskost for økt eierandel, 1,5 millioner kroner, er i samsvar med IAS 28 ført som inntekt i tredje kvartal.

Note 3 - Segmentrapportering

Banken er omorganisert fra 1. januar 2013. Dette gjør det naturlig med en endring av segmentinndelingen.

Fra 1. januar 2013 er segmentet Bedriftsmarked delt opp og rapporteres som to separate segmenter; konsernkunder og Små og mellomstore bedrifter (SMB). Historikk er ikke omarbeidet, da dette er vanskelig å rekonstruere på et presist nok nivå. For sammenligningsformål må derfor Konsernkunder og SMB sees på under ett i forhold til 2012. Dette vil være gjeldende for hvert kvartal i 2013. Organisasjonsmessig så ligger SMB som en del av Kontorer som også håndterer Personkunder.

Som følge av at datterselskapet Allegro utgjør en begrenset andel av konsernets resultat, rapporteres dette ikke lenger som eget segment, men er lagt til i kolonnen for øvrige. Fra andre kvartal 2013 er de felleskontrollerte selskapene SpareBank 1 Gruppen og BN Bank behandlet som egne segmenter. Bakgrunnen for dette er at selskapene hver for seg utgjør en betydelig del av konsernresultatet samtidig som hvert av selskapene har betydning i kapitalkravssammenheng. Selskapene har derfor også stor oppmerksomhet i konsernets interne virksomhetsstyring. Fra tredje kvartal 2013 rapporteres selskaper holdt for salg under Konsernkundesegmentet. For datterselskapene oppgis tall fra de respektive selskapsregnskapene, mens for felleskontrollerte selskaper som tas inn etter egenkapitalmetoden oppgis konsernets resultatandel etter skatt samt bokført verdi av investeringen på konsernivå.

**Konsern 31.
desember 2013**

Resultatregnskap (i mill kr)	Person -kunder	Konsern				SB1	SB1	SB1	BN	Øvrige/elim	Total
		SMB	-kunder	Markets	EM 1	Finans MN	Regnskapshuset SMN	Gruppen	Bank		
Netto renteinntekter	630	284	695	5	7	118	-0	-	-	-122	1.616
Renter av allokert kapital	11	3	34	-1	-	-	-	-	-	-47	-
Sum renteinntekter	641	286	729	4	7	118	-0	-	-	-170	1.616
Netto provisjons- og andre inntekter	704	79	91	29	368	-3	133	-	-	62	1.463
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	1	1	49	40	-	0	-0	210	91	141	531
Sum inntekter *	1.346	366	869	73	375	116	132	210	91	33	3.610
Sum driftskostnader	641	156	257	85	314	45	118	-	-	103	1.722
Resultat før tap	705	210	612	-13	61	70	14	210	91	-71	1.888
Tap på utlån, garantier m.v.	6	5	71	-	-	20	-	-	-	-1	101
Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg	699	205	541	-13	61	51	14	210	91	-70	1.788
EK avkastning	38,7 %	29,4 %	12,8 %								13,3 %
Balanse											
Utlån til kunder	63.518	9.055	31.920	-	-	3.291	-	-	-	4.255	112.038
Herav solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	-30.204	-421	-1.110	-	-	-	-	-	-	-	-31.735
Individuell nedskrivning utlån	-28	-15	-122	-	-	-23	-	-	-	15	-173
Gruppenedskrivning utlån	-73	-30	-175	-	-	-16	-	-	-	-0	-295
Andre eiendeler	501	35	306	-	291	12	105	1.113	1.188	31.975	35.525
Sum eiendeler	33.713	8.623	30.818	-	291	3.264	105	1.113	1.188	36.245	115.360
Innskudd fra og gjeld til kunder	24.185	8.734	21.544	-	-	-	-	-	-	1.611	56.074
Annen gjeld og egenkapital	9.528	-111	9.274	-	291	3.264	105	1.113	1.188	34.634	59.286
Sum egenkapital og gjeld	33.713	8.623	30.818	-	291	3.264	105	1.113	1.188	36.245	115.360

**Konsern 31. Desember
2012**

Resultatregnskap (i mill kr)	PM	BM	Markets	SB1		SB1 Regnskapshuset SMN	SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/elim	Total
				EM 1	Finans MN					
Netto renteinntekter	540	905	-21	5	108	3	-	-	-62	1.477
Renter av allokert kapital	11	98	4	-	-	-	-	-	-113	-
Sum renteinntekter	552	1.003	-18	5	108	3	-	-	-175	1.477
Netto provisjons- og andre inntekter	484	137	24	380	-3	105	-	-	13	1.139
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	1	68	87	-	-1	-	94	72	145	467
Sum inntekter *	1.037	1.207	93	385	104	107	94	72	-17	3.084
Sum driftskostnader	653	399	94	309	40	93	-	-	66	1.654
Resultat før tap	384	809	-1	76	65	14	94	72	-82	1.430
Tap på utlån, garantier m.v.	1	45	-	-	9	-	-	-	4	58
Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg	383	764	-1	76	56	14	94	72	-86	1.371
EK avkastning	22,6 %	14,4 %	-0,4 %							11,7 %
Balanse										
Utlån til kunder	58.892	40.671	-	-	3.146	-	-	-	2.200	104.909
Herav solgt til Boligkreditt	-28.029	-976	-	-	-	-	-	-	-960	-29.966
Individuell nedskrivning utlån	-28	-101	-	-	-15	-	-	-	-0	-144
Gruppenedskrivning utlån	-	-	-	-	-16	-	-	-	-278	-295
Andre eiendeler	391	1.061	-	299	19	68	1.064	1.095	29.474	33.471
Sum eiendeler	31.225	40.655	-	299	3.133	68	1.064	1.095	30.436	107.975
Innskudd fra og gjeld til kunder	22.440	27.064	-	-	-	-	-	-	2.747	52.252
Annen gjeld og egenkapital	8.784	13.591	-	299	3.133	68	1.064	1.095	27.688	55.723
Sum egenkapital og gjeld	31.225	40.655	-	299	3.133	68	1.064	1.095	30.436	107.975

*) En del av kapitalmarkeds-inntektene (Markets) er fordelt på PM og BM.

**)	31.12.2013	31.12.2012
Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler inkl. holdt for salg		
Kursgevinst/utbytte på aksjer	114	24
Obligasjoner og derivater	-40	57
Valuta- og renteforretninger Markets	73	126
Sum verdiendringer finansielle eiendeler	147	207
SpareBank 1 Gruppen	210	94
SpareBank 1 Boligkreditt	40	44
SpareBank 1 Næringskreditt	8	8
BN Bank	91	72
Andre selskaper	36	42
Sum avkastning på eierinteresser	384	260
Sum	531	467

Note 4 - Driftskostnader

Morbank		Konsern	
31.12.12	31.12.13	31.12.13	31.12.12
618	587	914	924
166	187	206	187
23	24	29	28
39	38	58	49
43	53	118	102
128	120	118	101
55	58	70	66
132	130	207	199
1.206	1.197	1.722	1.654
	Sum driftskostnader		

Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
5.964	6.208	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	6.359	6.129
2.325	2.334	Havbruk	2.463	2.447
2.123	1.946	Industri og bergverk	2.142	2.349
2.967	2.693	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.207	3.504
2.625	2.275	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.442	2.804
5.734	5.395	Sjøfart	5.402	5.739
12.232	12.048	Eiendomsdrift	12.118	11.710
3.063	3.646	Forretningsmessig tjenesteyting	3.867	3.258
2.037	2.284	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	2.706	2.364
189	400	Offentlig forvaltning	423	215
1.795	2.391	Øvrige sektorer	2.395	1.801
41.052	41.619	Sum næring	43.523	42.322
61.377	67.146	Lønnstakere	68.515	62.587
102.430	108.765	Sum utlån inkl. Boligkreditt og Næringskreditt	112.038	104.909
29.348	30.514	Herav Boligkreditt	30.514	29.348
618	1.221	Herav Næringskreditt	1.221	618
72.464	77.030	Brutto utlån i balansen	80.303	74.943

Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank		Konsern	
31.12.12	31.12.13	31.12.13	31.12.12
-22	22	29	-28
5	-	-	5
51	34	40	63
54	39	45	57
-37	-13	-14	-38
51	82	101	58

Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
151	129	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden *	144	172
4	12	+ Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidl. er nedskrevet	15	4
13	16	- Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	18	13
37	59	+ Nedskrivning på engasjement hvor det tidl. ikke er nedskrevet	71	43
51	34	- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	40	63
129	150	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	173	144
104	73	Konstaterte tap i perioden	85	119

*) Individuelle tapsnedskrivninger på garantier, 1 mill. kroner, er oppført i balansen som gjeld under 'Andre forpliktelser'.

Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
		Misligholdte utlån		
298	311	Brutto mislighold over 90 dager *)	386	374
72	73	- Individuelle nedskrivninger	87	83
226	238	Netto misligholdte utlån	299	291
24 %	24 %	Avsetningsgrad	23 %	22 %
		Andre tapsutsatte engasjement		
119	146	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	157	143
57	76	- Individuelle nedskrivninger	86	62
63	70	Netto andre tapsutsatte engasjement	71	81
48 %	52 %	Avsetningsgrad	55 %	43 %

*) Det foreligger ikke mislighold på lån i garantiporteføljen overtatt fra BN Bank per Q4.
Eventuelt mislighold i garantiporteføljen vil for øvrig ikke medføre tap for SpareBank 1 SMN.

Note 9 - Øvrige eiendeler

Morbank		Konsern	
31.12.12	31.12.13	31.12.13	31.12.12
-	-	18	13
201	169	1.176	1.277
1.009	1.568	1.591	1.026
46	207	207	46
21	82	82	21
262	84	270	416
1.538	2.110	3.344	2.798
	Sum øvrige eiendeler		

Note 10 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
2.002	2.059	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	2.059	2.002
138	406	Havbruk	406	138
891	1.239	Industri og bergverk	1.239	891
1.715	1.808	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	1.808	1.715
3.923	4.313	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	4.313	3.923
1.166	2.150	Sjøfart	2.150	1.166
4.865	4.142	Eiendomsdrift	4.033	4.256
4.802	4.885	Forretningsmessig tjenesteyting	4.885	4.802
3.575	4.320	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	3.999	3.360
4.354	4.723	Offentlig forvaltning	4.723	4.354
3.477	2.620	Øvrige sektorer	2.594	3.366
30.908	32.666	Sum næring	32.209	29.973
22.279	23.865	Lønnstakere	23.865	22.279
53.187	56.531	Sum innskudd	56.074	52.252

Note 11 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
706	2.750	Sertifikatgjeld, nominell verdi	2.750	706
29.190	30.718	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	30.718	29.190
364	294	Verdijusteringer	294	364
30.259	33.762	Sum verdipapirgjeld	33.762	30.259

Endring i verdipapirgjeld, ansvarlige lån og fondsobligasjoner

	31.12.13	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.12
Sertifikatgjeld, nominell verdi	2.750	2.785	741	-	706
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	30.718	7.788	7.120	860	29.190
Verdijusteringer	294	-	-	-70	364
Totalt	33.762	10.573	7.861	790	30.259
	31.12.13	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.12
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.522	-	169	-62	1.753
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	300	-	-	-	300
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.400	950	522	102	869
Verdijusteringer	82	-	-	-36	118
Total	3.304	950	691	4	3.040

Note 12 - Annen gjeld

Morbank		Konsern	
31.12.12	31.12.13	31.12.13	31.12.12
83	17	23	93
248	438	476	290
8	8	8	8
800	883	1.091	1.124
74	48	48	74
87	73	73	87
9	7	29	40
73	339	339	73
233	179	215	276
1.615	1.992	2.303	2.070
	Sum annen gjeld		

Note 13 - Kapitaldekning

SpareBank 1 SMN har benyttet interne målemetoder (Internal Rating Based Approach - Foundation) for kreditrisiko siden januar 2007. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. I juni 2013 søkte banken om overgang til Avansert IRB for de foretaksporteføljene som i dag rapporteres etter foundation metoden. Effekten av risikovektene under IRB er begrenset som følge av overgangsregler gitt i forskrift fra Finanstilsynet.

Fra andre kvartal 2013 er beregningsmetode på operasjonell risiko endret fra basismetode til sjablongmetode på morbank. På konsern beregnes fortsatt datterselskaper etter basismetoden.

Fra 1. juli 2013 er det innført nye bufferkrav jfr. finansieringsvirksomhetslovens § 2-9e. Per 31. desember 2013 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent og kravet til systemrisikobuffer 2 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om at ansvarlig kapital skal utgjøre minimum 4,5 prosent av ren kjernekapital, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er på 9 prosent.

I løpet av 2014 vil bufferkravet for systemrisiko øke med ytterligere 1 prosentpoeng, slik at kravet til ren kjernekapital per 1. juli 2014 vil være på 10 prosent. Per 30. juni 2015 vil motsyklisk bufferkrav på 1 prosentpoeng bli gjort gjeldende.

En fondsobligasjon (hybridkapital) er en obligasjon med en pålydende rente, men banken har ikke plikt til å betale ut renter i en periode hvor det ikke utbetales utbytte, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er utbetalt, dvs. rentene akkumuleres ikke. Fondsobligasjoner som kjennetegnes med moderate incentiver til tilbakebetaling er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Har derimot fondsobligasjonen ikke fastsatt løpetid og er uten incentiver til tilbakebetaling kan den medtas som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 35 prosent av samlet kjernekapital.

Finanstilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under fem prosent eller samlet kapitaldekning faller under åtte prosent. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp. Fondsobligasjoner føres som annen langsiktig gjeld til amortisert kost.

I forbindelse med endrede krav til betingelsene for fondsobligasjoner, vil de fondsobligasjonene som ikke tilfredsstillter de nye kravene over tid ikke kunne telle med som øvrig kjernekapital. Obligasjonene vil være gjenstand for en nedtrapping med 20 prosent i 2014 og 10 prosent deretter. SpareBank 1 SMN hadde per 31. desember 2013 450 millioner kroner i fondsobligasjoner som vil være gjenstand for nedtrapping.

Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. Tidsbegrenset ansvarlig lån kan ikke tilsvare et høyere beløp enn 50 prosent av kjernekapitalen i kapitaldekningen, mens evigvarende ansvarlige lån ikke kan tilsvare et høyere beløp enn 100 prosent av kjernekapitalen. Ansvarlige lån klassifiseres som forpliktelse i balansen og måles til amortisert kost slik som andre langsiktige lån.

For detaljert informasjon om ansvarlige lån og fondsobligasjoner, se note 5 i bankens årsrapport.

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
2.597	2.597	Egenkapitalbevis	2.597	2.597
-0	-0	- Egne egenkapitalbevis	-0	-0
895	895	Overkursfond	895	895
1.889	2.496	Utjevningfond	2.496	1.889
2.944	3.276	Grunnfondskapital	3.276	2.944
195	227	Avsatt utbytte	227	195
30	124	Avsatt gaver	124	30
106	195	Fond for urealiserte gevinster	206	123
0	-	Annen egenkapital inklusive minoritetsinteresser	1.421	1.370
8.656	9.811	Sum balanseført egenkapital	11.242	10.042
-447	-447	Utsatt skattefordel, goodwill og immaterielle eiendeler	-582	-674
-	-	Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap	98	57
-225	-352	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-361	-238
-448	-401	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-106	-2
-165	-240	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-214	-179
-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-595	-703
-55	-109	Overfinansiering pensjonsforpliktelse	-107	-49
7.316	8.262	Sum ren kjernekapital	9.374	8.254
918	1.431	Fondsobligasjon, hybridkapital	1.615	1.103
8.234	9.693	Sum kjernekapital	10.989	9.357
		Tilleggskapital utover kjernekapital		
-	-	Fondsobligasjon, hybridkapital utover 15%	31	31
312	304	Evigvarende ansvarlig kapital	363	312
1.810	1.569	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	1.950	2.127
-448	-401	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-106	-2
-165	-240	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-214	-179
-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-595	-703
1.509	1.231	Sum tilleggskapital	1.428	1.586
9.742	10.924	Netto ansvarlig kapital	12.417	10.943
		Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II		
1.654	1.573	Engasjement med spesialiserte foretak	1.573	1.654
1.470	1.478	Engasjement med øvrige foretak	1.479	1.470
39	70	Engasjement med massemarked SMB	74	42
316	363	Engasjement med massemarked personer	628	560
28	28	Engasjement med øvrige massemarked	33	30
1.118	1.157	Egenkapitalposisjoner	-	-
4.625	4.669	Sum kredittrisiko IRB	3.787	3.756
205	224	Gjeldsrisiko	224	205
14	8	Egenkapitalrisiko	10	15
-	-	Valutarisiko	-	-
315	297	Operasjonell risiko	398	420
553	560	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	2.151	2.074
-75	-67	Fradrag	-119	-120
-	-	Overgangsordning	316	246
5.637	5.690	Minimumskrav ansvarlig kapital	6.767	6.596
70.468	71.130	Beregningsgrunnlag	84.591	82.446
		Kapitaldekning		
10,4 %	11,6 %	ren kjernekapitaldekning	11,1 %	10,0 %
11,7 %	13,6 %	kjernekapitaldekning	13,0 %	11,3 %
13,8 %	15,4 %	kapitaldekning	14,7 %	13,3 %

Note 14 - Finansielle instrumenter og motregning

Fra og med 2013 skal banken opplyse om hvilke finansielle instrumenter banken anser å oppfylle kravene til nettoføring ihht. IAS 32.42, samt hvilke finansielle instrumenter man har inngått motregningsavtaler på. Begge ihht. IFRS 7.13 A-F.

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

SpareBank 1 SMN har to sett avtaler som regulerer motpartsrisiko og netting av derivater. For privat- og næringslivskunder anvendes rammeavtaler med krav om sikkerhetsstillelse. For kunder som driver med tradingvirksomhet aksepteres kun kontantdepot som sikkerhet. Avtalene er unilaterale, det vil si at det kun er kundene som stiller sikkerhet. Mot finansielle institusjoner inngår banken standardiserte og hovedsakelig bilaterale ISDA-avtaler. I tillegg har banken inngått tilleggsavtaler om sikkerhetsstillelse (CSA) mot de mest sentrale motpartene. Per fjerde kvartal 2013 har banken 22 aktive CSA-avtaler. Bankens inngår utelukkende avtaler med kontanter som sikkerhet. Håndteringen av disse avtalene har banken satt ut til SEB Prime Collateral Services, det vil si at de håndterer marginkravene på vegne av banken.

Periode	Type finansielt instrument	Beløp som bare kan nettes ved konkurs eller mislighold
31.12.2013	Derivater	1.488
31.12.2012	Derivater	562

Morbank og konsern er identisk.

Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

I forbindelse med implementering av IFRS 13 krever det presentasjon i delårsregnskapene av virkelig verdimåling per nivå med følgende nivåinndeling for måling av virkelig verdi:

Nivå 1: notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse

Nivå 2: verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen

Nivå 3: verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger)

For ytterlige beskrivelse henvises til note 26 Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter i årsregnskapet, samt note 27 virkelig verdi av finansielle instrumenter.

Fra og med andre kvartal klassifiseres fastrentelån i nivå 3.

Aksjer holdt for salg er ikke inkludert i tabellene under.

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2013:

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	111	2.939	-	3.050
- Obligasjoner og sertifikater	4.003	11.539	-	15.542
- Egenkapitalinstrumenter	67	-	905	972
- Fastrentelån	-	-	2.648	2.648
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	40	40
Sum eiendeler	4.181	14.477	3.593	22.252
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	334	1.961	-	2.295
Sum forpliktelser	334	1.961	-	2.295

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2012:

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	34	3.066	-	3.100
- Obligasjoner og sertifikater	3.764	10.825	-	14.590
- Egenkapitalinstrumenter	131	-	601	731
- Fastrentelån	-	-	2.585	2.585
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	46	46
Sum eiendeler	3.929	13.892	3.231	21.051
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	33	2.757	-	2.790
Sum forpliktelser	33	2.757	-	2.790

Verdsettelsen av egenkapitalinstrumenter klassifisert i nivå 3 gjøres i det enkelte konsernselskap - i hovedsak SpareBank 1 SMN Invest og SpareBank 1 SMN. Det er etablert rutiner for løpende verdivurdering av alle aksjeinvesteringene og vurderingen gjøres med ulike intervaller i forhold til størrelsen på investeringen.

For andeler i Såkorn og Venturefond benyttes verdsettelsen som kommer fra forvalterne av de ulike fondene. Denne verdsettelsen er basert på retningslinjene enten fra EVCA (European Venture Capital Association) eller IPEV guidelines (International Private Equity guidelines). Andre fond, som eiendomsfond, bruker normalt eksterne megleranslag. Øvrige fond eller selskaper med få deltakere bruker opprinnelig kostpris eller markedspris om det har vært gjennomført transaksjoner i selskapet.

Eierandelene i Nets Holding og Nordito Property verdivurderes hvert kvartal av SpareBank 1 Gruppen og distribueres til alle alliansebankene. Denne verdivurderingen er basert på et gjennomsnitt av fem ulike metoder hvor siste kjente transaksjonskurs, resultat per aksje, utbytte per aksje og EBITDA er input i vurderingene. Fra andre kvartal tilsvarende verdivurdering for aksjene i Bank 1 Oslo Akershus.

Effekt i resultat av finansielle instrumenter tilhørende nivå 3

	31.12.2013	31.12.2012
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet		
- Realisert gevinst/tap	8	-
- Endring i urealisert gevinst/tap	60	11
Egenkapitalinstrumenter tilgjengelig for salg		
- Endring i urealisert gevinst/tap	-6	-
Fastrentelån		
Netto gevinst/tap	-25	55
Sum effekt	37	66

Egenkapitalbevis

Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. januar 2012 til 31. desember 2013

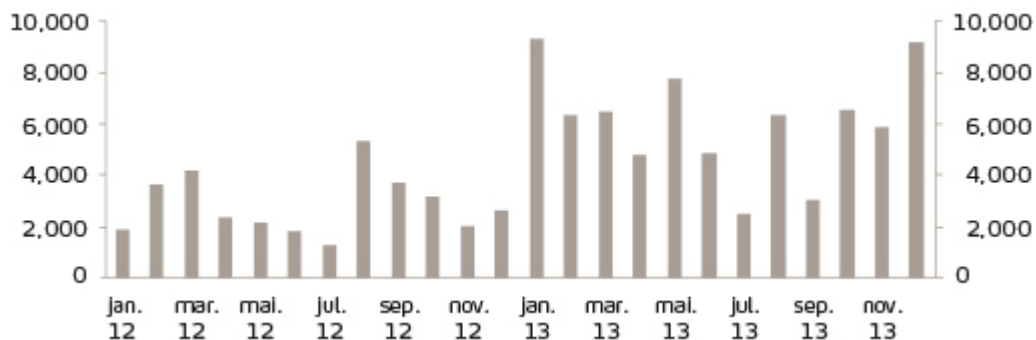


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. januar 2012)

OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MING 1. januar 2012)

Omsetningsstatistikk

1. januar 2012 til 31. desember 2013



20 største eiere	Antall	Andel
Odin Norge	4.168.311	3,21 %
Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN	3.965.391	3,05 %
Pareto Aksje Norge	3.382.000	2,60 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	2.936.033	2,26 %
Frank Mohn AS	2.876.968	2,22 %
Odin Norden	2.854.979	2,20 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
MP Pensjon PK	2.058.415	1,59 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	1.857.667	1,43 %
Stenshagen Invest	1.693.384	1,30 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	1.666.916	1,28 %
Verdipapirfondet Fondsfinans Spar	1.645.090	1,27 %
Pareto Aktiv	1.424.600	1,10 %
Forsvarets Personellservice	1.406.446	1,08 %
Odin Europa SMB	1.326.937	1,02 %
The Bank of New York Mellon (nominee)	1.326.445	1,02 %
VPF Nordea Norge Verdi	1.265.234	0,97 %
DNB Livsforsikring ASA	1.260.767	0,97 %
Citibank N.A New York Branch (nominee)	1.212.494	0,93 %
Danske Invest Norske Aksjer Instit. I	1.148.845	0,88 %
Sum for de 20 største eiere	42.213.357	32,51 %
Øvrige eiere	87.623.086	67,49 %
Utstedte egenkapitalbevis	129.836.443	100,00 %

Utbyttepolitikk

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

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

SpareBank 1 SMN legger til grunn at opp til halvparten av eierkapitalens andel av overskuddet utbetales som utbytte, og tilsvarende at opp til 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.