

# Regnskap 3. kvartal 2011



## Innholdsfortegnelse

Hovedtall .....	3
Styrets beretning .....	4
Resultatregnskap .....	16
Balanse .....	18
Kontantstrømoppstilling .....	19
Endring i egenkapital .....	20
Egenkapitalbevisbrøk .....	22
Resultater fra kvartalsregnskapene .....	23
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene .....	24
Noter .....	25
Egenkapitalbevis .....	43
Revisjonsberetning .....	45

## Hovedtall

Resultatsammendrag	30.9.11		30.9.10		2010	
	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	965	1,32	917	1,36	1.210	1,33
Netto provisjons- og andre inntekter	687	0,94	632	0,94	855	0,94
Netto avk. på finansielle investeringer	365	0,50	292	0,43	490	0,54
<b>Sum inntekter</b>	<b>2.017</b>	<b>2,75</b>	<b>1.841</b>	<b>2,74</b>	<b>2.555</b>	<b>2,80</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.070</b>	<b>1,46</b>	<b>829</b>	<b>1,23</b>	<b>1.140</b>	<b>1,25</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>948</b>	<b>1,29</b>	<b>1.012</b>	<b>1,51</b>	<b>1.414</b>	<b>1,55</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	1	0,00	108	0,16	132	0,15
<b>Resultat før skatt</b>	<b>946</b>	<b>1,29</b>	<b>904</b>	<b>1,35</b>	<b>1.282</b>	<b>1,40</b>
Skattekostnad	201	0,27	200	0,30	260	0,28
<b>Periodens resultat</b>	<b>745</b>	<b>1,02</b>	<b>704</b>	<b>1,05</b>	<b>1.022</b>	<b>1,12</b>

Nøkkeltall	30.9.11	30.9.10	2010
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	12,6 %	13,9 %	14,6 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	53 %	45 %	45 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	71.570	67.069	69.847
Brutto utlån inkl Boligkreditt	92.671	86.046	87.665
Innskudd fra kunder	46.024	38.643	42.786
Innskuddsdekning	64 %	58 %	61 %
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl Boligkreditt)	7,7 %	12,4 %	13,2 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	19,1 %	2,8 %	14,9 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	97.718	89.648	91.317
Forvaltningskapital	100.009	95.327	97.992
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt</b>			
Tapsprosent utlån	0,00 %	0,18 %	0,16 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån <sup>3)</sup>	0,36 %	0,38 %	0,57 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,24 %	0,84 %	0,24 %
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekningsprosent	12,1 %	12,8 %	13,0 %
Kjernekapitalprosent	10,4 %	10,6 %	10,9 %
Kjernekapital	7.504	7.033	7.286
Netto ansvarlig kapital	8.675	8.493	8.646
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall bankkontor	54	53	54
Antall årsverk	1.085	1.050	1.035

Egenkapitalbevis (EKB) <sup>4)</sup>	30.9.11	30.9.10	2010	2009	2008	2007
Egenkapitalbevisbrøk	61,3 %	61,4 %	61,3 %	54,8 %	56,3 %	54,2 %
Antall utstedte bevis ( mill.)	94,92	94,89	94,90	69,43	57,86	53,98
Børskurs	39,30	49,00	54,00	49,02	22,85	54,65
Børsverdi (mill. kroner)	3.730	4.650	5.124	3.749	1.750	3.900
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	52,49	48,13	50,60	44,89	40,03	38,35
Resultat per EKB	4,81	4,13	6,43	6,73	4,49	6,16
Utbytte per EKB			3,00	2,27	1,51	4,24
Pris / Resultat per EKB	6,12	8,29	8,40	7,29	5,09	8,87
Pris / Bokført egenkapital	0,75	1,02	1,07	1,09	0,57	1,43

<sup>1)</sup> Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

<sup>2)</sup> Sum driftskostnader i prosent av sum inntekter

<sup>3)</sup> Mislighold og tapsutsatte eng. er rapportert på grunnlag av brutto utlån inklusive lån overført SpareBank 1 Boligkreditt og trukne garantier

<sup>4)</sup> Nøkkeltallene er korrigert for emisjoner. Antall bevis er ikke omregnet

## Styrets beretning

### Regnskap per 3. kvartal 2011

Konserntall. Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor hvis ikke annet er nevnt. Det er foretatt begrenset revisjon av resultatregnskap og balanse for SpareBank 1 SMN, både av selskapsregnskapet og konsernet per 30.9.2011.

- Resultat før skatt 946 mill. kroner (904 mill. kroner)
- Resultat 745 mill. kroner (704 mill. kroner).
- Avkastning på egenkapitalen 12,6 % (13,9 %)
- Vekst i utlån 7,7 % (12,4 %) og innskudd 19,1 % (2,8 %) siste 12 måneder
- Tap på utlån 1 mill. kroner (108 mill. kroner)
- Kjernekapitaldekning 10,4 % (10,6 %)
- Resultat per egenkapitalbevis 4,81 kroner (4,13 kroner)

### Regnskap 3. kvartal 2011 isolert

- Resultat før skatt 306 mill. kroner (323 mill. kroner)
- Resultat 240 mill. kroner (256 mill. kroner)
- Avkastning på egenkapitalen 12,0 % (13,9 %)
- Tap på utlån 8 mill. kroner (12 mill. kroner)
- Resultat per egenkapitalbevis 1,55 kroner (1,61 kroner)

## Godt resultat per 3. kvartal 2011

### Hovedtrekk:

- Sterk underliggende drift og positiv resultatutvikling
- Reduserte tap på utlån
- God avkastning finansielle investeringer
- Sterk soliditet og tilfredsstillende finansiering
- Høy utlånsvekst i privatmarkedet

SpareBank 1 SMN oppnådde per 3. kvartal 2011 et resultat før skatt på 946 mill. kroner (904 mill. kroner). Overskuddet ble 745 mill. kroner (704 mill. kroner) og egenkapitalavkastningen 12,5 % (13,9 %).

Resultat før skatt ble i 3. kvartal isolert 306 mill. kroner, samme nivå som resultatet både i 1. og 2. kvartal.

Avkastning på egenkapitalen i kvartalet isolert ble 12,0 %.

De samlede driftsinntektene utgjør per 3. kvartal 1.652 mill. kroner (1.549 mill. kroner), en økning på 103 mill. kroner sammenlignet med samme periode 2010. Driftsinntektene har økt både i morbank og datterselskaper.

Avkastning på finansielle investeringer ble 365 mill. kroner (292 mill. kroner), herav samlet resultatandel i

tilknyttede selskaper på 171 mill. kroner (167 mill. kroner) per 3. kvartal.

Driftskostnadene ble 1.070 mill. kroner per 3. kvartal 2011, (829 mill. kroner) 241 mill. kroner høyere enn 2010. Av veksten er 117 mill. kroner tilbakeføring av AFP avsetning i 1. kvartal 2010.

Netto tap på utlån og garantier ble 1 mill. kroner (108 mill. kroner). Det er i 3. kvartal ikke funnet grunnlag for å foreta endringer i gruppevis nedskrivninger.

Utlåns- og innskuddsvekst på 12-måneders basis var henholdsvis 7,7 % (12,4 %) og 19,1 % (2,8 %) per 3. kvartal 2011.

Kjernekapitaldekningen per 30.9.2011 var 10,4 % (10,6 %) og totalkapitaldekningen var 12,1 % (12,8 %).

Kursen på bankens egenkapitalbevis per 3. kvartal var 39,30 kroner (49,00 kroner per 31.12.10).

Per 3. kvartal ble resultatet per egenkapitalbevis 4,81 kroner (4,13 kroner), og bokført verdi per egenkapitalbevis er 52,49 kroner (48,13 kroner).

### **Bedret rentenetto i 3. kvartal**

Rentenettoen i 3. kvartal isolert ble 320 mill. kroner, en svak forbedring fra 2. kvartal (318 mill. kroner).

Netto renteinntekter ble per 3. kvartal 965 mill. kroner (917 mill. kroner). Økningen skyldes hovedsakelig:

- Høyere volum både på utlån og innskudd
- Økte provisjoner knyttet til etablering av næringslivslån
- Bankene er for 2011 fritatt for innbetaling til Bankenes Sikringsfond. På årsbasis utgjør dette 48 mill. kroner

Den relative rentenettoen viser i perioden en liten nedgang. Dette skyldes økte finansieringskostnader som ikke fullt ut er viderebelastet bankens kunder gjennom økning av utlånsrentene. Banken har varslet en generell renteøkning til både privat- og bedriftsmarkedskunder med virkning fra 2. halvdel av november.

Provisjoner på boliglån overført til SpareBank 1 Boligkreditt inntektsføres som provisjonsinntekter og ikke som renteinntekter. Dette utgjorde per 3. kvartal 63 mill. kroner (82 mill. kroner).

Ved utgangen av 3. kvartal 2011 er det til sammen overført boliglån for 21,1 mrd. kroner (19,0 mrd. kroner) til SpareBank 1 Boligkreditt.

### **Økte provisjonsinntekter**

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte til 687 mill. kroner per 3. kvartal 2011 (633 mill. kroner), en økning på 54 mill. kroner tilsvarende 8,5 %. Inntekter fra eiendomsmegling har hatt størst økning.

Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt er per 30.9.2011 redusert med 19 mill. kroner til 63 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Dette tilskrives alene økte finansieringskostnader for boligkreditselskapet som følge av usikkerheten i finansmarkedene.

Provisjonsinntekter, mill. kr	30.9.2011	30.9.2010	Endring
Betalings tjenester	150	150	-1
Sparing	41	45	-3
Forsikring	77	70	7
SpareBank 1 Boligkreditt	63	82	-20
Garantiprovisjoner	21	22	-1
Eiendomsmevling	226	187	39
Regnskapstjenester	54	40	14
Forvaltning	9	7	2
Husleieinntekter	22	0	22
Øvrige provisjoner	23	29	-6
<b>Sum</b>	<b>687</b>	<b>633</b>	<b>54</b>

### Finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 193 mill. kroner (125 mill. kroner) per 3. kvartal 2011. Den samlede avkastning fordeler seg som følger:

- Avkastning på konsernets aksjeporteføljer ble totalt 66 mill. kroner (56 mill. kroner). AV dette ble netto kursgevinster i SpareBank 1 SMN Invest AS 51 mill. kroner (kurstap 22 mill. kroner). Selskapet forvalter deler av bankens aksjeportefølje.
- Netto kursgevinster på obligasjoner og derivater ble per 3. kvartal 2011 82 mill. kroner (38 mill. kroner). SpareBank 1 SMN har fokus på investeringer i solide utstedere med lav markedsvolatilitet. Banken har en konservativ forvaltning av obligasjonsporteføljen med lite eksponering mot bankobligasjoner. Hovedtyngden av plasseringene er gjort i statsobligasjoner, statsgaranterte, kommuner og godt ratede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Et annet mål er å holde renterisikoen lav, med sikring av både eiendeler, utstedelser og renteposisjoner.
- Kursgevinster på valuta- og rentehandel i SpareBank 1 SMN Markets ble 45 mill. kroner (31 mill. kroner).

Avk. fin. investeringer, mill. kr.	30.9.2011	30.9.2010
Kursgevinst/utbytte aksjer	66	56
Obligasjoner og derivater	71	38
Kursgevinster Markets	56	31
<b>Verdiendr. fin. eiendeler</b>	<b>193</b>	<b>125</b>
SpareBank 1 Gruppen AS	50	103
SpareBank 1 Boligkreditt AS	15	10
SpareBank 1 Næringskreditt AS	6	2
Bank 1 Oslo AS	14	32
BN Bank ASA	73	34
Polaris Media ASA	21	
Andre selskaper	-8	-14
<b>Tilknyttede selskaper</b>	<b>172</b>	<b>167</b>
<b>Sum</b>	<b>365</b>	<b>292</b>

### SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt per 3. kvartal 2011 ble 245 mill. kroner (508 mill. kroner). Resultatnedgangen tilskrives i stor grad svakere resultat i SpareBank 1 Skadeforsikring AS.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet ble 50 mill. kroner (103 mill. kroner).

### **SpareBank 1 Boligkreditt AS**

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

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt AS er 19,6 %, og bankens andel av resultatet i selskapet per 3. kvartal 2011 var 14,6 mill. kroner (9,6 mill. kroner).

### **SpareBank 1 Næringskreditt AS**

SpareBank 1 bankene etablerte i 2. kvartal 2009 SpareBank 1 Næringskreditt AS etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Sparebank 1 SMN eier 37 % av selskapet, og bankens andel av resultatet per 30.9.2011 ble 6,2 mill. kroner (2,1 mill. kroner).

SpareBank 1 Næringskreditt AS har pr 30.9.2011 kjøpt lån for 8,3 mrd kroner fra BN Bank og utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 7,0 mrd. kroner.

### **Bank 1 Oslo Akershus AS**

SpareBank 1 SMN har en eierandel på 19,5 % i Bank 1 Oslo AS. SpareBank 1 SMN sin resultatandel fra Bank1 Oslo AS ble 14,4 mill. kroner (32,1 mill. kroner) per 3. kvartal 2011.

### **BN Bank ASA**

SpareBank1 SMN sin eierandel i BN Bank ASA er 33 % per 30.9.2011.

SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank per 3. kvartal 2011 ble 73,0 mill. kroner (34,0 mill. kroner), inklusive amortiseringseffekter.

### **Polaris Media ASA**

Etter overtakelse av 18,81 % av aksjene i Polaris Media ASA den 28.3.2011 eier SMN konsern 23,45 % av aksjene i selskapet. Selskapet er derfor klassifisert som et tilknyttet selskap av SpareBank 1 SMN.

Aksjene ble overtatt til en samlet verdi av 248 mill. kroner fordelt på 9,2 mill aksjer. I tillegg er utbytte utbetalt i 2. kvartal med 13,8 mill. kroner

SpareBank 1 SMN sin estimerte andel av resultatet fra dato for overtagelse av aksjene er inntektsført i 2. og 3. kvartal med 20,6 mill. kroner.

### **Ålesund**

Sparebank 1 SMN overtok i 2009 BN Bank sin virksomhet i Ålesund. Utlånsporteføljen vil i en periode være garantert fra BN Bank mot en garantiprovisjon. Ved utgangen av 3. kvartal 2011 er kunder med totale utlån på 3,1 mrd. kroner omfattet av garantien.

Sparebank 1 SMN overtok også ansvaret for 36 ansatte, leiekontrakter og andre forpliktelser i Ålesund. Banken mottar kompensasjon fra BN Bank ASA for kostnadene de første årene basert på en

nedtrappingsmodell. BN Bank-porteføljen danner grunnlag for bankens satsing på Sunnmøre.

### **Driftskostnader**

Samlede kostnader ble 1.070 mill. kroner (829 mill. kroner) per 3. kvartal 2011.

Svært lave kostnader i tilsvarende periode i 2010 var i stor grad en følge av tilbakeføring av opparbeidet pensjonsforpliktelse tilknyttet AFP. Dette hadde for konsernet SpareBank 1 SMN en samlet engangseffekt på 117 mill. kroner.

Sammenlignbare kostnader per 3. kvartal 2011 blir 946 mill. kroner. Den reelle økningen i konsernets driftskostnader har vært 124 mill. kroner, tilsvarende 13 %. 74 mill. kroner av veksten tilsvarende 10 % er oppstått i morbanken. Veksten tilskrives i all hovedsak kostnader ved nytt hovedkontor og økte IT kostnader.

Bankens datterselskaper har hatt en samlet vekst på 50 mill. kroner tilsvarende 22 %, hovedsakelig etter økt ressursinnsats i EiendomsMegler 1 og sterk vekst i SpareBank 1 SMN Regnskap gjennom oppkjøp av lokale regnskapskontor i 2011. Inntektene har i samme periode økt med 40 mill. kroner i EiendomsMegler 1 og 14 mill. kroner i SpareBank 1 SMN Regnskap.

Kostnadsprogrammet "170 mill i 2012" hadde ved utgangen av 3. kvartal 2011 en realisert akkumulert effekt på 160 mill. kroner.

Dette er de viktigste tiltakene i 2011:

- Forenklet og forbedret kredittprosess PM og BM
- Effektivisering av kontornettet
- Strømlinjeforming av støttefunksjoner

Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,46 % (1,23 %). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 53 % (51 % eks AFP tilbakeføring).

### **Reduserte tap og lavere mislighold**

Per 3. kvartal 2011 utgjorde netto tap på utlån 1 mill. kroner (108 mill. kroner). Det har ikke vært grunnlag for å endre gruppevise tapsnedskrivninger i 2011. Netto tap på utlån i tredje kvartal isolert var 8 mill. kroner

På bedriftskundeporteføljen er det per 3. kvartal 2011 netto inngang på individuelle tapsnedskrivninger på 5 mill. kroner (104 mill. kroner), inklusive tap i SpareBank 1 SMN Finans på 11 mill. kroner (20 mill. kroner). Det har ikke vært grunnlag for nye individuelle tapsnedskrivninger av betydning i 2011, samtidig som det har vært inngang på enkeltengasjementer.

På privatkundeporteføljen er det per 3. kvartal 2011 netto tap på 6 mill. kroner (4 mill. kroner).

Samlede balanseførte individuelle nedskrivninger på utlån per 3. kvartal 2011 utgjorde 159 mill. kroner (283 mill. kroner).

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 555 mill. kroner (1.052 mill. kroner), tilsvarende 0,60 % (1,22 %) av brutto utlån inklusive lån overført SpareBank 1 Boligkreditt.

Mislighold over 90 dager var 332 mill. kroner (326 mill. kroner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,36 % (0,38 %). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 79 mill. kroner (76 mill. kroner) tilsvarende 24 % (23 %).



Misligholdet fordeler seg på bedriftsmarkedskunder med 220 mill. kroner og 112 mill. kroner på privatmarkedskunder.

Andre tapsutsatte engasjement utgjorde 223 mill. kroner (726 mill. kroner). Av brutto utlån utgjør dette 0,24 % (0,84 %). Individuelle nedskrivninger på disse engasjementene var på 81 mill. kroner (207 mill. kroner) eller 36 % (29 %).

Andre tapsutsatte engasjement fordeler seg på bedriftsmarkedskunder med 208 mill. kroner og 15 mill. kroner på privatmarkedskunder.

### **Ikke grunnlag for å endre 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 per 3. kvartal 2011 ikke funnet grunnlag for å endre gruppevise tapsnedskrivninger. Samlede gruppevise tapsnedskrivninger er 290 mill. kroner (289 mill. kroner).

### **Forvaltningskapital 100 mrd. kroner**

Bankens forvaltningskapital per 3. kvartal 2011 var 100,0 mrd. kroner (95,3 mrd. kroner) og har økt med 4,7 mrd. kroner tilsvarende 5,1 % siste 12 måneder.

Per 3. kvartal 2011 er 21,1 mrd. kroner (19,0 mrd. kroner) overført fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Inntjeningen fra boligkreditt lånene fremkommer i regnskapet i form av provisjonsinntekter. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

### **Sterk vekst i utlån til privatmarkedet, avdempet vekst til bedriftsmarkedet**

Totale utlån har økt med 6,6 mrd. kroner (9,5 mrd. kroner) tilsvarende 7,7 % (12,4 %) siste 12 måneder og var 92,7 mrd. kroner per 3. kvartal 2011. Veksten per 3. kvartal i 2011 var 5,7 % (11,1 %).

Utlån til privatkunder økte med 5,0 mrd. kroner (4,1 mrd. kroner) til 53,7 mrd. kroner siste 12 måneder, som tilsvarer en vekst på 10,2 % (9,1 %). I 2011 har veksten i utlån til privatkunder så langt vært 8,1 % (7,8 %).

Vekst i utlån til bedriftskunder var 1,6 mrd. kroner (5,4 mrd. kroner) tilsvarende 4,4 % (17,0 %) siste 12 måneder. Samlede utlån til bedriftskunder utgjorde 39,0 mrd. kroner per 3. kvartal 2011. Veksten på utlån til bedriftsmarkedet i 2011 isolert har vært 2,6 % (15,8 %). Konsernets satsing på Sunnmøre gjennom overtagelse av BN Bank sin virksomhet i Ålesund står for en vesentlig del av veksten siste 12 måneder.

Utlån til privatkunder utgjorde 58 % (57 %) av ordinære utlån til kunder per 3. kvartal 2011.

### **Høy innskuddsvekst**

Innskudd fra kunder økte med 7,4 mrd. kroner (1,1 mrd. kroner) siste 12 måneder til 46,0 mrd. kroner per 3. kvartal 2011. Dette tilsvarer en vekst på 19,1 % (2,8 %) siste 12 måneder.

Innskudd fra privatkunder økte med 1,5 mrd. kroner (1,0 mrd. kroner) til 20,5 mrd. kroner tilsvarende 8,1 % (5,4 %), og innskudd fra bedriftskunder økte med 5,8 mrd. kroner (0,1 mrd. kroner) til 25,5 mrd. kroner

tilsvarende 29,7 % (0,5 %). Innskuddsveksten i bedriftsmarkedet tilskrives generell underliggende vekst og enkeltinnskudd fra flere større kunder. Dette er kunder både innen offentlig og privat sektor.

### Ingen vekst i bestand investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var per 3. kvartal 2011 på 4,8 mrd. kroner (4,8 mrd. Kroner). Sammenlignet med i fjor er det økte verdier på aksjefond og reduserte verdier på spareforsikring og energifond. Det gjøres ikke nysalg i energifondsporteføljen.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer mill.kr	30.9.2011	30.9.2010	Endr
Aksjefond	2.416	2.098	318
Spareforsikring	732	912	-180
Aktiv forvaltning	951	953	-2
Energiforvaltning	235	374	-139
Eiendomsfond	447	447	0
<b>Totalt</b>	<b>4.781</b>	<b>4.784</b>	<b>-3</b>

### God vekst i bankens forsikringsportefølje

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst på 9 % siste 12 måneder. Veksten på skadeforsikring har vært 11 % og på personforsikring har veksten vært 10 %. På tjenestepensjon har porteføljen holdt samme nivå.

Forsikring, premievolum mill. kr.	30.9.2011	30.9.2010	Endr
Skadeforsikring	614	553	61
Personforsikring	169	153	16
Tjenestepensjon	125	127	-2
<b>Totalt</b>	<b>908</b>	<b>833</b>	<b>75</b>

### Sterk lønnsomhet og god vekst i privatmarkedet

Privatmarkedsvirksomheten oppnådde per 3. kvartal 2011 en egenkapitalavkastning på 23,2 % (28,1 %).

Driftsinntektene ble per 3. kvartal 2011 samlet 675 mill. kroner (682 mill. kroner). Rentenettoen ble 408 mill. kroner (404 mill. kroner) og provisjonsinntektene 267 mill. kroner (277 mill. kroner).

Utlånsmarginen per 30.9 2011 ble 1,27 % (1,46 %), mens innskuddsmarginen ble 0,70 (0,49 %). Marginen er definert som snitt kunderente minus 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR. Inntektsbortfallet som lavere utlånsmarginer representerer kompenseres av høyere innskuddsmargin og god vekst.

Siste 12 måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedsdivisjonen henholdsvis 10,2 % (8,4 %) og 6,1 % (4,7 %).

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

PM (mill kr)	30.9.2011	30.9.2010	Endr.
Netto renteinntekter	408	404	3
Provisjonsinntekter	267	277	-10
Sum inntekter	675	682	-7
Driftskostnader	452	414	37
Resultat før tap	223	267	-44
Tap	7	4	2
<b>Resultat før skatt</b>	<b>217</b>	<b>263</b>	<b>-46</b>
<b>Ek avkastning e.skatt</b>	<b>23,2 %</b>	<b>28,1 %</b>	
Allokert kapital (mill kr)	890	1.031	
Utlån (mrd kr)	50,7	46,0	4,7
Innskudd (mrd kr)	20,5	19,3	1,2

Privatmarkedsdivisjonen er en del av morbanken, og inneholder derfor ikke tall fra bankens datterselskaper.

### Sterk inntektsutvikling i bedriftsmarked

Egenkapitalavkastningen i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 14,8 % (9,7 %). Bedringen skyldes både økte inntekter og reduserte tap på utlån.

Samlede driftsinntekter i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 800 mill. kroner per 3. kvartal 2011 (675 mill. kroner), og har økt med 125 mill. kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2010.

Utlåns og innskuddsmargin i bedriftsmarkedsdivisjonen ble henholdsvis 2,13 % (2,17 %) og 0,20 % (0,22 %). Marginene er målt med utgangspunkt i 3 mnd nibor. Utlånsveksten i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 5,3 % (18,7 %) og innskuddsveksten ble 26,5 % (1,2 %).

Netto renteinntekter ble 675 mill. kroner (566 mill. kroner), mens provisjonsinntektene ble 126 mill. kroner (110 mill. kroner). Økningen i netto renteinntekter tilskrives i all hovedsak vekst, økte etableringsgebyrer og bortfall av sikringsfondsavgift.

BM (mill kr)	30.9.2011	30.9.2010	Endr.
Netto renteinntekter	675	566	109
Provisjonsinntekter	126	110	16
Sum inntekter	800	675	125
Driftskostnader	259	232	26
Resultat før tap	541	443	98
Tap	-17	84	-101
<b>Resultat før skatt</b>	<b>559</b>	<b>359</b>	<b>199</b>
<b>Ek avkastning e.skatt</b>	<b>14,8 %</b>	<b>9,7 %</b>	
Allokert kapital (mill kr)	2.873	2.869	
Utlån (mrd kr)	37,5	35,6	1,9
Innskudd (mrd kr)	23,9	18,9	5,0

Bedriftsmarkedsdivisjonen er en del av morbanken, og tabellen inneholder derfor ikke tall fra bankens datterselskaper.

### Økende inntekter SpareBank 1 SMN Markets

SpareBank 1 SMN Markets leverer et komplett spekter av kapitalmarkedsprodukter og – tjenester.

SpareBank 1 Markets har totale inntekter per 3. kvartal 2011 på 98 mill. kroner (68 mill. kroner). Inntektene er økende innenfor de fleste forretningsområdene

Markets (mill. kr)	30.9.2011	30.9.2010	Endr.
Valutahandel	38,2	33,5	4,7
Renteprodukter	32,3	15,7	16,6
Corporate	8,0	12,8	-4,8
Verdipapirer, kurtasje, VPS	19,4	6,0	13,4
<b>Sum inntekter</b>	<b>97,9</b>	<b>68,0</b>	<b>29,9</b>

### Datterselskaper

Samlet resultat per 3. kvartal 2011 ble 111,7 mill. kroner (55,7 mill. kroner) før skatt (eksklusive minoritetsandeler). SpareBank 1 SMN Invest AS er omtalt under avsnittet "Finansielle investeringer" lengre frem rapporten.

Resultat før skatt, mill. kr	30.9.2011	30.9.2010
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	55,1	45,0
SpareBank 1 SMN Finans	22,5	27,4
SpareBank 1 SMN Regnskap	5,4	11,4
Allegro Finans	-3,3	-4,6
SpareBank 1 SMN Invest	50,0	-21,8
Eiendomsselskaper	-18,0	-1,7
<b>Sum</b>	<b>111,7</b>	<b>55,7</b>

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS** er markedsleder i sitt markedsområde med en markedsandel på ca 40 %. Resultatutviklingen er også i 2011 er svært god, og selskapet oppnådde et resultat før skatt på 55,1 mill. kroner (45,0 mill. kroner) per 3. kvartal 2011.

**SpareBank 1 SMN Finans AS** hadde et resultat på 22,5 mill. kroner i per 3. kvartal (27,4 mill. kroner). Selskapet har hatt en sterk inntektsutvikling, men opplever press på marginene. Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 3,0 mrd. kroner, der leasingavtalene utgjør 2,0 mrd. kroner.

**SpareBank 1 SMN Regnskap AS** oppnådde et overskudd før skatt på 5,4 mill. kroner (11,4 mill. kroner). SpareBank 1 SMN Regnskap tilbakeførte AFP-forpliktelser med 5,9 mill. kroner i 2010.

**Sparebanken SMN Invest AS** har som formål å investere i aksjer, hovedsakelig i regionale børsnoterte virksomheter. Selskapet hadde et overskudd i 1. halvår 2011 på 50,0 mill. kroner (underskudd 21,8 mill. kroner) etter kursgevinster på selskapets aksjebeholdning.

**Allegro Finans** – som driver aktiv forvaltning - hadde pr. 3. kvartal et underskudd på 3,3 mill. kroner (underskudd 4,6 mill. kroner) før skatt.

Selskapet har en portefølje på ca 2 mrd. kroner til aktiv forvaltning.

### Rating

Fitch Ratings endret i mars 2011 sin langsiktige rating fra A med "Negative Outlook" til A- med "Stable Outlook". Moody's Investor Service oppjusterte i september 2010 utsiktene for bankens langsiktige gjeld (på A1) fra "Negative Outlook" til "Stable Outlook" (se utsendte børsmeldinger for nærmere informasjon).

**Tilfredsstillende finansiering og god likviditet**

Banken har en konservativ likviditetsstrategi. Strategien legger vekt på å ha likviditetsreserver som sikrer banken overlevelse i 12 måneder med ordinær drift og uten behov for ny ekstern finansiering

Banken har likviditetsreserver på 17 mrd. kroner, og er dermed finansiert i 18 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen pengemarkedsfinansiering over ett år var ved kvartalsskiftet på 75 % (78 %).

SpareBank 1 Boligkreditt fremstår som bankens viktigste finansieringskilde, og så langt i 2011 er utlån samlet på 3,3 mrd. kroner overført boligkreditselskapet. Per 30.9.2011 var utlån på samlet 21,1 mrd. kroner overført SpareBank 1 Boligkreditt.

**Sterk soliditet**

Per 3. kvartal 2011 var kjernekapitaldekningen 10,4 % (10,6 %) og totalkapitaldekningen 12,1 % (12,8 %).

Konsernets målsetting er en kjernekapitaldekning på 9 % og en kapitaldekning på 12 %.

Banken er IRB godkjent, og benytter IRB grunnleggende metode for å beregne kapitalkrav for kredittrisiko.

I samarbeid med de øvrige IRB-bankene i SpareBank 1 alliansen har banken iverksatt en prosess for å søke om å benytte avansert IRB i sine beregninger. Søknaden forventes levert i løpet av 2012.

Tall i mill. kroner	30.9.2011	30.9.2010
Kjernekapital	7.504	7.033
Ansvarlig lån	1.171	1.461
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>8.675</b>	<b>8.493</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>5.746</b>	<b>5.296</b>
<b>Kjernekapitalandel</b>	<b>10,4 %</b>	<b>10,6 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>12,1 %</b>	<b>12,8 %</b>

**Bankens egenkapitalbevis (MING)**

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 30.9.2011 var 52,49 kroner (48,13 kroner), og resultatet per egenkapitalbevis ble 4,81 kroner (4,13 kroner). Per 30.9.2011 var kursen 39,30 kroner (49,00 kroner).

Pris/Inntjening ble 6,12 (8,29) og Pris/Bok 0,75 (1,02).

Kursen ved årsskiftet var 54,00 kroner og det er i 2011 utbetalt 3,00 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2010.

**Etablering av Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN**

Representantskapet har vedtatt å opprette Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN. Stiftelsen skal motta deler av gaver til allmenntilfelle formål, og har på bakgrunn av regnskapet for 2010 mottatt kr 96 mill.

Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN er etablert primært for å delta i emisjoner av egenkapitalbevis rettet mot stiftelsen.

**Risikoforhold**

Den internasjonale finanskrisen påvirket også den norske økonomien. Arbeidsledigheten i Norge avtok gjennom 2010 og inn i 2011, men har vist tegn til utflating sommeren 2011. Prognoser tilsier fortsatt lav arbeidsledighet fremover.

Bankens resultater påvirkes direkte og indirekte av svingningene i verdipapirmarkedene. Den indirekte effekten skyldes i all hovedsak bankens eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS hvor både forsikringsvirksomheten og fondsforvaltningsaktivitetene påvirkes av svingningene.

Banken er også eksponert for risiko knyttet til tilgang på ekstern finansiering. Dette reflekteres i bankens konservative likviditetsstrategi (se forøvrig avsnittet foran om finansiering og likviditet).

Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er tilfredsstillende, og taps- og misligholdsnivåer er lave. Nedkjølingen av norsk økonomi fra 2008 resulterte i økte tapsnivåer i norske finansinstitusjoner, men de siste to år har igjen vist fallende tapsnivåer i bankene.

Den fortsatte uroen i globale finansmarkeder øker usikkerheten i de økonomiske rammebetingelsene, herunder tilstanden i nasjonal og regional økonomi, og selv om norske banker i svært liten grad er eksponert mot PIIGS kan uroen knyttet til tapsrisikoen i europeiske banker medføre at mistilliten smitter over på norske banker og redusere bankens mulighet til utenlandsfinansiering ytterligere.

**Utsikter fremover**

SpareBank 1 SMN er godt kapitalisert og har en robust finansiering. Utviklingen i 2011 bekrefter bankens markedsposisjon og porteføljekvalitet.

Styret er opptatt av å styrke konsernets markedsposisjon.

Fortsatt uro i internasjonale finansmarkeder øker usikkerheten i nasjonal og regional økonomi. Næringslivet i bankens markedsområde har totalt sett fortsatt vekst og god lønnsomhet, selv om deler av eksportrettet virksomhet erfarer redusert etterspørsel. Arbeidsledigheten er lav, og det er få signaler i den regionale makroøkonomi isolert sett som tilsier endret risikobilde for resten av 2011.

SpareBank 1 SMN har sterk soliditet og en konservativ likviditetsstrategi og kan opprettholde ordinær drift i 18 måneder uten ytterligere tilgang på ekstern finansiering. SpareBank 1 SMN har meget liten internasjonal eksponering i sin ordinære forretning og begrenset direkte eksponering mot verdipapirmarkedene.

Styret er tilfreds med konsernets resultat per 3.kvartal 2011, og vektlegger særlig den gode underliggende drift og høy kvalitet i risikostyringen. Styret legger til grunn et godt resultat for 2011.

Trondheim, 26. oktober 2011

Styret i SpareBank 1 SMN

Per Axel Koch  
Styrets leder

Eli Arnstad  
Nestleder

Paul E. Hjelm-Hansen

Aud Skrudland

Bård Benum

Kjell Bjordal

Arnhold Holstad

Venche Johnsen  
Ansattrepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

## Resultatregnskap

Morbank					Konsern						
2010	3.kv.10	3.kv.11	30.9.10	30.9.11	( i mill. kroner)	Note	30.9.11	30.9.10	3.kv.11	3.kv.10	2010
3.226	849	962	2.352	2.723	Renteinntekter		2.773	2.421	978	869	3.315
2.110	551	658	1.508	1.811	Rentekostnader		1.808	1.504	657	549	2.105
<b>1.116</b>	<b>298</b>	<b>304</b>	<b>844</b>	<b>912</b>	<b>Netto renteinntekter</b>		<b>965</b>	<b>917</b>	<b>320</b>	<b>320</b>	<b>1.210</b>
573	148	140	439	424	Provisjonsinntekter		591	634	159	215	766
74	19	19	53	52	Provisjonskostnader		58	58	21	21	81
24	1	6	8	21	Andre driftsinntekter		155	56	96	16	170
<b>524</b>	<b>130</b>	<b>128</b>	<b>394</b>	<b>393</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>687</b>	<b>632</b>	<b>234</b>	<b>210</b>	<b>855</b>
191	0	-1	191	260	Utbytte		34	43	0	0	43
-	-	-	-	-	Inntekt av eierinteresser	2	171	167	49	69	249
221	56	52	110	113	Netto verdiendring på finansielle eiendeler	2	159	82	73	55	197
<b>411</b>	<b>57</b>	<b>51</b>	<b>301</b>	<b>372</b>	<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>		<b>365</b>	<b>292</b>	<b>122</b>	<b>125</b>	<b>490</b>
<b>2.051</b>	<b>485</b>	<b>482</b>	<b>1.539</b>	<b>1.677</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>2.017</b>	<b>1.841</b>	<b>676</b>	<b>655</b>	<b>2.555</b>
376	132	137	297	414	Personalkostnader	2	614	447	209	191	583
278	65	70	196	218	Administrasjonskostnader		268	241	86	76	339
171	44	57	121	163	Andre driftskostnader		188	142	66	52	218
<b>825</b>	<b>241</b>	<b>264</b>	<b>614</b>	<b>794</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	4	<b>1.070</b>	<b>829</b>	<b>361</b>	<b>320</b>	<b>1.140</b>
<b>1.226</b>	<b>244</b>	<b>218</b>	<b>926</b>	<b>883</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>948</b>	<b>1.012</b>	<b>315</b>	<b>335</b>	<b>1.414</b>
108	9	5	88	-10	Tap på utlån, garantier m.v.	6,7	1	108	8	12	132
<b>1.118</b>	<b>235</b>	<b>213</b>	<b>837</b>	<b>893</b>	<b>Resultat før skatt</b>	3	<b>946</b>	<b>904</b>	<b>306</b>	<b>323</b>	<b>1.282</b>
235	62	60	179	184	Skattekostnad		201	200	66	67	260
<b>882</b>	<b>174</b>	<b>153</b>	<b>659</b>	<b>709</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>745</b>	<b>704</b>	<b>240</b>	<b>256</b>	<b>1.022</b>
					Majoritetens andel av periodens resultat		740	700	238	254	1.017
					Minoritetens andel av periodens resultat		6	4	2	1	5
					Resultat per egenkapitalbevis		4,81	4,43	1,55	1,61	6,43
					Utvannet resultat pr egenkapitalbevis		4,78	4,43	1,54	1,60	6,40



## Utvidet resultatregnskap\*

Morbank					Konsern					
2010	3.kv.10	3.kv.11	30.9.10	30.9.11	( i mill. kroner)	30.9.11	30.9.10	3.kv.11	3.kv.10	2010
882	174	153	659	709	Periodens resultat	745	704	240	256	1.022
-	-	-	-	-	Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg	-6	-	-11	-	7
-	-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-11	-34	-11	-14	-29
-	-	-	-	-	Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen	-17	-34	-22	-14	-22
882	174	153	659	709	<b>Totalresultat</b>	<b>728</b>	<b>671</b>	<b>219</b>	<b>241</b>	<b>1.000</b>
					Majoritetens andel av periodens totalresultat	723	666	217	240	995
					Minoritetens andel av periodens totalresultat	6	4	2	1	5

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

## Nøkkeltall

Morbank					Konsern					
2010	3.kv.10	3.kv.11	30.9.10	30.9.11	I prosent av snitt forvaltningskapital:	30.9.11	30.9.10	3.kv.11	3.kv.10	2010
1,24	1,28	1,24	1,28	1,27	Netto renteinntekter	1,32	1,36	1,29	1,35	1,33
0,58	0,56	0,52	0,60	0,54	Netto provisjons- og andre inntekter	0,94	0,94	0,94	0,89	0,94
0,46	0,24	0,21	0,45	0,52	Netto avk. på finansielle investeringer	0,50	0,43	0,49	0,53	0,54
1,11	1,03	1,08	0,93	1,10	Sum driftskostnader	1,46	1,23	1,46	1,35	1,50
1,36	1,05	0,89	1,40	1,22	Resultat før tap	1,29	1,51	1,27	1,42	1,55
0,12	0,04	0,02	0,13	-0,01	Tap på utlån, garantier m.v.	0,00	0,16	0,03	0,05	0,15
1,24	1,01	0,87	1,27	1,24	Resultat før skatt	1,29	1,35	1,24	1,36	1,40
0,40	0,50	0,55	0,40	0,47	Kostnader/ inntekter	0,53	0,45	0,53	0,49	0,45
64 %			60 %	67 %	Innskuddsdekning	64 %	58 %			61 %
15,1 %	11,1 %	9,1 %	15,5 %	14,4 %	Egenkapitalavkastning	12,6 %	13,9 %	12,0 %	13,9 %	14,6 %

# Balanse

Morbank				Konsern			
31.12.10	30.9.10	30.9.11	(i mill. kroner)	Note	30.9.11	30.9.10	31.12.10
2.112	3.962	409	Kontanter og fordringer på sentralbanker		409	3.962	2.112
2.894	3.401	3.632	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.142	895	420
67.443	64.617	69.237	Brutto utlån til kunder	5,8	71.570	67.069	69.847
-186	-247	-135	- Individuelle nedskrivninger	6,7,8	-159	-283	-222
-273	-273	-273	- Nedskrivning på grupper av utlån	6	-290	-289	-290
66.983	64.097	68.828	Netto utlån til kunder		71.121	66.497	69.336
17.036	14.887	15.424	Sertifikater og obligasjoner	9	15.424	14.831	16.980
1.825	1.988	3.317	Derivater		3.316	1.988	1.825
625	629	559	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	2,10	588	560	618
2.156	2.185	2.822	Investering i eierinteresser		4.258	3.453	3.526
969	900	1.169	Investering i konsernselskaper		0	-	-
447	447	447	Goodwill		471	460	460
1.343	1.338	1.721	Øvrige eiendeler	11	3.278	2.682	2.722
<b>96.390</b>	<b>93.834</b>	<b>98.329</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>100.009</b>	<b>95.327</b>	<b>97.997</b>
8.743	8.940	6.348	Innskudd fra kredittinstitusjoner		6.348	8.940	8.743
4.318	4.318	4.318	Innlån bytteordning med staten		4.318	4.318	4.318
43.028	38.819	46.176	Innskudd fra og gjeld til kunder	12	46.024	38.643	42.786
27.941	29.421	25.885	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13	25.885	29.421	27.941
1.684	1.601	3.008	Derivater		3.008	1.601	1.684
1.337	1.621	3.119	Annen gjeld	14	3.638	2.177	1.922
2.758	2.766	2.663	Ansvarlig lånekapital	13	2.663	2.766	2.758
<b>89.809</b>	<b>87.486</b>	<b>91.516</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>91.884</b>	<b>87.866</b>	<b>90.152</b>
2.373	2.373	2.373	Eierandelskapital		2.373	2.373	2.373
-0	-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		0	0	-0
182	174	183	Overkursfond		183	174	182
1.159	879	1.160	Utjevningfond		1.160	879	1.159
285	-	-0	Avsatt utbytte		0	-	285
192	-	-	Avsatt gaver		0	-	192
2.345	2.155	2.344	Grunnfondskapital		2.344	2.155	2.345
45	110	45	Fond for urealiserte gevinster		60	124	66
-	-	-	Annen egenkapital		1.127	1.003	1.147
-	659	709	Ordinært resultat		745	704	-
			Minoritetsandel		134	50	97
<b>6.581</b>	<b>6.349</b>	<b>6.813</b>	<b>Sum egenkapital</b>	15	<b>8.126</b>	<b>7.461</b>	<b>7.846</b>
<b>96.390</b>	<b>93.834</b>	<b>98.329</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>100.009</b>	<b>95.327</b>	<b>97.997</b>

## Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11 (i mill. kroner)		30.9.11	30.9.10	31.12.10
882	659	709	Periodens resultat etter skatt	745	704	1.022
31	22	27	Av- og nedskrivninger	63	27	47
108	88	-10	Tap på utlån/garantier	1	108	132
1.022	769	726	Tilført fra årets virksomhet	809	840	1.201
-1.032	-1.113	-1.857	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-1.972	-1.059	-959
981	1.076	3.111	Økning/(reduksjon) annen kortsiktig gjeld	3.045	1.135	1.013
-8.254	-5.347	-1.835	Reduksjon/(økning) utlån	-1.787	-5.330	-8.193
-417	-924	-739	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-722	-742	-267
5.646	1.437	3.147	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	3.239	1.416	5.558
1.751	1.948	-2.395	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinst.	-2.395	1.948	1.751
-2.285	-135	1.611	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	1.556	-103	-2.252
<b>-2.587</b>	<b>-2.290</b>	<b>1.770</b>	<b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>	<b>1.772</b>	<b>-1.898</b>	<b>-2.148</b>
-107	-42	-43	Investering i varige driftsmidler	-155	-189	-265
-	-	0	Innbetalinger fra salg av bygninger/driftsmidler	0	-	2
-353	-314	-866	Reduksjon/(økning) tilknyttede- og/konsernselskaper	-732	-531	-605
-37	-67	66	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	30	-54	-87
<b>-497</b>	<b>-422</b>	<b>-843</b>	<b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>	<b>-858</b>	<b>-775</b>	<b>-955</b>
133	141	-95	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	-95	141	133
-1.250	-1.250	-	Statens Finansfond	-	-1.250	-1.250
823	814	-	Innbetalinger knyttet til egenkapitalbevis	-	814	823
-173	-173	-285	Utbetalt utbytte	-285	-173	-173
-27	-27	-192	Besluttet gaveutdeling	-192	-27	-27
-	-	-	Korrigerings EK	11	-41	19
4.583	6.063	-2.056	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	-2.056	6.063	4.583
<b>4.089</b>	<b>5.568</b>	<b>-2.628</b>	<b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>	<b>-2.617</b>	<b>5.527</b>	<b>4.107</b>
<b>1.005</b>	<b>2.855</b>	<b>-1.702</b>	<b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b>	<b>-1.703</b>	<b>2.855</b>	<b>1.005</b>
1.107	1.107	2.112	Likviditetsbeholdning per 01.01	2.112	1.107	1.107
2.112	3.962	409	Likviditetsbeholdning per utgangen av kvartalet	409	3.962	2.112
<b>-1.005</b>	<b>-2.855</b>	<b>1.702</b>	<b>Endring</b>	<b>1.702</b>	<b>-2.855</b>	<b>-1.005</b>

## Endring i egenkapital

**Morbank**

I mill kroner	Eierandels- kapital	Overskurs- fond	Grunn- fond	Utjevning- fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen-kapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2010	1.734	0	2.155	1.050	110	27	5.076
Periodens resultat			189	566	-65	192	882
<i>Utvidede resultatposter</i>							
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg							0
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet							0
Sum utvidede resultatposter	0	0	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	0	0	189	566	-65	192	882
<i>Transaksjoner med eierne:</i>							
Besluttet utbetalt utbytte for 2009 (kr.2,27 per bevis)				-174			-174
Besluttet gaveutdeling						-27	-27
Fortrinnsrettsemissjon	624	178					803
Ansatteemisjon	13	4					17
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	2			2			4
Sum transaksjoner med eierne	639	182	0	-172	0	-27	622
<b>Egenkapital per 31.12.2010</b>	<b>2.373</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.444</b>	<b>45</b>	<b>192</b>	<b>6.581</b>
Periodens resultat						709	709
<i>Utvidede resultatposter</i>							
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg							0
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet							0
Sum utvidede resultatposter	0	0	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	0	0	0	0	0	709	709
<i>Transaksjoner med eierne:</i>							
Besluttet utbetalt utbytte for 2010 (kr.3 per bevis)				-285			-285
Besluttet gaveutdeling						-192	-192
Emisjon	1	0	-1				0
Sum transaksjoner med eierne	1	0	-1	-285	0	-192	-476
<b>Egenkapital per 30.09.2011</b>	<b>2.373</b>	<b>183</b>	<b>2.344</b>	<b>1.160</b>	<b>45</b>	<b>709</b>	<b>6.813</b>

**Konsern**

I mill kroner	Eierandels- kapital	Overskurs- fond	Grunn- fond	Utjevnings- fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen-kapital	Minoritets- andel	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2010	1.734	0	2.155	1.050	124	1.079	42	6.183
Periodens resultat			189	566	-65	326	5	1.022
<i>Utvidede resultatposter</i>								
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg					7			7
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet						-29		-29
Sum utvidede resultatposter	0	0	0	0	7	-29	0	-22
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>189</b>	<b>566</b>	<b>-57</b>	<b>297</b>	<b>5</b>	<b>1.000</b>
<i>Transaksjoner med eierne:</i>								
Besluttet utbetalt utbytte for 2009 (kr.2,27 per bevis)				-174				-174
Gaveutdeling						-27		-27
Fortrinnsrettsemisjon	624	178						803
Ansatteemisjon	13	4						17
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	2			2				4
Direkte egenkapitalføringer						-10		-10
Endring minoritetsinteresser							50	50
Sum transaksjoner med eierne	639	182	0	-172	0	-37	50	663
<b>Egenkapital per 31.12.2010</b>	<b>2.373</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.444</b>	<b>66</b>	<b>1.339</b>	<b>97</b>	<b>7.846</b>
Periodens resultat						740	6	745
<i>Utvidede resultatposter</i>								
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg					-6			-6
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet						-11		-11
Sum utvidede resultatposter	0	0	0	0	-6	-11	0	-17
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>	<b>729</b>	<b>6</b>	<b>728</b>
<i>Transaksjoner med eierne:</i>								
Besluttet utbetalt utbytte for 2010 (kr.3 per bevis)				-285				-285
Besluttet gaveutdeling						-192		-192
Direkte egenkapitalføringer	0			0		-1		-1
Endring minoritetsinteresser							29	29
Emisjon	1	0	-1					0
Sum transaksjoner med eierne	1	0	-1	-285	0	-193	29	-449
<b>Egenkapital per 30.9.2011</b>	<b>2.373</b>	<b>183</b>	<b>2.344</b>	<b>1.160</b>	<b>60</b>	<b>1.875</b>	<b>132</b>	<b>8.126</b>

# Egenkapitalbevisbrøk

## Morbank

	30.9.11	31.12.10
Eierandelskapital	2.373	2.372
Utjevningsfond	1.160	1.160
Overkursfond	182	182
Fond for urealiserte gevinster	28	28
<b>A. Sum egenkapitalbeviserernes kapital</b>	<b>3.743</b>	<b>3.742</b>
Grunnfondskapital	2.345	2.345
Fond for urealiserte gevinster	17	17
<b>B. Sum grunnfondskapital</b>	<b>2.362</b>	<b>2.362</b>
Avsetning gaver	0	192
Avsatt utbytte	0	285
<b>Egenkapital ekskl. periodens resultat</b>	<b>6.105</b>	<b>6.581</b>
<b>Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)</b>	<b>61,3 %</b>	<b>61,3 %</b>

## Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern ( i mill. kroner)	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv
	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010	2009	2009
Renteinntekter	978	910	886	894	869	804	748	764	781
Rentekostnader	657	592	559	601	549	506	449	448	450
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>320</b>	<b>318</b>	<b>327</b>	<b>293</b>	<b>320</b>	<b>297</b>	<b>300</b>	<b>316</b>	<b>331</b>
Provisjonsinntekter	159	199	192	199	197	193	178	209	175
Provisjonskostnader	21	19	18	23	21	19	18	30	17
Andre driftsinntekter	96	52	47	47	34	54	35	30	32
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>234</b>	<b>232</b>	<b>221</b>	<b>222</b>	<b>210</b>	<b>229</b>	<b>194</b>	<b>209</b>	<b>190</b>
Utbytte	0	31	3	0	0	42	1	0	1
Inntekt av eierinteresser	49	69	54	83	69	57	41	78	203
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	73	25	62	115	55	32	-6	75	103
<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>	<b>122</b>	<b>125</b>	<b>118</b>	<b>198</b>	<b>125</b>	<b>131</b>	<b>36</b>	<b>153</b>	<b>307</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>676</b>	<b>675</b>	<b>666</b>	<b>713</b>	<b>655</b>	<b>657</b>	<b>529</b>	<b>678</b>	<b>828</b>
Personalkostnader	209	208	198	137	191	177	78	179	180
Administrasjonskostnader	86	96	86	98	76	81	83	79	77
Andre driftskostnader	66	57	65	76	52	45	44	64	45
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>361</b>	<b>361</b>	<b>348</b>	<b>311</b>	<b>320</b>	<b>303</b>	<b>206</b>	<b>323</b>	<b>303</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>315</b>	<b>314</b>	<b>318</b>	<b>402</b>	<b>335</b>	<b>354</b>	<b>323</b>	<b>355</b>	<b>526</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	8	-1	-6	25	12	28	68	39	55
<b>Resultat før skatt</b>	<b>306</b>	<b>315</b>	<b>325</b>	<b>377</b>	<b>323</b>	<b>327</b>	<b>255</b>	<b>316</b>	<b>471</b>
Skattekostnad	66	65	70	60	67	66	67	65	65
<b>Periodens resultat</b>	<b>240</b>	<b>250</b>	<b>255</b>	<b>318</b>	<b>256</b>	<b>260</b>	<b>188</b>	<b>251</b>	<b>406</b>

## Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern ( i mill. kroner)	3. kv 2011	2. kv 2011	1. kv 2011	4. kv 2010	3. kv 2010	2. kv 2010	1. kv 2010	4. kv 2009	3. kv 2009
<b>Lønnsomhet</b>									
Egenkapitalavkastning per kvartal	12,0%	12,9%	13,2%	16,6%	13,9%	15,5%	12,1%	16,5%	29,4%
Kostnadsprosent	53 %	53 %	52 %	44 %	49 %	46 %	39 %	48 %	37 %
<b>Balansetall fra kvartalsregnskapene</b>									
Utlån til kunder (brutto)	71.570	68.559	68.553	69.847	67.069	64.390	61.886	61.782	63.792
Brutto utlån til kunder inkl. SB1									
Boligkreditt	92.671	90.939	88.606	87.665	86.046	83.767	79.560	77.429	76.549
Innskudd fra kunder	46.024	45.990	42.900	42.786	38.643	41.273	37.606	37.227	37.586
Forvaltningskapital	100.009	98.415	94.455	97.992	95.271	93.823	84.957	84.541	89.602
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	99.212	96.435	96.224	96.632	94.547	89.390	84.749	87.072	89.659
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt siste 12 mnd	7,7 %	8,6 %	11,4 %	13,2 %	12,4 %	12,6 %	10,0 %	8,6 %	10,0 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	19,1 %	11,4 %	14,1 %	14,9 %	2,8 %	7,8 %	4,8 %	5,5 %	5,4 %
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt</b>									
Tapsprosent utlån	0,03 %	-0,01 %	-0,03 %	0,11 %	0,05 %	0,15 %	0,33 %	0,20 %	0,29 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,36 %	0,40 %	0,54 %	0,57 %	0,38 %	0,41 %	0,42 %	0,49 %	0,94 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,24 %	0,20 %	0,23 %	0,24 %	0,84 %	0,81 %	0,87 %	0,57 %	0,73 %
<b>Soliditet</b>									
Kapitaldekningsprosent	12,07 %	12,31 %	12,48 %	12,97 %	12,83 %	13,20 %	13,47 %	13,56 %	13,86 %
Kjernekapitalprosent	10,45 %	10,71 %	10,59 %	10,93 %	10,62 %	10,76 %	11,01 %	10,45 %	10,59 %
Kjernekapital	7.504	7.394	7.330	7.286	7.033	6.960	6.880	6.730	6.546
Netto ansvarlig kapital	8.675	8.496	8.638	8.646	8.493	8.537	8.418	8.730	8.563
<b>Egenkapitalbevis (EKB)*</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	39,30	48,90	50,00	54,00	49,00	42,30	48,00	49,02	44,02
Antall utstedte bevis (i mill.)	94,92	94,90	94,90	94,90	94,89	94,89	94,91	69,43	69,43
Bokført egenkapital per EKB, i kr	52,49	51,05	49,34	50,60	48,13	46,65	45,21	44,89	43,58
Resultat per EKB, i kr per kvartal	1,55	1,62	1,65	2,05	1,61	1,68	1,09	1,85	2,99
Pris / Resultat per EKB	6,33	7,55	7,59	6,57	7,41	6,28	11,04	6,63	3,68
Pris / Bokført egenkapital	0,75	0,96	1,01	1,07	1,02	0,91	1,06	1,09	1,01

\*)Nøkkeltallene er korrigeret for emisjoner. Antall bevis er ikke omregnet



# Noter

## Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper .....	26
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger .....	27
Note 3 - Segmentrapportering .....	28
Note 4 - Driftskostnader .....	30
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring .....	31
Note 6 - Tap på utlån og garantier .....	32
Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier .....	33
Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement .....	34
Note 9 - Investeringer i obligasjoner .....	35
Note 10 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter .....	36
Note 11 - Øvrige eiendeler .....	37
Note 12 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring .....	38
Note 13 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer .....	39
Note 14 - Annen gjeld .....	40
Note 15 - Kapitaldekning .....	41

## Note 1 - Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SMN avlegger kvartalsregnskapet i samsvar med børsforskrift, børsregler og International Financial Reporting Standards (IFRS), 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.

Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2010.

Fra 1. januar 2011 har konsernet implementert nye krav i IAS 34 Delårsregnskap om endringer i virksomheten eller økonomiske forhold som påvirker virkelig verdi av virksomhetens finansielle eiendeler og forpliktelser, samt om overføring mellom nivåer i virkelig verdi hierarkiet som anvendes til virkelig verdi måling av finansielle instrumenter. I tillegg kommer eventuell endring i klassifisering av finansielle eiendeler som følge av endring i formålet med eller anvendelsen av disse eiendelene. Konsernet har også implementert IFRIC 19 om oppfyllelse av finansielle forpliktelser med egenkapitalinstrumenter, og ny IAS 24 om utvidet definisjon av nærstående parter. Ingen av disse standardene har medført vesentlig endring i konsernets rapportering.

## Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimer, 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 estimer og forutsetninger i note 4 Kritiske estimer 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.

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% 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 hittil 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.

### Overtakelse av aksjer i Polaris Media ASA

SpareBank 1 SMN overtok 28. mars 2011 18,81 % av aksjene i Polaris Media ASA. Aksjene, som var stilt som sikkerhet for lån, ble ervervet av banken som følge av konkurs hos debitor. SpareBank 1 SMN konsern eier med dette 23,45 % av aksjene i Polaris Media ASA, med stemmerett inntil 20%. Som følge av dette klassifiserer konsernet eierinteressen som et tilknyttet selskap og regnskapsfører investeringen etter egenkapitalmetoden.

Aksjene er overtatt til en verdi av kr 27,- pr aksje, pluss utbytte kr 1,50. Utbytte er mottatt i andre kvartal.

Det er utarbeidet en oppkjøpsanalyse i samsvar med IFRS 3 hvor identifiserbare eiendelene og forpliktelsene er vurdert til virkelig verdi på overtagelsestidspunktet. Forskjellen mellom konsernets anskaffelseskost og bokført verdi av netto eiendeler i Polaris Media ASA er i konsernregnskapet allokert til aksjene i Finn.no AS, Avis Nordland AS, forretningseiendommer og fremtidig pensjonsforpliktelse. Analysen bygger på verdivurderinger utført av eksterne parter.

SpareBank 1 SMN innregner sin andel av resultatet i Polaris Media ASA fra overtagelsesdato. Polaris Media ASA sitt kvartalsregnskap har ikke vært tilgjengelig for banken ved utarbeidelse av regnskapet for SpareBank 1 SMN. Bankens resultatandel er derfor estimert med bakgrunn i vurderinger utført av eksterne meglere og derved beheftet med usikkerhet. I tillegg er det hensyntatt amortiseringseffekter fra oppkjøpsanalysen.

### SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 SMN har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Næringskreditt i andre kvartal inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Næringskreditt. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall i SpareBank 1 Næringskreditt. Hver eier hefter prinsippalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken.

## Note 3 - Segmentrapportering

Konsern 30.09.2011									
Resultatregnskap ( i mill kr)	PM	BM	Markets	SMN			SMN		Total
				EM 1	Finans	Allegro	Regnskap	Øvrige	
Netto renteinntekter	385	584	9	4	71	1	-0	-89	965
Renter av allokert kapital	22	91	2	-	-	-	-	-115	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>408</b>	<b>675</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>71</b>	<b>1</b>	<b>-0</b>	<b>-204</b>	<b>965</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	264	100	16	226	-1	9	54	21	687
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	3	26	41	-0	0	-	0	295	365
<b>Sum inntekter *</b>	<b>675</b>	<b>800</b>	<b>68</b>	<b>230</b>	<b>70</b>	<b>10</b>	<b>54</b>	<b>112</b>	<b>2.017</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>452</b>	<b>259</b>	<b>62</b>	<b>174</b>	<b>35</b>	<b>13</b>	<b>49</b>	<b>27</b>	<b>1.070</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>223</b>	<b>541</b>	<b>7</b>	<b>55</b>	<b>34</b>	<b>-3</b>	<b>5</b>	<b>85</b>	<b>948</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	7	-17	-	-	12	-	-	0	1
<b>Resultat før skatt</b>	<b>217</b>	<b>559</b>	<b>7</b>	<b>55</b>	<b>23</b>	<b>-3</b>	<b>5</b>	<b>85</b>	<b>946</b>
<b>EK avkastning</b>	<b>23,2 %</b>	<b>14,8 %</b>							<b>12,5 %</b>
<b>Balanse</b>									
Utlån til kunder	50.730	37.499	-	-	2.942	-	-3	1.505	92.671
Herav overført Boligkreditt	-20.132	-245	-	-	-	-	-	-725	-21.101
Individuell nedskrivning utlån	-31	-103	-	-	-24	-	-	-0	-159
Gruppenedskrivning utlån	-	-	-	-	-16	-	-	-273	-290
Andre eiendeler	184	202	-	151	-2.476	17	21	30.788	28.888
<b>Sum eiendeler</b>	<b>30.750</b>	<b>37.353</b>	<b>-</b>	<b>151</b>	<b>425</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>31.295</b>	<b>100.009</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	20.519	23.932	-	-	-	-	-	1.573	46.024
Annen gjeld og egenkapital	10.231	13.422	-	151	425	17	21	29.718	53.985
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>30.750</b>	<b>37.353</b>	<b>-</b>	<b>151</b>	<b>425</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>31.295</b>	<b>100.009</b>

**Konsern 30.09.2010**

Resultatregnskap ( i mill kr)	SMN						SMN		Total
	PM	BM	Markets	EM 1	Finans	Alleagro	Regnskap	Øvrige	
Netto renteinntekter	394	524	15	3	69	1	0	-88	917
Renter av allokert kapital	10	42	1	-	-	-	-	-53	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>404</b>	<b>566</b>	<b>16</b>	<b>3</b>	<b>69</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-141</b>	<b>917</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	276	98	21	187	4	7	40	-1	632
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	1	12	25	-	1	-	-0	253	292
<b>Sum inntekter *</b>	<b>682</b>	<b>675</b>	<b>62</b>	<b>190</b>	<b>74</b>	<b>7</b>	<b>40</b>	<b>111</b>	<b>1.841</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>414</b>	<b>232</b>	<b>60</b>	<b>145</b>	<b>26</b>	<b>12</b>	<b>29</b>	<b>-90</b>	<b>829</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>267</b>	<b>443</b>	<b>2</b>	<b>45</b>	<b>47</b>	<b>-5</b>	<b>11</b>	<b>201</b>	<b>1.012</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	4	84	-	-	20	-	-	0	108
<b>Resultat før skatt og minoritetsinteresser</b>	<b>263</b>	<b>359</b>	<b>2</b>	<b>45</b>	<b>27</b>	<b>-5</b>	<b>11</b>	<b>201</b>	<b>904</b>
<b>EK avkastning</b>	<b>28,1 %</b>	<b>9,7 %</b>							<b>13,9 %</b>
<b>Balanse</b>									
Utlån til kunder	46.035	35.632	-	-	2.991	-	-	1.387	86.046
Herav overført Boligkreditt	-18.020	-258	-	-	-	-	-	-699	-18.977
Individuell nedskrivning utlån	-34	-213	-	-	-36	-	-	-	-283
Gruppenedskrivning utlån	-	-	-	-	-15	-	-	-273	-289
Andre eiendeler	207	170	-	115	16	-1	14	28.310	28.830
<b>Sum eiendeler</b>	<b>28.188</b>	<b>35.331</b>	<b>-</b>	<b>115</b>	<b>2.956</b>	<b>-1</b>	<b>14</b>	<b>28.724</b>	<b>95.327</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	19.349	18.925	-	-	-	-	-	369	38.643
Annen gjeld og egenkapital	8.840	16.407	-	115	2.956	-1	14	28.355	56.684
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>28.188</b>	<b>35.331</b>	<b>-</b>	<b>115</b>	<b>2.956</b>	<b>-1</b>	<b>14</b>	<b>28.724</b>	<b>95.327</b>

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

**) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler	30.9.11	30.9.10
Inntekter av eierinteresser	171	167
Herav SpareBank 1 Gruppen	50	103
Herav BN Bank	73	34
Herav Bank 1 Oslo	14	32
Kursgevinst og utbytte av aksjer	66	56
Herav SpareBank 1 SMN Invest	51	-22
Kursgevinst øvrige verdipapirer	71	38
Kursgevinst SMN Markets eks. aksjer	56	31
<b>Netto avkastning på finansielle eiendeler</b>	<b>365</b>	<b>292</b>

## Note 4 - Driftskostnader

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11		30.9.11	30.9.10	31.12.10
493	403	414	Personalkostnader	614	564	711
140	103	119	IT-kostnader	131	113	156
24	18	17	Porto og verditransport	19	20	27
36	25	25	Markedsføring	34	31	43
31	26	27	Ordinære avskrivninger	63	31	48
78	54	89	Driftskostnader faste eiendommer	69	64	94
42	25	29	Kjøpte tjenester	36	32	52
99	66	74	Andre driftskostnader	103	91	138
<b>942</b>	<b>720</b>	<b>794</b>	<b>Sum driftskostnader før inntektsføring AFP i 2010</b>	<b>1.070</b>	<b>946</b>	<b>1.268</b>
-117	-106	-	Inntektsføring AFP-forpliktelse i 2010	-	-117	-128
<b>825</b>	<b>614</b>	<b>794</b>	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>1.070</b>	<b>829</b>	<b>1.140</b>

Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11		30.9.11	30.9.10	31.12.10
4.640	4.379	4.430	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	4.619	4.673	4.892
1.793	1.535	1.867	Havbruk	2.013	1.661	1.906
2.507	3.046	2.784	Industri og bergverk	3.026	3.305	2.775
2.028	2.117	2.012	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	2.480	2.599	2.511
2.287	2.259	2.122	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.318	2.510	2.503
5.240	4.394	5.553	Sjøfart	5.558	4.397	5.242
13.474	13.222	12.674	Eiendomsdrift	12.236	12.739	13.013
2.808	2.742	3.306	Forretningsmessig tjenesteyting	3.608	3.054	3.134
1.300	1.777	1.816	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	2.058	2.123	1.628
61	27	24	Offentlig forvaltning	54	64	101
337	257	1.050	Øvrige sektorer	1.052	257	339
<b>36.475</b>	<b>35.753</b>	<b>37.639</b>	<b>Sum næring</b>	<b>39.021</b>	<b>37.382</b>	<b>38.046</b>
48.786	47.841	52.699	Lønnstakere	53.650	48.663	49.619
<b>85.260</b>	<b>83.594</b>	<b>90.338</b>	<b>Sum utlån inkl. Boligkreditt</b>	<b>92.671</b>	<b>86.046</b>	<b>87.665</b>
17.818	18.977	21.101	Herav Boligkreditt	21.101	18.977	17.818
<b>67.443</b>	<b>64.617</b>	<b>69.237</b>	<b>Brutto utlån i balansen</b>	<b>71.570</b>	<b>67.069</b>	<b>69.847</b>

## Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11		30.9.11	30.9.10	31.12.10
-7	54	-52	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-63	64	3
0	0	0	Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	1
39	39	74	Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	87	45	46
84	2	3	Periodens konst. tap hvor det tidligere ikke er nedskrevet	14	7	92
-8	-7	-35	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-37	-8	-10
<b>108</b>	<b>88</b>	<b>-10</b>	<b>Periodens tapkostnader</b>	<b>1</b>	<b>108</b>	<b>132</b>



## Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11		30.9.11	30.9.10	31.12.10
193	193	186	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	222	219	219
			+ Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidl. er			
24	23	7	nedskrevet	8	32	34
21	18	26	- Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	28	19	22
			+ Nedskrivning på engasjement hvor det tidl. ikke er			
29	88	41	nedskrevet	44	96	38
			- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er			
39	39	74	nedskrevet	87	45	46
<b>186</b>	<b>247</b>	<b>135</b>	<b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>159</b>	<b>283</b>	<b>222</b>
123	41	77	Konstaterte tap i perioden	101	52	138

## Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11		30.9.11	30.9.10	31.12.10
<b>Misligholdte utlån</b>						
397	234	248	Brutto mislighold over 90 dager *)	332	326	499
72	47	60	- Individuelle nedskrivninger	79	76	100
325	187	188	Netto misligholdte utlån	253	250	399
18 %	20 %	24 %	Avsetningsgrad	24 %	23 %	20 %
<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>						
198	709	216	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	223	726	211
114	200	75	- Individuelle nedskrivninger	81	207	122
84	509	140	Netto andre tapsutsatte engasjement	142	519	89
58 %	28 %	35 %	Avsetningsgrad	36 %	29 %	58 %

\*) Herav 19 mill kroner vedrører lån i garantiporteføljen overtatt fra BN Bank ASA. Disse vil ikke medføre tap for SpareBank 1 SMN.

## Note 9 - Investeringer i obligasjoner

Som følge av de ekstraordinære markedsforholdene høsten 2008 ble deler av bankens omløpsportefølje illikvid. Etter endringer i de internasjonale regnskapsstandardene i oktober 2008 valgte konsernet å omklassifisere deler av obligasjonsporteføljen per 01.07.08 fra kategorien "Virkelig verdi med føring av verdiendringer over resultatet" til kategorien "Holde til forfall". Vi har ikke lenger trading som formål og disse papirene forventes ikke solgt før forfall.

"Holde til forfall" porteføljen omfatter noterte obligasjoner og verdsettes til amortisert kost etter effektiv rente-metode. De tidligere foretatte nedskrivninger vil etter omklassifiseringen bli reversert over porteføljens gjenværende løpetid. Dette blir inntektsført under netto renteinntekter i tillegg til løpende kpongrenter. I tredje kvartal er det amortisert 0,7 millioner kroner og hittil i år 3,1 millioner kroner. Ved utgangen av perioden er gjennomsnittlig gjenværende løpetid 1,0 år.

Dersom omklassifiseringen ikke hadde vært foretatt ville konsernet ha kostnadsført 42 millioner kroner siste halvår 2008 som urealisert tap på grunn av økte kredittspreader. Hvis omklassifisering ikke hadde blitt foretatt ville konsernet kostnadsført 0,2 millioner kroner i urealisert kurstap knyttet til denne obligasjonsporteføljen i tredje kvartal. Hittil i år ville netto kurstap vært 0,4 millioner kroner.

Det er inntektsført 2,2 millioner kroner i urealisert agiogevinst knyttet til denne porteføljen i tredje kvartal 2011. Hittil i år er det netto inntektsført 2,1 millioner kroner knyttet til porteføljen.

Det er ikke foretatt nedskrivning på grunn av varige verdifall i denne porteføljen per 30. september 2011.

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11		30.9.11	30.9.10	31.12.10
1.562	1.761	624	Bokført verdi av obligasjoner i kategorien "holde til forfall"	624	1.761	1.562
1.568	1.769	627	Nominell verdi (pålydende)	627	1.769	1.568
1.570	1.822	625	Teoretisk markedsverdi inkl. valutakursendringer	625	1.822	1.570

## Note 10 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

I samsvar med IAS 34 delårsrapportering punkt 15 B er det knyttet opplysningsplikt i endringer mellom nivåer i virkelig verdi hierarkiet. I Q1 2011 er aksjene i Norway Royal Salmon ASA overført fra nivå 3 til nivå 1 som følge av børsnøtering. Oversikten under viser endringer i verdiene presentert i noten pr. 31.12.2010, samt markedsverdien bokført i konsernregnskapet pr. 30.09.2011. I årsregnskapet for 2010 er dette presentert i note 22 vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter.

Periode	Type investering	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Bokført verdi
		31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	
Q1 2011	Egenkapitalinstrument tilgjengelig for salg	23	-	-23	32
Q2 2011	Egenkapitalinstrument tilgjengelig for salg	-	-	-	-5
Q3 2011	Egenkapitalinstrument tilgjengelig for salg	-	-	-	-11
<b>Sum hittil i år</b>		<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-23</b>	<b>17</b>

## Note 11 - Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11		30.9.11	30.9.10	31.12.10
0	29	-	Utsatt skattefordel	8	50	7
131	156	147	Varige driftsmidler	1.107	981	1.027
-	-	-	Eiendeler holdt for salg	412	405	406
959	923	1.137	Opptjente ikke motatte inntekter	1.135	911	967
54	14	45	Fordringer verdipapirer	45	14	54
200	217	392	Andre eiendeler	570	321	261
<b>1.343</b>	<b>1.338</b>	<b>1.721</b>	<b>Sum øvrige eiendeler</b>	<b>3.278</b>	<b>2.682</b>	<b>2.722</b>

## Note 12 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11		30.9.11	30.9.10	31.12.10
1.572	1.571	1.732	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	1.732	1.571	1.572
404	189	327	Havbruk	327	189	404
1.113	1.236	1.378	Industri og bergverk	1.378	1.236	1.113
1.213	1.055	1.298	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	1.298	1.055	1.213
3.337	2.202	2.693	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.693	2.202	3.337
447	331	782	Sjøfart	782	331	447
2.600	2.813	3.586	Eiendomsdrift	3.579	2.806	2.533
4.044	3.986	4.836	Forretningsmessig tjenesteyting	4.836	3.986	4.044
3.037	2.913	3.204	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	3.080	2.769	2.886
4.401	3.059	3.892	Offentlig forvaltning	3.892	3.059	4.401
1.809	479	1.929	Øvrige sektorer	1.908	454	1.784
<b>23.976</b>	<b>19.834</b>	<b>25.656</b>	<b>Sum næring</b>	<b>25.505</b>	<b>19.658</b>	<b>23.734</b>
19.052	18.985	20.519	Lønnstakere	20.519	18.985	19.052
<b>43.028</b>	<b>38.819</b>	<b>46.176</b>	<b>Sum innskudd</b>	<b>46.024</b>	<b>38.643</b>	<b>42.786</b>

Note 13 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11		30.9.11	30.9.10	31.12.10
235	247	199	Sertifikatgjeld, nominell verdi	199	247	235
27.581	28.982	25.429	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	25.429	28.982	27.581
126	192	257	Verdijusteringer	257	192	126
<b>27.941</b>	<b>29.421</b>	<b>25.885</b>	<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>25.885</b>	<b>29.421</b>	<b>27.941</b>

Endring i verdipapirgjeld, ansvarlige lån og fondsobligasjoner

	30.9.11	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.10
Sertifikatgjeld, nominell verdi	199	-	36	-	235
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	25.429	3.402	5.731	177	27.581
Verdijusteringer	257	-	-	132	126
<b>Totalt</b>	<b>25.885</b>	<b>3.402</b>	<b>5.766</b>	<b>308</b>	<b>27.941</b>

	30.9.11	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.10
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.333	-	-	34	1.299
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	300	-	224	77	447
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	888	-	-	-2	890
Verdijusteringer	142	-	-	19	123
<b>Totalt</b>	<b>2.663</b>	<b>-</b>	<b>224</b>	<b>129</b>	<b>2.758</b>

## Note 14 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11		30.9.11	30.9.10	31.12.10
21	0	21	Utsatt skatt	27	0	31
178	221	187	Betalbar skatt	205	244	196
676	956	1.129	Påløpne kostnader og mottatte ikke påløpne inntekter	1.408	1.337	1.057
182	195	116	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	117	195	182
0	0	0	Pensjonsforpliktelser	6	7	6
73	33	80	Trasseringsgjeld	80	33	73
11	5	3	Leverandørgjeld	39	36	26
82	40	1.198	Gjeld verdipapirer	1.198	40	82
-	-	-	Gjeld holdt for salg	137	110	110
114	171	386	Annen gjeld	421	175	159
<b>1.337</b>	<b>1.621</b>	<b>3.119</b>	<b>Sum øvrige gjeld</b>	<b>3.638</b>	<b>2.177</b>	<b>1.922</b>



## Note 15 - Kapitaldekning

Det ble innført nye kapitaldekningsregler i Norge fra 1. januar 2007 (Basel II - EUs nye direktiv for kapitaldekning). SpareBank 1 SMN søkte og fikk tillatelse fra Finanstilsynet å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach - Foundation) for kredittrisiko fra 1. januar 2007. Dette gjør det lovbestemte minimumskravet til kapitaldekning mer risikosensitivt, slik at kapitalkravet i større grad vil samsvare med risikoen i underliggende porteføljer. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. Overgangsregler er gitt i forskrift fra Finanstilsynet hvor IRB-banker ikke ennå vil få full effekt av reduserte regulatoriske kapitalkrav. Fra og med 2009 ble det tillatt en reduksjon av risikovektet beregningsgrunnlag med 20 %.

I en periode frem til 30.9.2009 gav Statens finansfond tilbud om kjernekapital til solide norske banker for å møte skjerpede krav til soliditet og samtidig bedre bankenes utlånskapasitet. SMN søkte og fikk innvilget og utbetalt kapitalinnskudd fra Statens Finansfond i form av fondsobligasjoner for 1,25 mrd. kroner per 30.9.2009. I mars 2010 ble dette etter tillatelse fra Finanstilsynet delvis innfridd med 450 millioner kroner, og resterende saldo ble tilbakebetalt i april 2010.

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

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. Fondsobligasjon er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 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 seks 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.

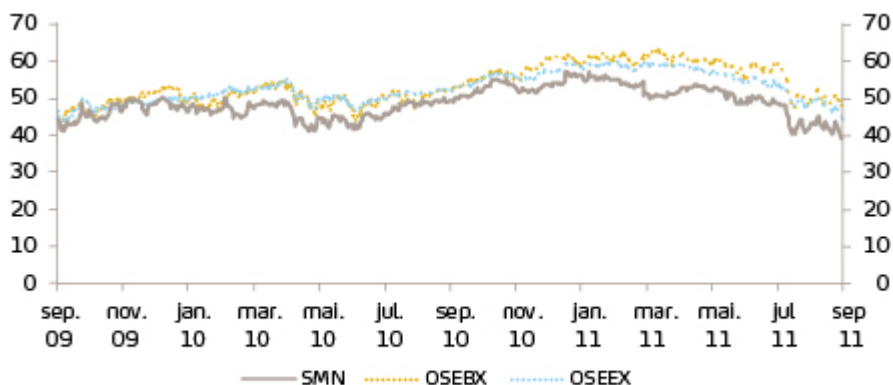
For detaljert informasjon om ansvarlige lån og fondsobligasjoner, se note 34 i bankens årsrapport.

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.9.10	30.9.11		30.9.11	30.9.10	31.12.10
2.373	2.373	2.373	Egenkapitalbevis	2.373	2.373	2.373
-0	-0	-0	- Egne egenkapitalbevis	-0	-0	-0
182	174	183	Overkursfond	183	174	182
1.159	878	1.160	Utjevningfond	1.160	878	1.159
2.345	2.155	2.344	Grunnfondskapital	2.344	2.155	2.345
285	0	-0	Avsatt utbytte	-0	0	285
192	-	-	Avsatt gaver	-	-	192
45	110	45	Fond for urealiserte gevinster	60	124	66
-	-	-	Annen egenkapital inklusive minoritetsinteresser	1.261	1.053	1.244
-	659	709	Periodens resultat	745	704	0
<b>6.581</b>	<b>6.349</b>	<b>6.813</b>	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>8.126</b>	<b>7.461</b>	<b>7.846</b>
-447	-475	-447	Utsatt skattefordel, goodwill og immaterielle eiendeler	-658	-510	-466
-	-	-	Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap	65	53	65
-477	-0	-0	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-0	-0	-477
-348	-353	-386	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-	-
-208	-224	-165	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-176	-232	-216
-	-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-638	-522	-571
-	-	-	Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	-	-	-
-	-659	-709	Periodens resultat	-745	-704	-0
-	419	355	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50 % etter skatt)	373	452	-
936	952	945	Fondsobligasjon, hybridkapital	1.159	1.035	1.106
<b>6.037</b>	<b>6.008</b>	<b>6.406</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>7.504</b>	<b>7.033</b>	<b>7.283</b>
			<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
466	464	326	Evigvarende ansvarlig kapital	326	464	466
1.358	1.352	1.394	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	1.659	1.750	1.680
-348	-353	-386	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-	-
-208	-224	-165	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-176	-232	-216
-	-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-638	-522	-571
<b>1.268</b>	<b>1.240</b>	<b>1.168</b>	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>1.171</b>	<b>1.461</b>	<b>1.360</b>
<b>7.305</b>	<b>7.247</b>	<b>7.574</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>8.675</b>	<b>8.493</b>	<b>8.643</b>
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>			
1.386	1.392	1.375	Engasjement med spesialiserte foretak	1.375	1.392	1.386
1.115	1.028	1.232	Engasjement med øvrige foretak	1.240	1.031	1.120
66	65	55	Engasjement med massemarked SMB	58	67	68
311	287	314	Engasjement med massemarked personer	495	427	451
33	35	32	Engasjement med øvrige massemarked	34	36	34
496	495	645	Egenkapitalposisjoner	-	207	-
<b>3.406</b>	<b>3.302</b>	<b>3.652</b>	<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>3.201</b>	<b>3.160</b>	<b>3.058</b>
165	-	172	Gjeldsrisiko	172	-	165
46	53	38	Egenkapitalrisiko	13	18	15
-	-	-	Valutarisiko	-	-	-
275	275	293	Operasjonell risiko	400	331	331
537	530	593	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	2.068	1.824	1.864
-59	-59	-65	Fradrag	-107	-90	-98
-	-	-	Overgangsordning	-	53	-
<b>4.371</b>	<b>4.101</b>	<b>4.684</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>5.748</b>	<b>5.296</b>	<b>5.335</b>
11,05 %	11,72 %	10,94 %	Kapitaldekning kjernekapitaldekning	10,45 %	10,62 %	10,93 %
13,37 %	14,14 %	12,94 %	kapitaldekning	12,07 %	12,83 %	12,97 %

## Egenkapitalbevis

### Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

30. september 2009 til 30. september 2011

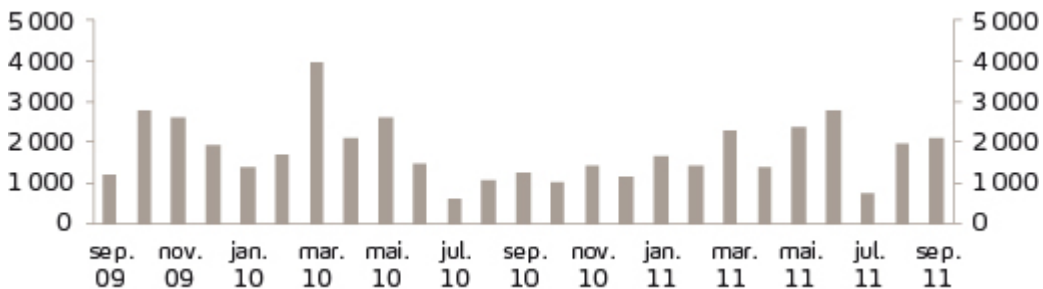


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. oktober 2009)

OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MING 1. oktober 2009)

### Omsetningsstatistikk

30. september 2009 til 30. september 2011



<b>20 største eiere</b>	<b>Antall</b>	<b>Andel</b>
Reitangruppen AS	6.872.514	7,24 %
Aker ASA / The Resource Group TRG	2.860.966	3,01 %
Odin Norge	2.362.836	2,49 %
Odin Norden	2.139.649	2,25 %
Rasmussengruppen AS	2.130.000	2,24 %
Vind LV AS	2.085.151	2,20 %
MP Pensjon PK	1.442.774	1,52 %
Frank Mohn AS	1.442.236	1,52 %
Citibank N.A New York Branch (nominee)	1.301.515	1,37 %
Morgan Stanley & Co.	1.108.000	1,17 %
Nordea Bank Norge ASA	899.915	0,95 %
I.K. Lykke, T.Lykke m.fl.	891.567	0,94 %
Tonsenhagen Forretningsentrum AS	865.013	0,91 %
Forsvarets personellservice	788.092	0,83 %
The Northern Trust Co. (nominee)	774.917	0,82 %
KLP Aksje Norden VPF	744.475	0,78 %
Stiftelsen Uni	743.658	0,78 %
VPF Nordea Norge Verdi	674.523	0,71 %
Odin Europa SMB	633.251	0,67 %
State Street Bank & Trust Company (nominee)	629.434	0,66 %
<b>Sum for de 20 største eiere</b>	<b>31.390.486</b>	<b>33,07 %</b>
Øvrige eiere	63.539.800	66,93 %
<b>Utstedte egenkapitalbevis</b>	<b>94.930.286</b>	<b>100,00 %</b>

### 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.

## Revisjonsberetning

**Deloitte.**Deloitte AS  
Postboks 5670 Sluppen  
N-7485 Trondheim  
NorwayBesøksadresse:  
Dyre Haises gate 1 ATlf: +47 73 87 69 00  
Faks: +47 73 87 69 01  
www.deloitte.no

Til Styret i SpareBank 1 SMN

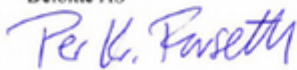
**Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsregnskap for SpareBank 1 SMN 30. september 2011**

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for SpareBank 1 SMN per 30. september 2011 og tilhørende resultatregnskap for konsernet som viser et totalresultat på kr 728.000.000,- og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstromoppstilling for tremånedersperioden 1. juli til 30. september 2011, og av beskrivelsen av regnskapsprinsipper og andre noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Accounting Standard 34, som fastsatt av EU. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med standard for forenklet revisorkontroll 2410 "Forenklet revisorkontroll av delårsregnskaper, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med revisjonsstandarder fastsatt av Den norske Revisorforening, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte delårsregnskapet ikke gir et rettviseende bilde av foretakets økonomiske stilling per 30. september 2011 og av resultatet og kontantstrømmene i tremånedersperioden 1. juli til 30. september, i samsvar med International Accounting Standard 34, som fastsatt av EU.

Vi har for øvrig kontrollert bankens vurdering av utlån og nedskrivninger på utlån og funnet at denne er foretatt i henhold til IAS 39.

Trondheim 26.oktober 2011  
Deloitte ASPer Kr. Forseth  
statsautorisert revisor

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [www.deloitte.com/indonesia](http://www.deloitte.com/indonesia) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Medlemmer av Den Norske Revisorforening  
org.nr: 980 211 282