

# Regnskap 4. kvartal 2011



## Innholdsfortegnelse

Hovedtall .....	3
Styrets beretning .....	5
Resultatregnskap .....	19
Balanse .....	21
Kontantstrømoppstilling .....	22
Endring i egenkapital .....	23
Egenkapitalbevisbrøk .....	26
Resultater fra kvartalsregnskapene .....	27
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene .....	28
Noter .....	29
Egenkapitalbevis .....	47

## Hovedtall

Resultatsammendrag	2011		2010		2009	
	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	1.281	1,30	1.210	1,33	1.279	1,48
Netto provisjons- og andre inntekter	919	0,93	855	0,94	756	0,87
Netto avk. på finansielle investeringer	588	0,60	490	0,54	642	0,74
<b>Sum inntekter</b>	<b>2.789</b>	<b>2,83</b>	<b>2.555</b>	<b>2,80</b>	<b>2.677</b>	<b>3,09</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.482</b>	<b>1,51</b>	<b>1.140</b>	<b>1,25</b>	<b>1.253</b>	<b>1,45</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>1.306</b>	<b>1,33</b>	<b>1.414</b>	<b>1,55</b>	<b>1.424</b>	<b>1,64</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	27	0,03	132	0,15	277	0,32
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1.279</b>	<b>1,30</b>	<b>1.282</b>	<b>1,40</b>	<b>1.147</b>	<b>1,32</b>
Skattekostnad	255	0,26	260	0,28	210	0,24
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.024</b>	<b>1,04</b>	<b>1.022</b>	<b>1,12</b>	<b>937</b>	<b>1,08</b>

Nøkkeltall	2011	2010	2009
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	12,8 %	14,6 %	16,2 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	53 %	45 %	47 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	73.105	69.847	61.782
Brutto utlån inkl SpareBank 1 Boligkreditt	95.232	87.665	77.429
Innskudd fra kunder	47.871	42.786	37.227
Innskuddsdekning	65 %	61 %	60 %
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl Boligkreditt)	8,6 %	13,2 %	8,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	11,9 %	14,9 %	5,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	98.465	91.317	86.679
Forvaltningskapital	101.455	97.997	84.509
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SpareBank 1 Boligkreditt</b>			
Tapsprosent utlån	0,03 %	0,16 %	0,31 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån <sup>3)</sup>	0,36 %	0,57 %	0,49 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,21 %	0,24 %	0,57 %
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekningsprosent	12,0 %	13,0 %	13,6 %
Kjernekapitalprosent	10,4 %	10,9 %	10,4 %
Kjernekapital	7.865	7.283	6.730
Netto ansvarlig kapital	9.055	8.643	8.730
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall bankkontor	54	54	55
Antall årsverk	1.109	1.035	1016

Egenkapitalbevis (EKB) <sup>4)</sup>	2011	2010	2009	2008	2007
Egenkapitalbevisbrøk	60,6 %	61,3 %	54,8 %	56,3 %	54,2 %
Antall utstedte bevis ( mill.)	94,92	94,90	69,43	57,86	53,98
Børskurs	39,30	54,00	49,02	22,85	54,65
Børsverdi (mill. kroner)	3.731	5.124	3.749	1.750	3.900
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	54,44	50,60	44,89	40,03	38,35
Resultat per EKB	6,61	6,43	6,73	4,49	6,16
Utbytte per EKB	2,00	3,00	2,27	1,51	4,24
Pris / Resultat per EKB	5,94	8,40	7,29	5,09	8,87
Pris / Bokført egenkapital	0,72	1,07	1,09	0,57	1,43

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 overført SpareBank 1

Boligkreditt og trukne garantier

4) Nøkkeltallene er korrigert for emisjoner. Antall bevis er ikke omregnet

# Styrets beretning

## Foreløpig årsregnskap 2011

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

### Tidens høyeste overskudd etter skatt på 1 024 mill. kr.

- Resultat før skatt 1.279 mill. kroner (1.282 mill. kroner)
- Resultat 1.024 mill. kroner (1.022 mill. kroner).
- Avkastning på egenkapitalen 12,8 % (14,6 %).
- Kjernekapitaldekning 10,4 % (10,9 %), ren kjernekapital 8,9 % (9,3 %)
- Vekst i utlån 8,6 % (13,2 %) og innskudd 11,9 % (14,9 %) siste 12 måneder.
- Resultat per egenkapitalbevis 6,61 kroner (6,43 kroner), bokført verdi per egenkapitalbevis, inklusive foreslått utbytte for 2011, 54,44 kroner (50,60 kroner).
- Foreslått utbytte 2,00 kroner per egenkapitalbevis
- Styret foreslår at det gjennomføres en garantert fortrinnsrettsemisjon på inntil 750 mill kroner, en rettet emisjon i hovedsak mot SpareBank 1 SMN Stiftelsen på inntil 200 mill kroner samt en ansatteemisjon på inntil 60 mill kroner.

### 4. kvartal 2011

- Resultat før skatt 333 mill. kroner (377 mill. kroner)
- Resultat 279 mill. kroner (318 mill. kroner)
- Avkastning på egenkapitalen 13,6 % (16,6 %)
- Resultat per egenkapitalbevis 1,80 kroner (2,05 kroner)

### Godt resultat i 2011

- God underliggende drift og positiv inntektsutvikling
- Høy avkastning på finansielle eiendeler
- Sterk soliditet og tilfredsstillende finansiering
- Meget god utlånsvekst i privatmarkedet samt høy innskuddsvekst fra både privat- og bedriftskunder
- Kostnadsvekst på grunn av engangshendelser og økt aktivitetsnivå, særlig i datterselskaper

SpareBank 1 SMN oppnådde i 2011 et overskudd på 1.024 mill. kroner (1.022 mill. kroner) og en avkastning på egenkapitalen på 12,8 % (14,6 %). Resultat før skatt ble 1.279 mill. kroner (1.282 mill kroner). Det gode resultatet tilskrives positiv inntektsutvikling, reduserte tap og høy avkastning på finansielle eiendeler.

Resultat før skatt i 4. kvartal isolert ble 333 mill. kroner (377 mill. kroner). Kvartalsresultatet preges av:

- Fortsatt press på marginer på utlån
- Økte kostnader på bakgrunn av engangshendelser og økt aktivitet
- Fortsatt lave tap og lavt mislighold
- Høy avkastning på verdipapirer og meget godt resultat i tilknyttede selskaper

Avkastning på egenkapitalen i kvartalet ble 13,6 % (16,6 %).

I 2011 økte driftsinntektene med 6,5 %, og ble samlet 2.200 mill. kroner (2.065 mill. kroner).

Avkastning på finansielle eiendeler ble 588 mill. kroner (490 mill. kroner), herav resultatandel av eierinteresser i tilknyttede selskaper 290 mill. kroner (249 mill. kroner).

Samlede driftskostnader ble 1.482 mill. kroner i 2011 (1.140), 342 mill. kroner høyere enn i 2010. Av veksten skyldes 128 mill. kroner tilbakeføring av AFP-avsetning i 2010.

Netto tap på utlån og garantier ble 27 mill. kroner (132 mill. kroner).

Konsernet oppnådde i 2011 en god utlåns- og innskuddsvekst. Utlånsveksten ble 8,6 % (13,2 %) og innskuddsveksten ble 11,9 % (14,9 %). Det har i 2011 vært god kundetilgang både i privat- og bedriftsmarkedet.

Kjernekapitaldekningen per 31.12.2011 var 10,4 % (10,9 %) og totalkapitaldekningen var 12,0 % (13,0 %). Finanstilsynet offentliggjorde i en pressemelding 08.12.2011 sin støtte til EBAs (European Banking Authority) nye krav om at bankene innen 30.06.12 skal ha en ren kjernekapitaldekning (kjernekapital eks fondsobligasjoner) på 9,0 %. SpareBank 1 SMN har per 31.12.2011 8,9 % i ren kjernekapital (9,3 %).

Kursen på bankens egenkapitalbevis var ved årsskiftet 39,30 kroner (54,00 kroner per 31.12.2010). Det er i 2011 utbetalt et kontantutbytte på 3,00 kroner per egenkapitalbevis for 2010 (2,27 kroner).

Resultatet per egenkapitalbevis var 6,61 kroner (6,43 kroner). Bokført verdi var 54,44 kroner (50,60 kroner) per egenkapitalbevis.

Styret foreslår overfor representantskapet et kontantutbytte på 2,00 kroner per egenkapitalbevis for 2011.

### **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.

<b>Forskjell konsern - morbank</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Årsoverskudd konsern</b>	<b>1.024</b>	<b>1.022</b>
Resultat i datterselskaper	-144	-42
Utbytte og konsernbidrag datterselskap	68	108
Resultatandel tilknyttede selskaper	-290	-249
Utbytte fra tilknyttede selskaper	162	44
<b>Årsoverskudd morbank</b>	<b>820</b>	<b>882</b>

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster på -25 mill kroner. Samlet beløp til disponering er med dette 795 mill. kroner.

Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og eierkapitalen i henhold til deres relative andel av egenkapitalen, slik at utbytte og avsetning til utbytteutjevningfond utgjør 61,3 % av det disponerte resultatet.

Styret foreslår overfor bankens representantskap et kontantutbytte på 2,00 kroner per egenkapitalbevis, totalt 190 mill. kroner. Dette gir en utdelingsgrad på 40 %. Videre foreslår styret at bankens representantskap avsetter 40 mill. kroner i gaver til allmenntilgunnende formål, som representerer en utdelingsgrad på 13 %. Utjevningfondet og grunnfondet tilføres henholdsvis 297 mill. kroner og 268 mill. kroner.

Med bakgrunn i nye regulatoriske krav til soliditet og forventning om mer krevende markedsforhold har styret i år valgt å foreslå lavere utdelingsgrader enn tidligere år.

Styret har videre valgt å foreslå at grunnfondet og eierandelskapitalen har ulik utdelingsgrad i år da dette i noe utstrekning motvirker den utvanningseffekt som den foreslåtte emisjonen representerer.

Etter disponering av resultatet for 2011 er egenkapitalbevisbrøken 60,6 %.

<b>Overskuddsdisponering</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Årsoverskudd morbank	820	882
Overført fond for urealiserte gevinster	-25	65
<b>Årsoverskudd til disponering</b>	<b>795</b>	<b>947</b>
Utbytte	190	285
Utjevningfond	297	281
Grunnfondskapital	268	189
Gaver	40	192
<b>Sum disponert</b>	<b>795</b>	<b>947</b>

### **Økte netto renteinntekter**

Netto renteinntekter i 2011 ble 1.281 mill. kroner (1.210 mill. kroner), en økning på 71 mill. kroner.

Økningen skyldes hovedsakelig

- Høyere volum på utlån og innskudd
- Økte provisjoner knyttet til etablering av næringslivslån
- Bankene er for 2011 fritatt for innbetaling til Bankenes sikringsfond

Kontinuerlig økte kostnader ved finansiering i pengemarkedet har gjennom året redusert bankens utlånsmarginer. Banken gjennomførte generelle renteøkninger på utlån både til privat- og bedriftskunder i november 2011, og har valgt å ikke redusere kunderentene etter reduserte markedsrenter(NIBOR) på slutten av året.

Provisjoner på boliglån overført til SpareBank 1 Boligkreditt inntektsføres som provisjonsinntekter og ikke som renteinntekter. Dette utgjorde i 2011 71 mill. kroner (107 mill. kroner).

Ved utgangen av 2011 er det overført boliglån på 22 mrd. kroner (18 mrd. kroner) til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

### Økte provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter ble 919 mill. kroner i 2011 (855 mill. kroner), en økning på 64 mill. kroner tilsvarende 7,5 %. Inntekter fra eiendomsmegling, regnskapstjenester og forsikring har økt mest. I tillegg har konsernet husleieinntekter knyttet til bankens nye hovedkontor. Nedgang i provisjoner fra SpareBank 1 Boligkreditt tilskrives økte kostnader på finansiering i markedet for boligkredittobligasjoner. Konkurransesituasjonen har så langt gjort det krevende å viderebelaste utlånskundene denne merkostnaden.

Provisjonsinntekter, mill. kr	31.12.2011	31.12.2010	Endring
Betalingstjenester	195	198	-3
Sparing	54	61	-7
Forsikring	107	96	10
SpareBank 1 Boligkreditt	71	107	-36
Garantiprovisjoner	28	29	-1
Eiendomsmegling	308	245	64
Regnskapstjenester	79	51	29
Forvaltning	12	19	-7
Husleieinntekter	34	13	21
Øvrige provisjoner	32	38	-6
<b>Sum</b>	<b>919</b>	<b>855</b>	<b>64</b>

### Positiv avkastning på finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 298 mill. kroner (240 mill. kroner) i 2011.

Avkastning på konsernets aksjeporteføljer ble totalt 102 mill. kroner (122 mill. kroner).

I SpareBank 1 SMN Invest, som forvalter deler av bankens aksjeportefølje, ble netto kursgevinster 92 mill. kroner (kurstap 19 mill. kroner). En betydelig del av dette er verdistigning på selskapets portefølje i Det norske oljeselskap i 2. halvår.

Kursgevinster på obligasjoner og derivater i 2011 ble 101 mill. kroner (73 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 stats og statsgranterte obligasjoner, kommuner og godt ratede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Videre er konsernets samlede renterisiko holdt på et lavt nivå.

Kursgevinster på valuta- og rentehandel i SpareBank 1 SMN Markets ble 96 mill. kroner (39 mill. kroner) etter et meget godt 2. halvår.



<b>Avk. fin. investeringer, mill. kr.</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kursgevinst/utbytte aksjer	102	129
Obligasjoner og derivater	101	73
Valuta- og renteforretninger Markets	96	39
<b>Verdiendr. fin. eiendeler</b>	<b>298</b>	<b>241</b>
SpareBank 1 Gruppen	94	164
SpareBank 1 Boligkreditt	16	16
SpareBank 1 Næringskreditt	9	2
Bank 1 Oslo Oslo Akershus	15	37
BN Bank	89	59
Polaris Media	23	-
Andre selskaper	43	-29
<b>Tilknyttede selskaper</b>	<b>289</b>	<b>249</b>
<b>Sum</b>	<b>588</b>	<b>490</b>

### **SpareBank 1 Gruppen**

SpareBank 1 Gruppens foreløpige resultat etter skatt ble 482 mill. kroner (841 mill. kroner). SpareBank 1 Skadeforsikring og SpareBank 1 Livsforsikring er de vesentligste bidragsyterne til resultatet.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet ble 94 mill. kroner (164 mill. kroner).

### **SpareBank 1 Boligkreditt**

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. Dette gir redusert finansieringskostnad. Per 31.12.2011 har banken overført 22 mrd. kroner til SpareBank 1 Boligkreditt, tilsvarende 40 % av samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt AS per 31.12.2011 var 17,8 %, og bankens andel av resultatet i selskapet i 2011 ble 16,0 mill. kroner (16,0 mill. kroner).

### **SpareBank 1 Næringskreditt**

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

SpareBank 1 SMN eier 37 % av selskapet, og bankens andel av resultatet i 2011 ble 9 mill. kroner (2 mill. kroner).

SpareBank 1 Næringskreditt har pr 31.12.2011 kjøpt lån for 8,3 mrd kroner fra BN Bank og utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 7,0 mrd. kroner.

### **Bank 1 Oslo Akershus**

SpareBank 1 SMN har en eierandel på 19,5 % i Bank 1 Oslo Akershus. SpareBank 1 SMN sin resultatandel fra Bank 1 Oslo Akershus ble 15 mill. kroner (37 mill. kroner) i 2011.

**BN Bank**

SpareBank 1 SMN sin eierandel i BN Bank er 33 % per 31.12.2011.

SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank for 2011 ble 89 mill. kroner (59 mill. kroner), inklusive amortiseringseffekter.

**Polaris Media**

Etter overtakelse av 18,81 % av aksjene i Polaris Media 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.

Bokført verdi på aksjene er 332 mill per 31.12.2011, inklusive SpareBank 1 SMN sin estimerte andel av resultatet fra dato for overtagelse av aksjene, med 22,9 mill. kroner.

**Andre selskaper**

Dette er i all vesentlighet selskaper etablert for å håndtere overtatte næringslivsengasjementer. Det positive resultatet på 43 mill. kroner representerer i all hovedsak skattefordel knyttet til fremførbart underskudd i selskapene.

**Satsing i 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 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 for kostnadene de første årene basert på en nedtrappingsmodell. BN Bank-porteføljen danner grunnlag for bankens satsing på Sunnmøre.

Det er per 1. februar 2012 inngått avtale med BN Bank om at BN Bank frafaller garantien for 2,4 mrd kr av porteføljen, og at garantiprovisjonen derved bortfaller med virkning fra 1. februar 2012. Det gjenstår etter dette 0,7 mrd i garantiporteføljen. Garantien vil løpe i tre år.

Økte kostnader som følge av økt innsats mot markedet

Samlede kostnader ble 1.482 mill. kroner (1.140 mill. kroner) i 2011, en økning på 342 mill. kroner.

128 millioner skyldes at det 2010 ble foretatt en tilbakeføring av opparbeidet AFP, som reduserte kostnadene tilsvarende.

Øvrige personal- og driftskostnader er i konsernet økt med 214 mill. kroner tilsvarende 17 % sammenlignet med 2010 (på 2010-tall korrigert for AFP).

Av økningen på 214 mill. kroner er 67 mill kroner tilsvarende 21 % økning i bankens datterselskaper. Kostnadsøkningen tilskrives i all vesentlighet:

- Økt aktivitet i EiendomsMegler 1. 30 mill kroner av veksten i datterselskapene har oppstått som følge av stor aktivitetsøkning i EiendomsMegler 1. Selskapet noterte for 2011 tidenes beste resultat før skatt på 76 mill. kroner.

- Økte kostnader i SpareBank 1 SMN Regnskap som følge av flere oppkjøp av lokale regnskapskontor i 2011. Dette har økt driftskostnadene i konsernet med 27 mill. kroner i "nye kostnader". Omsetningsøkningen har vært på 30 mill. kroner i 2011.

Kostnadene i morbanken har økt med 146 mill. kroner tilsvarende 15 %. Store deler av økningen er relatert til økt aktivitet mot bankens kunder. Veksten fremkommer slik:

Lønnsvekst	35 mill. kroner
IT og telefoni	31 mill. kroner
Lokaler, hovedsakelig nytt hovedkontor	27 mill. kroner
Øvrige driftskostnader	33 mill. kroner
<b>Sum</b>	<b>126 mill. kroner</b>

I tillegg er det bokført som kostnad et operasjonelt tap på 20 mill. kroner relatert til et kundeengasjement i konsernets markedsvirksomhet.

Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,50 % (1,39 %). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 53 % (50 %) (2010-tall korrigert for effekt AFP).

### **Svært lave tap og lavt mislighold**

I 2011 utgjorde netto tap på utlån 27 mill. kroner (132 mill. kroner). Det er ikke funnet grunnlag for å endre gruppevisse tapsnedskrivninger i 2011. Netto tap på utlån i fjerde kvartal var 26 mill. kroner.

For utlån til konsernets bedriftskunder er det i 2011 netto tapsført 20 mill. kroner (128 mill. kroner). Av dette utgjør tap i SpareBank 1 SMN Finans 15 mill. kroner (25 mill. kroner). I privatkundeporteføljen er det i 2011 netto tapsført 7 mill. kroner (4 mill. kroner).

Individuelle nedskrivninger på utlån per 31.12.2011 utgjorde 172 mill. kroner (222 mill. kroner), en nedgang på 50 mill. kroner siste år.

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 542 mill. kroner (710 mill. kroner), tilsvarende 0,57 % (0,81 %) av brutto utlån.

Mislighold over 90 dager var 338 mill. kroner (499 mill. kroner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,36 % (0,57 %). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 89 mill. kroner (100 mill. kroner) tilsvarende 26 % (20 %).

Andre tapsutsatte utlånsengasjement utgjorde 204 mill. kroner (211 mill. kroner). Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 0,21 % (0,24 %). 83 mill. kroner (122 mill. kroner) eller 41 % (58 %) er tapsavsatt.

Beregning av gruppevisse 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 ved utgangen av 2011 ikke funnet grunnlag for å endre gruppevisse tapsnedskrivninger. Samlede gruppevisse tapsnedskrivninger er 290 mill. kroner (290 mill. kroner).

### Forvaltningskapital 101 mrd. kroner

Bankens forvaltningskapital per 31.12.2011 var 101 mrd. kroner (98 mrd. kroner), og har økt med 3 mrd. kroner tilsvarende 3,6 %. Økt forvaltningskapital er en konsekvens av økte utlån.

Per 31.12.2011 er utlån på samlet 22 mrd. kroner (18 mrd. kroner) overført fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer dog utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

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

Samlede utlån har økt med 7,6 mrd. kroner (10,2 mrd. kroner) tilsvarende 8,6 % (13,2 %) i 2011 og var 95,2 mrd. kroner per 31.12.2011.

Etterspørselen etter lån til bolig har vært høy, og utlån til privatkunder økte med i 5,4 mrd. kroner (4,5 mrd. kroner) til 55,0 mrd. kroner i 2011, som tilsvarer en vekst på 10,9 % (9,9 %). SpareBank 1 SMN tar markedsandel innenfor boligfinansiering i sitt markedsområde. Kredittveksten til norske husholdninger i 2011 ser ut til å bli om lag 7,2 %.

Veksten i utlån til bedriftskunder har avtatt, og økningen var 2,2 mrd. kroner (5,8 mrd. kroner) i 2011 tilsvarende 5,7 % (17,9 %). Samlede utlån til bedriftskunder utgjorde 40,2 mrd. kroner per 31.12.2011.

Utlån til privatkunder utgjorde 58 % (57 %) av ordinære utlån til kunder per 31.12.2011.

### Høy innskuddsvekst i både privat- og bedriftsmarkedet

Innskudd fra kunder økte med 5,1 mrd. kroner (5,6 mrd. kroner) siste 12 måneder til 47,9 mrd. kroner per 31.12.2011. Dette tilsvarer en vekst på 11,9 % (14,9 %).

Innskudd fra privatkunder økte med 1,8 mrd. kroner (1,2 mrd. kroner) til 20,9 mrd. kroner tilsvarende 9,5 % (6,5 %), og innskudd fra bedriftskunder økte med 3,3 mrd. kroner (4,4 mrd. kroner) til 27,0 mrd. kroner tilsvarende 14,1 % (22,8 %). Betydelig økte innskudd fra bedriftsmarkedet kommer fra økt satsing mot institusjoner og stiftelser.

### Redusert portefølje av investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var per 31.12.2011 på 4,6 mrd. kroner (5,1 mrd. kroner). Det har vært et visst verdifall i porteføljene utover høsten, og samlet nedgang siden 2010 er på 473 mill. kroner.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer mill.kr	31.12.2011	31.12.2010	Endr
Aksjefond	2.284	2.416	-132
Spareforsikring	711	876	-165
Aktiv forvaltning	941	1.018	-77
Energiforvaltning	218	317	-99
Eiendomsfond	447	447	0
<b>Totalt</b>	<b>4.601</b>	<b>5.074</b>	<b>-473</b>

### God vekst i bankens forsikringsportefølje

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst på 9 % siste 12 måneder. Veksten på skadeforsikring har vært 10 %, og på personforsikring 13 %. På tjenestepensjon har porteføljen økt med 3 %.

<b>Forsikring, premievolum mill. kr.</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Endr</b>
Skadeforsikring	621	567	54
Personforsikring	175	155	20
Tjenestepensjon	129	125	4
<b>Totalt</b>	<b>925</b>	<b>847</b>	<b>78</b>

### Lønnsomhet og vekst i privatmarkedet

Privatmarkedsvirksomheten oppnådde i 2011 en egenkapitalavkastning på 21,3 % (25,5 %).

Driftsinntektene i 2011 samlet 883 mill. kroner (913 mill. kroner). Rentenettoen ble 551 mill. kroner (592 mill. kroner) og provisjonsinntektene 333 mill. kroner (321 mill. kroner). Utlånsmarginen er hardt presset av hard konkurranse og stabilt lavt rentenivå, men kompenseres med høy vekst og økt innskuddsmargin

Utlånsmarginen i 2011 ble 1,22 % (1,43 %), mens innskuddsmarginen ble 0,73 (0,54 %). Marginen er definert som snitt kunderente minus 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR.

Siste 12 måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedsdivisjonen henholdsvis 10,9 % (8,7 %) og 10,9 % (4,3 %).

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 har vært tilfredsstillende i hele markedsområdet.

<b>PM (mill kr)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Endr.</b>
Netto renteinntekter	551	592	-42
Provisjonsinntekter	333	321	12
Sum inntekter	883	913	-30
Driftskostnader	603	468	135
Resultat før tap	280	445	-165
Tap	7	4	3
<b>Resultat før skatt</b>	<b>273</b>	<b>441</b>	<b>-168</b>
<b>Ek avkastning e.skatt</b>	<b>21,3 %</b>	<b>25,5 %</b>	
Allokert kapital (mill kr)	890	1.031	
Utlån (mrd kr)	52,1	46,9	5,1
Innskudd (mrd kr)	21,2	19,1	2,1

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

### Inntektsvekst, lave tap og redusert utlånsvekst i bedriftsmarked

Egenkapitalavkastningen i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 13,8 % (12,0 %). Bedringen tilskrives hovedsakelig økte inntekter og reduserte tap på utlån.

Samlede driftsinntekter ble 1.069 mill. kroner 2011 (921 mill. kroner).

Utlåns og innskuddsmargin i bedriftsmarkedsdivisjonen ble henholdsvis 2,12 % (2,14 %) og 0,20 % (0,26 %). Marginene er målt med utgangspunkt i 3 mnd NIBOR. Utlånsveksten i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 6,3 % (20,7 %) og innskuddsveksten ble 11,5 % (22,1 %).

Netto renteinntekter ble 900 mill. kroner (770 mill. kroner), mens provisjonsinntektene ble 169 mill. kroner (151 mill. kroner). Økningen i netto renteinntekter tilskrives stabil utlånsmargin, økt volum på utlån på innskudd og høye etableringsprovisjoner.

Provisjonsinntektene har økt med 18 mill. kroner: dette er hovedsakelig inntekter på valutaforretninger og et resultat av godt samarbeid med bankens markedsdivisjon.

<b>BM (mill kr)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Endr.</b>
Netto renteinntekter	900	770	130
Provisjonsinntekter	169	151	18
Sum inntekter	1.069	921	148
Driftskostnader	352	278	73
Resultat før tap	717	642	75
Tap	5	104	-99
<b>Resultat før skatt</b>	<b>712</b>	<b>539</b>	<b>174</b>
<b>Ek avkastning e.skatt</b>	<b>13,8 %</b>	<b>12,0 %</b>	
Allokert kapital (mill kr)	2.873	2.869	
Utlån (mrd kr)	38,7	36,4	2,3
Innskudd (mrd kr)	25,3	22,7	2,6

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

### **Inntektsvekst SpareBank 1 SMN Markets**

Markets leverer et komplett spekter av kapitalmarkedsprodukter og – tjenester, og har styrket bemanningen innenfor valuta og corporate finance, og er også etablert i Ålesund.

SpareBank 1 Markets hadde totale inntekter i 2011 på 139,1 mill. kroner (93,4 mill. kroner). Det har vært høy aktivitet innenfor alle forretningsområdene, og særlig siste halvår har dette betalt seg med betydelig inntektsvekst.

<b>Markets (mill. kr)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Endr.</b>
Valutahandel	53,8	45,2	8,6
Renteprodukter	42,2	16,5	25,7
Corporate	14,6	20,0	-5,4
Verdipapirhandel, VPS, div.	17,4	12,7	4,7
Investeringer	11,1	-1,0	12,1
<b>Sum inntekter</b>	<b>139,1</b>	<b>94,4</b>	<b>33,6</b>

*Av brutto inntekter på 139 mill. kroner er henholdsvis 36 og 6 mill. kroner overført Bedriftsmarked og Personmarked. Dette er Bedriftsmarked og Personmarked sin andel av inntekter på valuta- og renteforretninger på egne kunder.*

## Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i 2011 ble 167,8 mill. kroner (73,9 mill. kroner) før skatt.

Resultat før skatt, mill. kr	31.12.2011	31.12.2010	Endr
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	75,6	50,8	24,8
SpareBank 1 SMN Finans	26,3	35,1	-8,8
SpareBank 1 SMN Regnskap	5,0	11,4	-6,4
Allegro Finans	-5,3	2,2	-7,5
SpareBank 1 SMN Invest	87,5	-21,6	109,1
Eiendomsselskaper	-21,3	-4,0	-17,3
<b>Sum</b>	<b>167,8</b>	<b>73,9</b>	<b>93,9</b>

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i sitt markedsområde og markedsandelen er ca 40 %. Resultatutviklingen også i 2011 var svært god, og selskapet oppnådde et resultat før skatt på 75,6 mill. kroner (50,8 mill. kroner) i 2011.

**SpareBank 1 SMN Finans** hadde et resultat før skatt på 26,3 mill. kroner i 2011 (35,1 mill. kroner). Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 2,9 mrd. kroner, der leasingavtalene utgjør 1,9 mrd. kroner.

**SpareBank 1 SMN Regnskap** oppnådde et overskudd før skatt på 5,0 mill. kroner (11,4 mill. kroner). Selskapet økte omsetningen med 32 mill. kroner til 83 mill. kroner sammenlignet med 2010. Oppkjøp av flere lokale regnskapskontor i 2011 forklarer mye av økningen. SpareBank 1 SMN Regnskap tilbakeførte AFP-forpliktelser med 5,9 mill. kroner i 2010. Selskapet ervervet i 2012 40 % av aksjene i regnskapsbyråkjeden Consis. Resterende 60 % av selskapet er eid av Sparebanken Hedmark.

**Allegro Finans** hadde i 2011 et underskudd på 5,2 mill. kroner (overskudd 2,2 mill. kroner) før skatt. Selskapet har en portefølje på ca 2 mrd. kroner til aktiv forvaltning.

**SpareBank 1 SMN Invest** har som formål å investere i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et overskudd i 2011 på 87,5 mill. kroner før skatt (underskudd 21,6 mill. kroner) som følge av verdikning på aksjeporteføljen hvor kursstigning på Det norske oljeselskap utgjorde størsteparten (inkludert i netto verdiendring finansielle eiendeler i konsernets resultatoppstilling).

## 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 som motsvarer finansieringsbehovet i 18 måneder inklusiv forventet utlånsvekst og ordinær drift for øvrig.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen pengemarkedsfinansiering over ett år var ved årsskiftet på 81 % (79 %).

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde, og i 2011 er utlån på totalt 4,3 mrd. kroner overført boligkredittselskapet. Per 31.12.2011 var utlån på samlet 22 mrd. kroner overført SpareBank 1 Boligkreditt.

## God soliditet

Per 31.12.2011 var kjernekapitaldekningen 10,4 % (10,9 %) og totalkapitaldekningen 12,0 % (13,0 %).

Konsernets målsetting er en kjernekapitaldekning på 11 % og en kapitaldekning på 12 %. Målsettingen for kjernekapitaldekning er revidert høsten 2011 på bakgrunn av varslede økte regulatoriske krav til kapitaldekning

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

Tall i mill. kroner	31.12.2011	31.12.2010
Kjernekapital	7.856	7.283
Ansvarlig lån	1.199	1.360
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>9.055</b>	<b>8.643</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>6.027</b>	<b>5.335</b>
<b>Kjernekapitalandel</b>	<b>10,4 %</b>	<b>10,9 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>12,0 %</b>	<b>13,0 %</b>

## Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31.12.2011 var 54,44 kroner (50,60 kroner), og resultatet per egenkapitalbevis ble 6,61 kroner (6,43 kroner).

Pris/Inntjening ble 5,94 (8,40) og Pris/Bok 0,72 (1,07).

Kursen ved årsskiftet var 39,30 kroner og det er i 2011 utbetalt 3,00 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2010.

## Emisjoner

Bankens styre har vedtatt å innstille overfor representantskapet at det skal gjennomføres en emisjon med fortrinnsrett for eksisterende eiere på inntil 750 mill. kroner.

Bankens styre innstiller videre på gjennomføring av rettet emisjon mot Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN på inntil 200 mill. kroner.

Det innstilles også på gjennomføring av emisjon rettet mot ansatte i konsernet og styret i banken. Emisjonsbeløpet i ansatteemisjonen er på inntil 60 mill. kroner.

Banken ønsker gjennom emisjonsforslagene å styrke kjernekapitalen og det finansielle grunnlaget for lønnsom vekst og utnyttelse av forretningsmuligheter i markedsområdet. Banken ser det som verdifullt at de ansatte i konsernet og styret i banken gis anledning til å tegne egenkapitalbevis gjennom en rettet emisjon. I tråd med bankens strategi ved etableringen av Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN gjennomføres det en rettet emisjon mot stiftelsen.

Konsernets kjernekapitaldekning vil med dette styrkes med inntil 1,2 %-poeng til 11,6 %.

Kjernekapitaldekning eksklusive fondsobligasjon vil etter gjennomførte emisjoner bli inntil 10,1 %.

## 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. Sammen med forventning om fortsatt lav rente tilsier dette at risikoen for økte tap på personmarked er lav.

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, og gjeldskrisen i EU gir meget svake vekstimpulser, noe som vil medføre lav eksportvekst, selv om disse motvirkes av innenlandsk vekst. Midnorske bedrifter legger til grunn redusert vekst.

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. Nye kjernekapitalkrav fra EBA medfører at det oppstår behov for betydelige emisjoner i Europa, samtidig som finansinstitusjonene sannsynligvis også vil bygge ned sine balanser (deleveraging) for å nå de nye kapitalmålene. Det er risiko for at en slik nedbygging vil medføre økt usikkerhet og volatilitet. I sum er det risiko for at dette også i perioden fremover vil påvirke bankens mulighet til å finansiere seg i utlandet.

## Utsikter

Utsiktene for den internasjonale økonomien er krevende. Konsekvensene for virksomheten i bankens markedsområde har så langt vært begrensete. Lavt mislighold og lave tap i bankens portefølje reflekterer dette.

Styret er forberedt på at denne situasjonen kan endre seg. Arbeidsledigheten er imidlertid lav, og det er få signaler i den regionale makroøkonomi isolert sett som tilsier vesentlig endret risikobilde for 2012.

Gjennom planlagte emisjoner søker banken å styrke sin allerede gode kjernekapitalsituasjon, og vil derigjennom være posisjonert til å utnytte forretningsmuligheter. Banken har dessuten en robust finansiering.

Banken har en sterk markedsposisjon. For å forsterke posisjonen har styret vedtatt å iverksette et program som har som mål å ytterligere styrke kundeorienteringen i konsernet.

Styret er tilfreds med konsernets resultat for 2011. SpareBank 1 SMN har gode forutsetninger for å kunne oppnå et godt resultat også i 2012.

Trondheim, 1. februar 2012

Styret i SpareBank 1 SMN

Per Axel Koch  
Styrets leder

Eli Arnstad  
Nestleder

Paul E. Hjelm-Hansen

Aud Skrudland

Bård Benum

Kjell Bjordal

Arnhild Holstad

Venche Johnsen  
Ansatterrepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

# Resultatregnskap

Morbank						Konsern					
2009	4.kv.10	4.kv.11	2010	2011	( i mill. kroner)	Note	2011	2010	4.kv.11	4.kv.10	2009
3.314	874	991	3.226	3.713	Renteinntekter		3.780	3.315	1.007	894	3.416
2.142	602	691	2.110	2.502	Rentekostnader		2.499	2.105	691	601	2.137
<b>1.172</b>	<b>272</b>	<b>299</b>	<b>1.116</b>	<b>1.211</b>	<b>Netto renteinntekter</b>		<b>1.281</b>	<b>1.210</b>	<b>316</b>	<b>293</b>	<b>1.279</b>
524	144	121	573	544	Provisjonsinntekter		778	766	188	199	706
78	20	23	74	75	Provisjonskostnader		83	81	25	23	84
17	6	17	24	39	Andre driftsinntekter		224	170	69	47	134
<b>463</b>	<b>130</b>	<b>115</b>	<b>524</b>	<b>508</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>919</b>	<b>855</b>	<b>232</b>	<b>222</b>	<b>756</b>
163	0	0	191	260	Utbytte		36	43	2	0	6
-	-	-	-	-	Inntekt av eierinteresser	2	290	249	119	83	349
294	111	64	221	177	Netto verdiendring på finansielle eiendeler	2	262	197	103	115	287
<b>457</b>	<b>111</b>	<b>65</b>	<b>411</b>	<b>437</b>	<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>		<b>588</b>	<b>490</b>	<b>224</b>	<b>198</b>	<b>642</b>
<b>2.092</b>	<b>512</b>	<b>479</b>	<b>2.051</b>	<b>2.156</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>2.789</b>	<b>2.555</b>	<b>772</b>	<b>713</b>	<b>2.677</b>
536	79	114	376	528	Personalkostnader	2	810	583	196	137	725
270	82	98	278	315	Administrasjonskostnader		381	339	114	98	320
183	50	82	171	245	Andre driftskostnader		291	218	103	76	208
<b>988</b>	<b>212</b>	<b>294</b>	<b>825</b>	<b>1.089</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	4	<b>1.482</b>	<b>1.140</b>	<b>412</b>	<b>311</b>	<b>1.253</b>
<b>1.104</b>	<b>300</b>	<b>185</b>	<b>1.226</b>	<b>1.068</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>1.306</b>	<b>1.414</b>	<b>360</b>	<b>402</b>	<b>1.424</b>
254	20	22	108	12	Tap på utlån, garantier m.v.	6,7	27	132	26	25	277
<b>850</b>	<b>280</b>	<b>163</b>	<b>1.118</b>	<b>1.055</b>	<b>Resultat før skatt</b>	3	<b>1.279</b>	<b>1.282</b>	<b>333</b>	<b>377</b>	<b>1.147</b>
180	57	52	235	235	Skattekostnad		255	260	54	60	210
<b>669</b>	<b>224</b>	<b>111</b>	<b>882</b>	<b>820</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>1.024</b>	<b>1.022</b>	<b>279</b>	<b>318</b>	<b>937</b>
					Majoritetens andel av periodens resultat		1.016	1.017	277	317	931
					Minoritetens andel av periodens resultat		8	5	2	1	6
					Resultat per egenkapitalbevis		6,61	6,43	1,80	2,05	6,73
					Utvannet resultat pr egenkapitalbevis		6,56	6,40	1,79	2,05	6,69

## Utvidet resultatregnskap\*

Morbank						Konsern					
2009	4.kv.10	4.kv.11	2010	2011	( i mill. kroner)	2011	2010	4.kv.11	4.kv.10	2009	
669	224	111	882	820	Periodens resultat	1.024	1.022	279	318	937	
-	-	-	-	-	Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg	-6	7	0	-	-	
-	-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-19	-29	-8	4	16	
-	-	-	-	-	Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen	-25	-22	-8	4	16	
<b>669</b>	<b>224</b>	<b>111</b>	<b>882</b>	<b>820</b>	<b>Totalresultat</b>	<b>999</b>	<b>1.000</b>	<b>271</b>	<b>322</b>	<b>953</b>	
					Majoritetens andel av periodens totalresultat	991	994	269	321	947	
					Minoritetens andel av periodens totalresultat	8	5	2	1	6	

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

## Nøkkeltall

Morbank					Konsern					
2009	4.kv.10	4.kv.11	2010	2011	I prosent av snitt forvaltningskapital:	2011	2010	4.kv.11	4.kv.10	2009
1,37	1,14	1,21	1,24	1,25	Netto renteinntekter	1,30	1,33	1,26	1,21	1,48
0,54	0,55	0,47	0,58	0,52	Netto provisjons- og andre inntekter	0,93	0,94	0,92	0,92	0,87
0,53	0,47	0,26	0,46	0,45	Netto avk. på finansielle investeringer	0,60	0,54	0,89	0,82	0,74
1,16	0,89	1,19	0,92	1,12	Sum driftskostnader	1,51	1,25	1,64	1,29	1,45
1,29	1,26	0,75	1,36	1,10	Resultat før tap	1,33	1,55	1,43	1,66	1,64
0,30	0,08	0,09	0,12	0,01	Tap på utlån, garantier m.v.	0,03	0,15	0,10	0,10	0,32
0,99	1,18	0,66	1,24	1,09	Resultat før skatt	1,30	1,40	1,32	1,56	1,32
0,47	0,41	0,61	0,40	0,50	Kostnader/ inntekter	0,53	0,45	0,53	0,44	0,47
63 %			64 %	68 %	Innskuddsdekning	65 %	61 %			60 %
13,7 %	13,8 %	6,5 %	15,1 %	12,3 %	Egenkapitalavkastning	12,8 %	14,6 %	13,6 %	16,6 %	16,2 %

# Balanse

Morbank				Konsern			
31.12.09	31.12.10	31.12.11	(i mill. kroner)	Note	31.12.11	31.12.10	31.12.09
1.107	2.112	1.519	Kontanter og fordringer på sentralbanker		1.519	2.112	1.107
2.477	2.894	5.033	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.557	420	153
59.304	67.443	70.793	Brutto utlån til kunder	5,8	73.105	69.847	61.782
-193	-186	-151	- Individuelle nedskrivninger	6,7,8	-172	-222	-219
-273	-273	-273	- Nedskrivning på grupper av utlån	6	-290	-290	-289
58.838	66.983	70.369	Netto utlån til kunder		72.643	69.336	61.275
14.751	17.036	12.918	Sertifikater og obligasjoner	9	12.918	16.980	14.727
1.150	1.825	3.698	Derivater		3.697	1.825	1.149
563	625	546	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	2,10	611	618	505
1.914	2.156	2.822	Investering i eierinteresser		4.259	3.526	2.921
858	969	1.203	Investering i konsernselskaper		-	-	-
447	447	447	Goodwill		492	460	460
956	1.343	1.142	Øvrige eiendeler	11	2.759	2.722	2.212
<b>83.060</b>	<b>96.390</b>	<b>99.697</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>101.455</b>	<b>97.997</b>	<b>84.509</b>
6.992	8.743	6.232	Innskudd fra kredittinstitusjoner		6.232	8.743	6.992
4.318	4.318	2.886	Innlån bytteordning med staten		2.886	4.318	4.318
37.382	43.028	48.114	Innskudd fra og gjeld til kunder	12	47.871	42.786	37.227
23.358	27.941	28.148	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13	28.148	27.941	23.358
712	1.684	3.158	Derivater		3.158	1.684	712
1.346	1.337	1.544	Annen gjeld	14	2.122	1.922	1.843
3.875	2.758	2.690	Ansvarlig lånekapital	13	2.690	2.758	3.875
<b>77.984</b>	<b>89.809</b>	<b>92.773</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>93.107</b>	<b>90.152</b>	<b>78.326</b>
1.736	2.373	2.373	Eierandelskapital		2.373	2.373	1.736
-2	-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		0	0	-2
-	182	183	Overkursfond		183	182	-
877	1.159	1.457	Utjevningsfond		1.457	1.159	877
174	285	190	Avsatt utbytte		190	285	174
27	192	40	Avsatt gaver		40	192	27
2.155	2.345	2.611	Grunnfondskapital		2.611	2.345	2.155
110	45	70	Fond for urealiserte gevinster		85	66	124
-	-	-	Annen egenkapital		1.274	1.147	1.052
			Minoritetsandel		135	97	42
<b>5.076</b>	<b>6.581</b>	<b>6.924</b>	<b>Sum egenkapital</b>	15	<b>8.348</b>	<b>7.846</b>	<b>6.183</b>
<b>83.060</b>	<b>96.390</b>	<b>99.697</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>101.455</b>	<b>97.997</b>	<b>84.509</b>

## Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern			
2009	2010	2011 (i mill. kroner)		2011	2010	2009
669	882	820	Periodens resultat etter skatt	1.024	1.022	937
44	31	38	Av- og nedskrivninger	88	47	51
254	108	12	Tap på utlån/garantier	27	132	277
968	1.022	870	Tilført fra årets virksomhet	1.140	1.201	1.266
2.318	-1.032	-1.656	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-1.851	-959	2.164
-534	981	1.687	Økning/(reduksjon) annen kortsiktig gjeld	1.679	1.013	-364
1.956	-8.254	-3.398	Reduksjon/(økning) utlån	-3.335	-8.193	2.004
-38	-417	-2.139	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-2.137	-267	122
1.990	5.646	5.086	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	5.086	5.558	1.947
2.310	1.751	-3.944	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinst.	-3.944	1.751	2.310
-6.260	-2.285	4.118	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	4.062	-2.252	-6.236
<b>2.711</b>	<b>-2.587</b>	<b>624</b>	<b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>	<b>699</b>	<b>-2.148</b>	<b>3.214</b>
-56	-107	-59	Investering i varige driftsmidler	-184	-265	-391
12		1	Innbetalinger fra salg av bygninger/driftsmidler	2	2	12
-783	-353	-900	Reduksjon/(økning) tilknyttede- og konsernselskaper	-734	-605	-984
-59	-37	79	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	7	-87	-46
<b>-886</b>	<b>-497</b>	<b>-879</b>	<b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>	<b>-909</b>	<b>-955</b>	<b>-1.410</b>
-531	133	-68	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	-68	133	-531
1.250	-1.250	-	- Statens Finansfond	-	-1.250	1.250
0	823	-	- Innbetalinger knyttet til egenkapitalbevis	-	823	0
-116	-173	-285	Utbetalt utbytte	-285	-173	-116
-178	-27	-192	Besluttet gaveutdeling	-192	-27	-178
-	-	-	- Korrigering EK	-45	19	21
-5.416	4.583	207	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	207	4.583	-5.416
<b>-4.990</b>	<b>4.089</b>	<b>-338</b>	<b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>	<b>-383</b>	<b>4.107</b>	<b>-4.970</b>
<b>-3.166</b>	<b>1.005</b>	<b>-593</b>	<b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b>	<b>-593</b>	<b>1.005</b>	<b>-3.166</b>
4.273	1.107	2.112	Likviditetsbeholdning per 01.01	2.112	1.107	4.273
1.107	2.112	1.519	Likviditetsbeholdning per utgangen av kvartalet	1.519	2.112	1.107
<b>3.166</b>	<b>-1.005</b>	<b>593</b>	<b>Endring</b>	<b>593</b>	<b>-1.005</b>	<b>3.166</b>

# Endring i egenkapital

## Morbank

(mill. kr)	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfondskapital	Utjevningfond/utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	
<b>Egenkapital per 01.01.2009</b>	<b>1.445</b>	<b>236</b>	<b>1.899</b>	<b>884</b>	<b>178</b>	<b>59</b>	<b>4.700</b>
Periodens resultat	-	-	243	348	27	51	669
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	-	-	243	348	27	51	669
<b>Transaksjoner med eierne</b>							
Fondsemisjon	289	-236	-	-53	-	-	0
Utbetalt utbytte for 2008	-	-	-	-116	-	-	-116
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-178	-	-178
Kjøp av egenkapitalbevis	-0	-	-	-	-	-	0
Korreksjon av tidligere års disponeringer	-	-	13	-13	-	-	0
Sum transaksjoner med eierne	289	-236	13	-182	-178	-	-294
<b>Egenkapital per 31.12.2009</b>	<b>1.734</b>	<b>0</b>	<b>2.155</b>	<b>1.050</b>	<b>27</b>	<b>110</b>	<b>5.076</b>
<b>Egenkapital per 01.01.2010</b>	<b>1.734</b>	<b>0</b>	<b>2.155</b>	<b>1.050</b>	<b>27</b>	<b>110</b>	<b>5.076</b>
Periodens resultat	-	-	189	566	192	-65	882
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	-	-	189	566	192	-65	882
<b>Transaksjoner med eierne</b>							
Utbetalt utbytte for 2009	-	-	-	-174	-	-	-174
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-27	-	-27
Fortrinsrettsemissjon	624	178	-	-	-	-	803
Ansatteemisjon	13	4	-	-	-	-	17
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	2	-	-	2	-	-	4
<b>Egenkapital per 31.12.2010</b>	<b>2.373</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.444</b>	<b>192</b>	<b>45</b>	<b>6.581</b>
<b>Egenkapital per 01.01.2011</b>	<b>2.373</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.444</b>	<b>192</b>	<b>45</b>	<b>6.581</b>
Periodens resultat	-	-	268	487	40	25	820
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	0
Totalresultat for perioden	-	-	268	487	40	25	820
<b>Transaksjoner med eierne</b>							
Utbetalt utbytte for 2010	-	-	-	-285	-	-	-285
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-192	-	-192
Emisjon	1	0	-1	-	-	-	0
Sum transaksjoner med eierne	1	0	-1	-285	-192	-	-476
<b>Egenkapital per 31.12.2011</b>	<b>2.373</b>	<b>183</b>	<b>2.611</b>	<b>1.647</b>	<b>40</b>	<b>70</b>	<b>6.924</b>

## Konsern

(mill. kr)	Majoritetsandel								
	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital					
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond/utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Minoritets- andel	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 01.01.2009</b>	<b>1.445</b>	<b>236</b>	<b>1.899</b>	<b>884</b>	<b>178</b>	<b>73</b>	<b>768</b>	<b>36</b>	<b>5.518</b>
Periodens resultat	-	-	243	348	27	51	262	6	937
<b>Utvidede resultatposter</b>									
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	16	-	16
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	16	-	16
Totalresultat for perioden	-	-	243	348	27	51	278	6	953
<b>Transaksjoner med eierne</b>									
Fondsemisjon	289	-236	-	-53	-	-	-	-	0
Utbetalt utbytte for 2008	-	-	-	-116	-	-	-	-	-116
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-178	-	-	-	-178
Kjøp av egenkapitalbevis	-0	-	-	-	-	-	-	-	-0
Direkte egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Korreksjon av tidligere års disponeringer	-	-	13	-13	-	-	-	-	-
<b>Egenkapital per 31.12.2009</b>	<b>1.734</b>	<b>-0</b>	<b>2.155</b>	<b>1.050</b>	<b>27</b>	<b>124</b>	<b>1.052</b>	<b>42</b>	<b>6.183</b>
<b>Egenkapital per 01.01.2010</b>	<b>1.734</b>	<b>-0</b>	<b>2.155</b>	<b>1.050</b>	<b>27</b>	<b>124</b>	<b>1.052</b>	<b>42</b>	<b>6.183</b>
Periodens resultat	-	-	189	566	192	-65	134	5	1.022
<b>Utvidede resultatposter</b>									
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	-	-	-	-	-	7	-29	-	-22
Totalresultat for perioden	-	-	189	566	192	-58	105	5	1.000



**Transaksjoner med eierne**

Utbetalt utbytte for 2009	-	-	-	-174	-	-	-	-	-174
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-27	-	-	-	-27
Fortrinnsrettsemisjon	624	178	-	-	-	-	-	-	803
Ansatteemisjon	13	4	-	-	-	-	-	-	17
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	2	-	-	2	-	-	-	-	4
Direkte egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-10	-	-10
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	50	50
<b>Egenkapital per 31.12.2010</b>	<b>2.373</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.444</b>	<b>192</b>	<b>66</b>	<b>1.147</b>	<b>97</b>	<b>7.845</b>

**Egenkapital per 01.01.2011**

<b>Egenkapital per 01.01.2011</b>	<b>2.373</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.444</b>	<b>192</b>	<b>66</b>	<b>1.147</b>	<b>97</b>	<b>7.845</b>
Periodens resultat	-	-	268	487	40	25	196	8	1.024
<b>Utvidede resultatposter</b>									
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg	-	-	-	-	-	-6	-	-	-6
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-19	-	-19
Sum utvidede resultatposter	0	0	0	0	0	-6	-19	0	-25
Totalresultat for perioden	0	0	268	487	40	19	177	8	999

**Transaksjoner med eierne**

Utbetalt utbytte for 2010	-	-	-	-285	-	-	-	-	-285
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-192	-	-	-	-192
Direkte egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-50	-	-50
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	30	30
Emisjon	1	0	-1	-	-	-	-	-	-
<b>Egenkapital per 31.12.2011</b>	<b>2.373</b>	<b>183</b>	<b>2.611</b>	<b>1.647</b>	<b>40</b>	<b>85</b>	<b>1.274</b>	<b>135</b>	<b>8.348</b>

## Egenkapitalbevisbrøk

<b>Morbank</b>	<b>31.12.11</b>	<b>31.12.10</b>
Eierandelskapital	2.373	2.372
Utjevningsfond	1.457	1.160
Overkursfond	183	182
Fond for urealiserte gevinster	43	28
<b>A. Sum egenkapitalbeveiseiernes kapital</b>	<b>4.056</b>	<b>3.742</b>
Grunnfondskapital	2.611	2.345
Fond for urealiserte gevinster	27	17
<b>B. Sum grunnfondskapital</b>	<b>2.638</b>	<b>2.362</b>
Avsetning gaver	40	192
Avsatt utbytte	190	285
<b>Egenkapital ekskl. periodens resultat</b>	<b>6.924</b>	<b>6.581</b>
<b>Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)</b>	<b>60,6 %</b>	<b>61,3 %</b>
Snitt egenkapitalbevisbrøk som benyttes ved disponering av resultat	61,3 %	59,7 %

## Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern ( i mill. kroner)	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv
	2011	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010	2009
Renteinntekter	1.007	978	910	886	894	869	804	748	764
Rentekostnader	691	657	592	559	601	549	506	449	448
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>316</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>
Provisjonsinntekter	188	200	199	191	199	196	193	178	209
Provisjonskostnader	25	21	19	18	23	21	19	18	30
Andre driftsinntekter	69	56	52	48	47	35	54	35	30
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>232</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>
Utbytte	2	0	31	3	0	0	42	1	0
Inntekt av eierinteresser	119	49	69	54	83	69	57	41	78
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	103	73	25	62	115	55	32	-6	75
<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>	<b>224</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>Sum inntekter</b>	<b>772</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>
Personalkostnader	196	209	208	198	137	191	177	78	179
Administrasjonskostnader	114	86	96	86	98	76	81	83	79
Andre driftskostnader	103	66	57	65	76	52	45	44	64
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>412</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>Resultat før tap</b>	<b>360</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>
Tap på utlån, garantier m.v.	26	8	-1	-6	25	12	28	68	39
<b>Resultat før skatt</b>	<b>333</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>
Skattekostnad	54	66	65	70	60	67	66	67	65
<b>Periodens resultat</b>	<b>279</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>

## Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

### Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning per kvartal	13,6%	12,0%	12,9%	13,2%	16,6%	13,9%	15,5%	12,1%	16,5%
<b>Kostnadsprosent</b>	<b>53 %</b>	<b>53 %</b>	<b>53 %</b>	<b>52 %</b>	<b>44 %</b>	<b>49 %</b>	<b>46 %</b>	<b>39 %</b>	<b>48 %</b>

### Balansetall fra kvartalsregnskapene

Utlån til kunder (brutto)	73.105	71.570	68.559	68.553	69.847	67.069	64.390	61.886	61.782
Brutto utlån til kunder inkludert SpareBank 1 Boligkreditt	95.232	92.671	90.939	88.606	87.665	86.046	83.767	79.560	77.429
Innskudd fra kunder	47.871	46.024	45.990	42.900	42.786	38.643	41.273	37.606	37.227
Forvaltningskapital	101.455	100.009	98.415	94.455	97.997	95.271	93.823	84.957	84.509
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	100.732	99.212	96.435	96.224	96.632	94.547	89.390	84.749	87.072
Utlånsvekst inkludert SpareBank 1 Boligkreditt siste 12 mnd	8,6 %	7,7 %	8,6 %	11,4 %	13,2 %	12,4 %	12,6 %	10,0 %	8,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	11,9 %	19,1 %	11,4 %	14,1 %	14,9 %	2,8 %	7,8 %	4,8 %	5,5 %

### Tap og mislighold i % av brutto utlån inkludert SpareBank 1 Boligkreditt

Tapsprosent utlån	0,11 %	0,03 %	-0,01 %	-0,03 %	0,11 %	0,05 %	0,15 %	0,33 %	0,20 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,36 %	0,36 %	0,40 %	0,54 %	0,57 %	0,38 %	0,41 %	0,42 %	0,49 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,21 %	0,24 %	0,20 %	0,23 %	0,24 %	0,84 %	0,81 %	0,87 %	0,57 %

### Soliditet

Kapitaldekningsprosent	12,02 %	12,07 %	12,31 %	12,48 %	12,97 %	12,83 %	13,20 %	13,47 %	13,56 %
Kjernekapitalprosent	10,43 %	10,45 %	10,71 %	10,59 %	10,93 %	10,62 %	10,76 %	11,01 %	10,45 %
Kjernekapital	7.856	7.504	7.394	7.330	7.286	7.033	6.960	6.880	6.730
Netto ansvarlig kapital	9.055	8.675	8.496	8.638	8.646	8.493	8.537	8.418	8.730

### Egenkapitalbevis (EKB)\*

Børskurs ved utgangen av kvartalet	39,30	39,30	48,90	50,00	54,00	49,00	42,30	48,00	49,02
Antall utstedte bevis (i mill.)	94,92	94,92	94,90	94,90	94,90	94,89	94,89	94,91	69,43
Bokført egenkapital per EKB, i kr	54,44	52,49	51,05	49,34	50,60	48,13	46,65	45,21	44,89
Resultat per EKB, i kr per kvartal	1,80	1,55	1,62	1,65	2,05	1,61	1,68	1,09	1,85
Pris / Resultat per EKB	5,44	6,33	7,55	7,59	6,57	7,41	6,28	11,04	6,63
Pris / Bokført egenkapital	0,72	0,75	0,96	1,01	1,07	1,02	0,91	1,06	1,09

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

# Noter

## Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper .....	30
Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønsmessige vurderinger .....	31
Note 3 - Segmentrapportering .....	32
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 - Investeringer i obligasjoner .....	39
Note 10 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter .....	40
Note 11 - Øvrige eiendeler .....	41
Note 12 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring .....	42
Note 13 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer .....	43
Note 14 - Annen gjeld .....	44
Note 15 - Kapitaldekning .....	45

## 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 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% 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.

### 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 eiendeler og forpliktelser er vurdert til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet. Forskjellen mellom konsernets anskaffelseskost og bokført verdi av netto eiendeler i Polaris Media ASA er i konsernregnskapet allokert til aksjene i Finn.no AS, Avisa Nordland AS, forretningsseiendommer og fremtidig pensjonsforpliktelse. Analysen bygger på verddivurderinger utført av eksterne parter.

SpareBank 1 SMN innregner sin andel av resultatet i Polaris Media ASA fra overtakelsesdato. 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 næringskredittobligasjoner 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 31.12.2011

Resultatregnskap (i mill kr)	PM	BM	Markets	EM 1	SMN Finans	Allegro	SMN Regnskap	Øvrige	Total
Netto renteinntekter	521	783	10	5	94	1	-0	-132	1.281
Renter av allokert kapital	29	117	3	-	-	-	-	-150	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>551</b>	<b>900</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>94</b>	<b>1</b>	<b>-0</b>	<b>-281</b>	<b>1.281</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	327	132	24	308	-1	12	79	38	919
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	6	36	64	-0	-1	-	-	483	588
<b>Sum inntekter *</b>	<b>883</b>	<b>1.069</b>	<b>101</b>	<b>313</b>	<b>92</b>	<b>12</b>	<b>79</b>	<b>239</b>	<b>2.789</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>603</b>	<b>352</b>	<b>99</b>	<b>237</b>	<b>50</b>	<b>18</b>	<b>74</b>	<b>49</b>	<b>1.482</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>280</b>	<b>717</b>	<b>2</b>	<b>76</b>	<b>42</b>	<b>-5</b>	<b>5</b>	<b>189</b>	<b>1.306</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	7	5	-	-	15	-	-	-0	27
<b>Resultat før skatt</b>	<b>273</b>	<b>712</b>	<b>2</b>	<b>76</b>	<b>27</b>	<b>-5</b>	<b>5</b>	<b>189</b>	<b>1.279</b>
<b>EK avkastning</b>	<b>21,3 %</b>	<b>13,8 %</b>							<b>12,8 %</b>
<b>Balanse</b>									
Utlån til kunder	52.055	38.655	-	-	2.941	-	0	1.580	95.232
Herav overført SpareBank 1 Boligkreditt	-21.079	-257	-	-	-	-	-	-790	-22.126
Individuell nedskrivning utlån	-31	-120	-	-	-22	-	-	-	-172
Gruppenedskrivning utlån	-	-	-	-	-16	-	-	-273	-290
Andre eiendeler	265	609	-	146	-2.461	17	18	30.216	28.812
<b>Sum eiendeler</b>	<b>31.210</b>	<b>38.888</b>	<b>-</b>	<b>146</b>	<b>443</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>30.732</b>	<b>101.455</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	21.185	25.345	-	-	-	-	-	1.340	47.871
Annen gjeld og egenkapital	10.025	13.543	-	146	443	17	18	29.392	53.584
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>31.210</b>	<b>38.888</b>	<b>-</b>	<b>146</b>	<b>443</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>30.732</b>	<b>101.455</b>

#### Konsern 31.12.2010

Resultatregnskap (i mill kr)	PM	BM	Markets	EM 1	SMN Finans	Allegro	SMN Regnskap	Øvrige	Total
Netto renteinntekter	579	714	18	4	93	1	0	-198	1.210
Renter av allokert kapital	13	56	1	-	-	-	-	-70	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>592</b>	<b>770</b>	<b>19</b>	<b>4</b>	<b>93</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-269</b>	<b>1.210</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	319	135	30	245	5	19	51	51	855
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	2	16	19	-	1	-	-0	452	490
<b>Sum inntekter *</b>	<b>913</b>	<b>921</b>	<b>68</b>	<b>249</b>	<b>99</b>	<b>20</b>	<b>51</b>	<b>235</b>	<b>2.555</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>468</b>	<b>278</b>	<b>67</b>	<b>198</b>	<b>39</b>	<b>18</b>	<b>40</b>	<b>32</b>	<b>1.140</b>
<b>Resultat før</b>									



<b>tap</b>	<b>445</b>	<b>642</b>	<b>1</b>	<b>51</b>	<b>60</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>203</b>	<b>1.414</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	4	104	-	-	24	-	-	0	132
<b>Resultat før skatt og minoritetsinteresser</b>	<b>441</b>	<b>539</b>	<b>1</b>	<b>51</b>	<b>35</b>	<b>2</b>	<b>11</b>	<b>203</b>	<b>1.282</b>
<b>EK avkastning</b>	<b>25,5 %</b>	<b>12,0 %</b>							<b>14,6 %</b>
<b>Balanse</b>									
Utlån til kunder	46.932	36.379	-	-	2.965	-	-	1.389	87.665
Herav overført SpareBank 1 Boligkreditt	-16.906	-239	-	-	-	-	-	-672	-17.818
Individuell nedskrivning utlån	-32	-155	-	-	-	-	-	-36	-222
Gruppenedskrivning utlån	-	-	-	-	-	-	-	-290	-290
Andre eiendeler	249	160	97	-2.458	3	13	30.598	28.662	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>30.243</b>	<b>36.145</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>507</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>30.989</b>	<b>97.997</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	19.098	22.709					979	42.786	
Annen gjeld og egenkapital	11.145	13.437	97	507	3	13	30.010	55.212	
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>30.243</b>	<b>36.145</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>507</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>30.989</b>	<b>97.997</b>

\*) En del av kapitalmarkedsinntektene (Markets) er fordelt på Personmarked og Bedriftsmarked.

<b>**)</b> Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler	31.12.11	31.12.10
Inntekter av eierinteresser	290	249
Herav SpareBank 1 Gruppen	96	164
Herav BN Bank	89	59
Herav Bank 1 Oslo Akershus	15	37
Herav SpareBank 1 Boligkreditt	16	16
Herav SpareBank 1 Næringskreditt	9	2
Herav Polaris Media	23	-
Kursgevinst og utbytte av aksjer	101	121
Herav SpareBank 1 SMN Invest	92	-19
Kursgevinst øvrige verdipapirer	100	80
Kursgevinst SMN Markets eks. aksjer	96	39
<b>Netto avkastning på finansielle eiendeler</b>	<b>588</b>	<b>490</b>

## Note 4 - Driftskostnader

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
143	493	528	Personalkostnader	810	711	158
25	140	167	IT-kostnader	185	156	28
31	24	23	Porto og verditransport	27	27	38
536	36	38	Markedsføring	50	43	725
45	31	38	Ordinære avskrivninger	87	48	51
67	78	119	Driftskostnader faste eiendommer	95	94	80
31	42	47	Kjøpte tjenester	55	52	39
111	99	129	Andre driftskostnader	173	138	135
<b>988</b>	<b>942</b>	<b>1.089</b>	<b>Sum driftskostnader før inntektsføring AFP i 2010</b>	<b>1.482</b>	<b>1.268</b>	<b>1.253</b>
-	-117	-	Inntektsføring AFP-forpliktelse i 2010	-	-128	
<b>988</b>	<b>825</b>	<b>1.089</b>	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>1.482</b>	<b>1.140</b>	<b>1.253</b>

## Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
4.304	4.640	5.027	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	5.217	4.892	4.611
1.232	1.793	1.883	Havbruk	2.026	1.906	1.325
2.080	2.507	2.644	Industri og bergverk	2.881	2.775	2.324
1.761	2.028	2.113	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	2.572	2.511	2.257
2.132	2.287	2.147	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.337	2.503	2.460
2.205	5.240	5.974	Sjøfart	5.978	5.242	2.209
11.634	13.474	12.662	Eiendomsdrift	12.179	13.013	11.328
2.971	2.808	3.573	Forretningsmessig tjenesteyting	3.867	3.134	3.279
1.875	1.300	1.808	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	2.078	1.628	2.217
28	61	63	Offentlig forvaltning	92	101	64
198	337	969	Øvrige sektorer	971	339	199
<b>30.421</b>	<b>36.475</b>	<b>38.861</b>	<b>Sum næring</b>	<b>40.198</b>	<b>38.046</b>	<b>32.272</b>
44.530	48.786	54.058	Lønnstakere	55.034	49.619	45.157
<b>74.950</b>	<b>85.260</b>	<b>92.919</b>	<b>Sum utlån inkludert SpareBank 1 Boligkreditt</b>	<b>95.232</b>	<b>87.665</b>	<b>77.429</b>
15.647	17.818	22.126	Herav SpareBank 1 Boligkreditt	22.126	17.818	15.647
<b>59.304</b>	<b>67.443</b>	<b>70.793</b>	<b>Brutto utlån i balansen</b>	<b>73.105</b>	<b>69.847</b>	<b>61.782</b>

Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
0	-7	-36	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-50	3	3
41	0	0	Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	1	44
81	39	75	Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	91	46	89
152	84	9	Periodens konstaterte tap hvor det tidligere ikke er nedskrevet	26	92	161
-20	-8	-37	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-39	-10	-21
<b>254</b>	<b>108</b>	<b>12</b>	<b>Periodens tapkostnader</b>	<b>27</b>	<b>132</b>	<b>277</b>

## Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
193	193	186	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	222	219	215
4	24	9	+ Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidl. er nedskrevet	10	34	9
8	21	26	- Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	28	22	10
85	29	57	+ Nedskrivning på engasjement hvor det tidligere ikke er nedskrevet	59	38	94
81	39	75	- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	91	46	89
<b>193</b>	<b>186</b>	<b>151</b>	<b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>172</b>	<b>222</b>	<b>219</b>
233	123	85	Konstaterte tap i perioden	117	138	250

## Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
			<b>Misligholdte utlån</b>			
298	397	272	Brutto mislighold over 90 dager *)	338	499	379
62	72	73	- Individuelle nedskrivninger	89	100	76
236	325	199	Netto misligholdte utlån	249	399	302
21 %	18 %	27 %	Avsetningsgrad	26 %	20 %	20 %
			<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>			
412	198	191	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	204	211	442
130	114	77	- Individuelle nedskrivninger	83	122	142
281	84	113	Netto andre tapsutsatte engasjement	121	89	300
32 %	58 %	41 %	Avsetningsgrad	41 %	58 %	32 %

\*) Herav 31 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 kupongrenter. I fjerde kvartal er det amortisert 0,7 millioner kroner og hittil i år 3,8 millioner kroner. Ved utgangen av perioden er gjennomsnittlig gjenværende løpetid 0,9 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 0,5 millioner kroner i urealisert kurstap knyttet til denne obligasjonsporteføljen i fjerde kvartal. Hittil i år ville netto kurstap vært 0,9 millioner kroner.

Det er kostnadsført 2,8 millioner kroner i urealisert agiotap knyttet til denne porteføljen i fjerde kvartal 2011. Hittil i år er det netto kostnadsført 0,7 millioner kroner knyttet til porteføljen.

Det er ikke foretatt nedskrivning på grunn av varige verdifall i denne porteføljen per 31. desember 2011.

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
2.409	1.562	583	Bokført verdi av obligasjoner i kategorien "holde til forfall"	583	1.562	2.409
2.430	1.568	585	Nominell verdi (pålydende)	585	1.568	2.430
2.426	1.570	584	Teoretisk markedsverdi inkl. valutakursendringer	584	1.570	2.426

## 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 børsnøting. Oversikten under viser endringer i verdiene presentert i noten pr. 31.12.2010, samt markedsverdien bokført i konsernregnskapet pr. 31.12.2011. 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
Q4 2011	Egenkapitalinstrument tilgjengelig for salg	-	-	-	-5
<b>Sum hittil i år</b>		<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-23</b>	<b>11</b>



## Note 11 - Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
-	-	-	Utsatt skattefordel	19	7	21
136	131	151	Varige driftsmidler	1.089	1.027	819
-	-	-	Eiendeler holdt for salg	481	406	406
728	959	956	Opptjente ikke motatte inntekter	948	967	731
75	54	4	Fordringer verdipapirer	4	54	75
17	200	30	Andre eiendeler	218	261	159
<b>956</b>	<b>1.343</b>	<b>1.142</b>	<b>Sum øvrige eiendeler</b>	<b>2.759</b>	<b>2.722</b>	<b>2.212</b>

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

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
1.374	1.572	1.757	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	1.757	1.572	1.374
189	404	402	Havbruk	402	404	189
1.425	1.113	1.079	Industri og bergverk	1.079	1.113	1.425
1.220	1.213	1.420	Bygg,anlegg,kraft og vannforsyning	1.420	1.213	1.220
2.900	3.337	3.517	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.517	3.337	2.900
73	447	1.103	Sjøfart	1.103	447	73
2.332	2.600	3.545	Eiendomsdrift	3.517	2.533	2.326
3.330	4.044	5.103	Forretningsmessig tjenesteyting	5.103	4.044	3.330
2.809	3.037	3.231	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	3.036	2.886	2.684
3.545	4.401	3.920	Offentlig forvaltning	3.920	4.401	3.545
288	1.809	2.178	Øvrige sektorer	2.157	1.784	265
<b>19.485</b>	<b>23.976</b>	<b>27.254</b>	<b>Sum næring</b>	<b>27.011</b>	<b>23.734</b>	<b>19.330</b>
17.898	19.052	20.860	Lønnstakere	20.860	19.052	17.898
<b>37.382</b>	<b>43.028</b>	<b>48.114</b>	<b>Sum innskudd</b>	<b>47.871</b>	<b>42.786</b>	<b>37.227</b>

## Note 13 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
187	235	219	Sertifikatgjeld, nominell verdi	219	235	187
23.070	27.581	27.681	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	27.681	27.581	23.070
100	126	248	Verdijusteringer	248	126	100
<b>23.358</b>	<b>27.941</b>	<b>28.148</b>	<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>28.148</b>	<b>27.941</b>	<b>23.358</b>

Endring i verdipapirgjeld, ansvarlige lån og fondsobligasjoner:

	31.12.11	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.10
Sertifikatgjeld, nominell verdi	219	219	235	-	235
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	27.681	5.827	5.809	81	27.581
Verdijusteringer	248	-	-	123	126
<b>Totalt</b>	<b>28.148</b>	<b>6.046</b>	<b>6.044</b>	<b>204</b>	<b>27.941</b>

	31.12.11	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.10
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.349	-	-	51	1.299
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	300	-	224	77	447
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	902	-	-	12	890
Verdijusteringer	139	-	-	16	123
<b>Totalt</b>	<b>2.690</b>	<b>-</b>	<b>224</b>	<b>156</b>	<b>2.758</b>

## Note 14 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
18	21	40	Utsatt skatt	55	31	24
141	178	215	Betalbar skatt	244	196	172
712	676	913	Påløpne kostnader og mottatte ikke påløpne inntekter	1.213	1.057	969
199	182	101	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	102	182	200
93	-	-	Pensjonsforpliktelser	7	6	110
57	73	113	Trasseringsgjeld	113	73	57
10	11	10	Leverandørgjeld	38	26	33
39	82	20	Gjeld verdipapirer	20	82	39
-	-	-	Gjeld holdt for salg	151	110	94
77	114	130	Annen gjeld	177	159	145
<b>1.346</b>	<b>1.337</b>	<b>1.544</b>	<b>Sum øvrige gjeld</b>	<b>2.122</b>	<b>1.922</b>	<b>1.843</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 prosent.

I en periode frem til 30. september 2009 gav Statens Finansfond tilbud om kjernekapital til solide norske banker for å møte skjerpede krav til soliditet og samtidig bedre bankenes utlånskapasitet. SpareBank 1 SMN søkte og fikk innvilget og utbetalt kapitalinnskudd fra Statens Finansfond i form av fondsobligasjoner for 1,25 mrd. kroner per 30. september 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 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.

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. Nedsikrede 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 35 i bankens årsrapport.

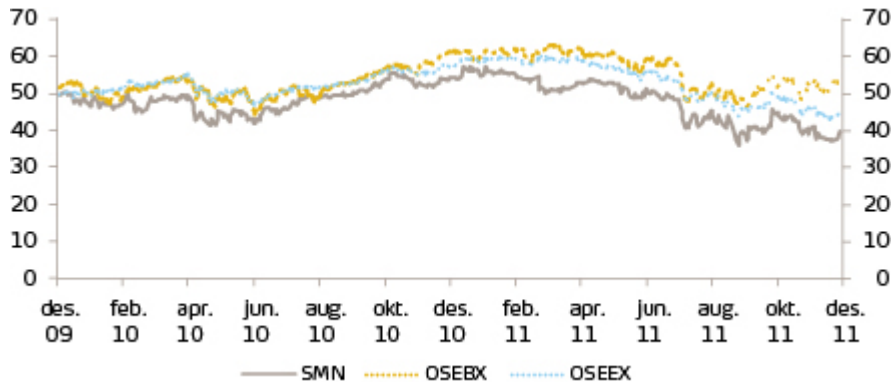
Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
1.736	2.373	2.373	Egenkapitalbevis	2.373	2.373	1.736
-2	-0	-0	- Egne egenkapitalbevis	-0	-0	-2
-	182	183	Overkursfond	183	182	-
889	1.159	1.457	Utjevningfond	1.457	1.159	889
2.142	2.345	2.611	Grunnfondskapital	2.611	2.345	2.142
201	285	190	Avsatt utbytte	190	285	201
27	192	40	Avsatt gaver	40	192	27
110	45	70	Fond for urealiserte gevinster	85	66	124
-	-	-	Annen egenkapital inklusive minoritetsinteresser	1.409	1.244	1.052
<b>5.075</b>	<b>6.581</b>	<b>6.924</b>	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>8.348</b>	<b>7.846</b>	<b>6.183</b>
-447	-447	-447	Utsatt skattefordel, goodwill og immaterielle eiendeler	-692	-466	-482
-	-	-	Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap	64	65	-
-201	-477	-230	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-230	-477	-201
-373	-348	-387	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-	-
-182	-208	-137	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-147	-216	-189
-	-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-656	-571	-373
-	-	-	Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	-	-	-
462	936	956	Fondsobligasjon, hybridkapital	1.170	1.106	542
1.130	-	-	Statens Finansfond, kjernekapital	-	-	1.250
<b>5.465</b>	<b>6.037</b>	<b>6.680</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>7.856</b>	<b>7.283</b>	<b>6.730</b>

			<b>Tilleggs kapital utover kjerne kapital</b>			
-	-	-	Fondsobligasjon, hybrid kapital utover 15%	-	-	-
120	-	-	Statens Finansfond, tilleggs kapital	-	-	-
450	466	326	Evigvarende ansvarlig kapital	328	466	450
1.716	1.358	1.409	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	1.674	1.680	2.112
-373	-348	-387	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-	-
-182	-208	-137	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-147	-216	-189
-	-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-656	-571	-373
<b>1.731</b>	<b>1.268</b>	<b>1.211</b>	<b>Sum tilleggs kapital</b>	<b>1.199</b>	<b>1.360</b>	<b>2.001</b>
<b>7.196</b>	<b>7.305</b>	<b>7.891</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>9.055</b>	<b>8.643</b>	<b>8.730</b>
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>			
1.295	1.386	1.456	Engasjement med spesialiserte foretak	1.456	1.386	1.295
998	1.115	1.313	Engasjement med øvrige foretak	1.313	1.120	1.000
55	66	40	Engasjement med massemarked SMB	42	68	57
311	311	324	Engasjement med massemarked personer	513	451	429
51	33	31	Engasjement med øvrige massemarked	33	34	56
644	496	653	Egenkapitalposisjoner	-	-	476
<b>3.356</b>	<b>3.406</b>	<b>3.818</b>	<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>3.358</b>	<b>3.058</b>	<b>3.314</b>
-	165	182	Gjeldsrisiko	182	165	-
50	46	49	Egenkapitalrisiko	16	15	15
-	-	-	Valutarisiko	-	-	-
256	275	293	Operasjonell risiko	400	331	296
348	537	653	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	2.184	1.864	1.594
-62	-59	-65	Frdrag	-111	-98	-67
-	-	-	Overgangsordning	-	-	-
<b>3.947</b>	<b>4.371</b>	<b>4.930</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>6.027</b>	<b>5.335</b>	<b>5.152</b>
			Kapitaldekning			
11,08 %	11,05 %	10,84 %	kjerne kapitaldekning	10,43 %	10,93 %	10,45 %
14,59 %	13,37 %	12,81 %	kapitaldekning	12,02 %	12,97 %	13,56 %

## Egenkapitalbevis

### Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

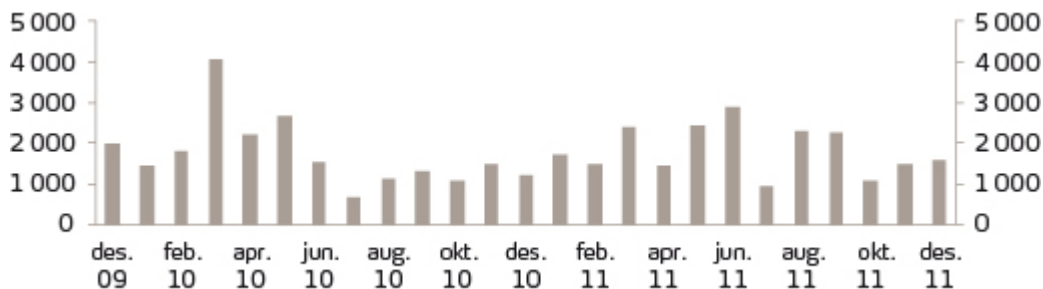
31. desember 2009 til 31. desember 2011



OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index , OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index

### Omsetningsstatistikk

31. desember 2009 til 31. desember 2011



20 største eiere	Antall	Andel
Reitangruppen AS	6.872.514	7,24 %
Aker ASA / The Resource Group TRG	2.860.966	3,01 %
Odin Norge	2.648.658	2,79 %
Odin Norden	2.145.049	2,26 %
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)	1.357.933	1,43 %
Morgan Stanley & Co.	1.097.718	1,16 %
I.K. Lykke, T.Lykke m.fl.	891.567	0,94 %
Stiftelsen Uni	879.552	0,93 %
Tonsenhagen Forretningssentrum AS	865.013	0,91 %
Forsvarets personellservice	788.092	0,83 %
The Northern Trust Co. (nominee)	767.163	0,81 %

Nordea Bank Norge ASA	759.915	0,80 %
KLP Aksje Norden VPF	744.475	0,78 %
VPF Nordea Norge Verdi	674.523	0,71 %
State Street Bank & Trust Company (nominee)	638.395	0,67 %
Odin Europa SMB	633.251	0,67 %
<b>Sum for de 20 største eiere</b>	<b>31.724.945</b>	<b>33,42 %</b>
Øvrige eiere	63.205.341	66,58 %
<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 markedsituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.