

# Regnskap 1. kvartal 2011



## Innholdsfortegnelse

Hovedtall .....	3
Styrets beretning .....	4
Resultatregnskap .....	15
Balanse .....	17
Kontantstrømoppstilling .....	18
Endring i egenkapital .....	19
Egenkapitalbevisbrøk .....	21
Resultater fra kvartalsregnskapene .....	22
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene .....	23
Regnskapsprinsipper .....	24
Noter .....	25
Egenkapitalbevis .....	41
Revisjonsberetning .....	43

## Hovedtall

Resultatsammendrag	31.03.11		31.03.10		2010	
	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	327	1,36	300	1,41	1.210	1,33
Netto provisjons- og andre inntekter	221	0,92	194	0,92	855	0,94
Netto avk. på finansielle investeringer	118	0,49	36	0,17	490	0,54
<b>Sum inntekter</b>	<b>666</b>	<b>2,77</b>	<b>529</b>	<b>2,50</b>	<b>2.555</b>	<b>2,80</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>348</b>	<b>1,45</b>	<b>206</b>	<b>0,97</b>	<b>1.140</b>	<b>1,25</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>318</b>	<b>1,32</b>	<b>323</b>	<b>1,53</b>	<b>1.414</b>	<b>1,55</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	-6	-0,03	68	0,32	132	0,15
<b>Resultat før skatt</b>	<b>325</b>	<b>1,35</b>	<b>255</b>	<b>1,20</b>	<b>1.282</b>	<b>1,40</b>
Skattekostnad	70	0,29	67	0,32	260	0,28
<b>Periodens resultat</b>	<b>255</b>	<b>1,06</b>	<b>188</b>	<b>0,89</b>	<b>1.022</b>	<b>1,12</b>

Nøkkeltall	31.03.11	31.03.10	2010
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	13,2 %	12,1 %	14,6 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	52 %	61 %	45 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	68.553	61.886	69.847
Brutto utlån inkl Boligkreditt	88.606	79.560	87.665
Innskudd fra kunder	42.900	37.606	42.786
Innskuddsdekning	63 %	61 %	61 %
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl Boligkreditt)	11,4 %	10,0 %	13,2 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	14,1 %	4,8 %	14,9 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	96.224	84.749	91.317
Forvaltningskapital	94.455	84.957	97.992
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt</b>			
Tapsprosent utlån	-0,01 %	0,33 %	0,16 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån <sup>3)</sup>	0,54 %	0,42 %	0,57 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,23 %	0,87 %	0,24 %
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekningsprosent	12,5 %	13,5 %	13,0 %
Kjernekapitalprosent	10,6 %	11,0 %	10,9 %
Kjernekapital	7.330	6.880	7.286
Netto ansvarlig kapital	8.638	8.418	8.646
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall bankkontor	54	55	54
Antall årsverk	1.057	1021	1035

Egenkapitalbevis (EKB) <sup>4)</sup>	31.3.11	31.3.10	2010	2009	2008	2007
Egenkapitalbevisbrøk	61,3 %	61,4 %	61,4 %	54,8 %	56,3 %	54,2 %
Antall utstedte bevis ( mill.)	94,90	94,90	94,90	69,43	57,86	53,98
Børskurs	50,00	48,00	54,00	49,02	22,85	54,65
Børsverdi (mill. kroner)	4.745	4.555	5.124	3.749	1.750	3.900
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	49,34	45,21	50,60	44,89	40,03	38,35
Resultat per EKB	1,64	1,09	6,43	6,73	4,49	6,16
Utbytte per EKB			3,00	2,27	1,51	4,24
Pris / Resultat per EKB	7,60	11,02	8,40	7,29	5,09	8,87
Pris / Bokført egenkapital	1,01	1,06	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 og trukne garantier

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

## Styrets beretning

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

- Resultat før skatt 325 mill. kroner (255 mill. kroner)
- Overskudd 1. kvartal 255 mill. kroner (188 mill. kroner).
- Avkastning på egenkapitalen 13,2 % (12,1 %).
- Vekst i utlån 11,4 % (10,0 %) siste 12 måneder.
- Vekst i innskudd 14,1 % (4,8 %) siste 12 måneder.
- Kjernekapitaldekning 10,6 % (11,0 %)
- Resultat per egenkapitalbevis 1,64 kroner (1,09 kroner)

## Godt resultat i 1. kvartal 2011

### Hovedtrekk:

- Resultat før skatt økte betydelig sammenlignet med tilsvarende periode i fjor
- God inntektsvekst i kjernevirksomheten og god avkastning finansielle investeringer
- Netto inngang tap på utlån
- Robust soliditet og god finansiering
- Tilfredsstillende vekst

SpareBank 1 SMN oppnådde i 1. kvartal 2011 et overskudd på 255 mill. kroner (188 mill. kroner) og en avkastning på egenkapitalen på 13,2 % (12,1 %). Resultat før skatt ble 325 mill. kroner (255 mill. kroner).

Driftsinntektene i 1. kvartal økte med 11 % til 548 mill. kroner (494 mill. kroner). Både rentenettoen og provisjonsinntektene økte sammenlignet med 1. kvartal 2010.

Avkastning på finansielle eiendeler ble 118 mill. kroner (36 mill. kroner), hvor inntekter av eierinteresser utgjorde 54 mill. kroner (41 mill. kroner).

Driftskostnadene ble 348 mill. kroner i 1. kvartal 2011, (206 mill. kroner). Engangseffekt ved netto tilbakeføring av AFP forpliktelse utgjorde i 1. kvartal 2010 samlet 117 mill. kroner.

Det er netto inntektsført 6 mill. kroner på tap på utlån (netto tap 68 mill. kroner) i 1.kvartal.

Utlåns- og innskuddsvekst på 12-måneders basis per 1. kvartal 2011 ble henholdsvis 11,4 % (10,0 %) og 14,1 % (4,8 %) i 1. kvartal 2011.

I 1. kvartal ble resultatet per egenkapitalbevis 1,64 kroner, og bokført verdi per egenkapitalbevis var 49,34 kroner ved kvartalsskiftet. Børskurs var 50,00 kroner.

### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble i 1. kvartal 327 mill. kroner (300 mill. kroner).

Endret rentenetto fremkommer hovedsakelig som følge av:

- Høyere volum både på utlån og innskudd
- Økte marginer på innskudd
- Bankene er fra 2011 fritatt for innbetaling til Bankenes Sikringsfond. På årsbasis utgjør dette 48 mill. kroner.
- I første kvartal 2010 hadde konsernet rentekostnader ved fondsobligasjon Statens finansfond. Dette utgjorde 15 mill. kroner i 1. kvartal 2010

Provisjoner på boliglån overført til SpareBank 1 Boligkreditt inntektsføres som provisjonsinntekter og ikke som renteinntekter. Dette utgjorde i 1. kvartal 25,6 mill. kroner (28,0 mill. kroner).

Ved utgangen av 1. kvartal 2011 er det til sammen overført boliglån på 20,0 mrd. kroner (17,7 mrd kroner).

### Økte provisjonsinntekter

Provisjonsinntektene ble 221 mill. kroner i 1. kvartal 2011 (194 mill. kroner), og det er økte inntekter fra flere områder. Inntekter fra eiendomsmegling har størst økning, samtidig som konsernet har inntekter fra nytt hovedkontor – både utleie fra eksterne leietakere og konferansedelen.

Provisjonsinntekter, mill. kr	31.3.2011	31.3.2010	Endring
Betalingstjenester	49	46	3
Sparing	14	18	-4
Forsikring	25	22	3
SpareBank 1 Boligkreditt	26	28	-2
Garantiprovisjoner	8	6	1
Eiendomsmegling	64	52	11
Regnskapstjenester	18	14	4
Forvaltning	3	3	0
Inntekter nytt hovedkontor	4	0	4
Øvrige provisjoner	11	5	6
<b>Sum</b>	<b>221</b>	<b>194</b>	<b>27</b>

### God avkastning på finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 65 mill. kroner (-5 mill. kroner).

Bankens aksjeporteføljer hadde i 1.kvartal 2011 netto kursgevinster på 30 mill. kroner (kurstap 10 mill. kroner), herav 21 mill. kroner i kursgevinster på porteføljen i SpareBank1 SMN Invest AS (kurstap 12 mill. kroner).

Kursgevinster på obligasjoner og derivater i 1. kvartal 2011 ble 25 mill. kroner (-3 mill. kroner). Det er gjennomgående lav kredittrisiko i bankens obligasjonsportefølje.

Kursgevinster på finansielle instrumenter i SpareBank 1 SMN Markets ble 10 mill. kroner (8 mill. kroner).

<b>Avk. fin. investeringer, mill. kr.</b>	<b>31.3.2011</b>	<b>31.3.2010</b>
Kursgevinst/utbytte aksjer	30	-10
Obligasjoner og derivater	25	-3
Kursgevinster Markets	10	8
<b>Verdiendr. fin. eiendeler</b>	<b>65</b>	<b>-5</b>
SpareBank 1 Gruppen AS	31	22
SpareBank 1 Boligkreditt AS	6	6
SpareBank 1 Næringskreditt AS	1	-
Bank 1 Oslo AS	4	7
BN Bank ASA	14	13
Andre selskaper	-3	-7
<b>Tilknyttede selskaper</b>	<b>54</b>	<b>41</b>
<b>Sum</b>	<b>118</b>	<b>36</b>

### SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i 1. kvartal 2011 ble 152 mill. kroner (93 mill. kroner). SpareBank 1 Livsforsikring AS og SpareBank 1 Skadeforsikring AS er de vesentligste bidragsyterne til resultatet.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet ble 31 mill. kroner (22 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 vil overføre de best sikrede boliglånene til selskapet. Dette gir redusert finansieringskostnad og økt konkurransekraft for SpareBank 1-bankene.

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

### SpareBank 1 Næringskreditt AS

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

Sparebank 1 SMN sin eierandel i selskapet er fra januar 2011 økt til 37 %, og bankens andel av resultatet i 1. kvartal 2011 ble 1 mill. kroner (0 mill. kroner).

SpareBank 1 Næringskreditt AS har pr 31.3.2011 kjøpt lån for 8,2 mrd kroner fra BN Bank og utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 7,0 mrd. kroner. Obligasjonene er benyttet i bytteordningen med Norges Bank.

### Bank 1 Oslo 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 4 mill. kroner (7 mill. kroner) i 1. kvartal 2011.

### BN Bank ASA

SpareBank1 SMN sin eierandel i BN Bank ASA er 33 % per 31.3.2011. SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank i 1. kvartal 2011 ble 14 mill. kroner (13 mill. kroner), inklusive amortiseringseffekter.

**Polaris Media ASA**

SpareBank 1 SMN overtok 18,81 % av aksjene i Polaris Media ASA den 28.3.2011. Aksjene som var stilt som sikkerhet for lån, ble ervervet av banken som følge av konkurs hos Roll Severin Co AS. SpareBank 1 SMN konsern eier med dette 23,45 % av aksjene i Polaris Media ASA. Selskapet er derfor klassifisert som et tilknyttet selskap av SpareBank 1 SMN.

Aksjene overtas til en verdi av 27 kroner per aksje, pluss foreslått utbytte 1,50 kroner per aksje. Utbytte ventes å komme til utbetaling i andre kvartal.

**Andre selskaper**

Dette er i all vesentlighet selskaper etablert for å håndtere overtatte næringslivsengasjementer. Det negative resultatet på 3 mill representerer i all hovedsak reduserte verdier i disse selskapene.

**Satsing i Ålesund**

Sparebank 1 SMN inngikk i 2009 avtale med BN Bank om overtakelse av BN Bank sin virksomhet i Ålesund. Kundene konverteres suksessivt fra BN Bank til SpareBank 1 SMN og vil i en periode være garantert fra BN Bank mot en garantiprovisjon. Ved utgangen av 1. kvartal 2011 er kunder med totale utlån på 2,9 mrd. kroner og innskudd med samlet saldo på 1,1 mrd. kroner konvertert til SpareBank 1 SMN. Per 31.3.2011 gjenstår en portefølje på 0,8 mrd kroner i utlån og 0,4 mrd kroner i innskudd som ennå ikke er konvertert.

SpareBank 1 SMN tok også over ansvaret for 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 348 mill. kroner (206 mill. kroner) i 1. kvartal 2011. Tilbakeføring av AFP forpliktelse gjennomført i 1. kvartal 2010 utgjorde 117 mill. kroner, og sammenlignbare kostnader 1. kvartal 2010 blir 323 mill. kroner. Økningen i driftskostnader i konsernet har med dette vært 25 mill. kroner tilsvarende 7,8 %.

I morbanken har kostnadsveksten vært 14 mill. kroner tilsvarende 5,8 %. Kostnadsøkningen tilskrives lønnsvekst og økte kostnader som følge av nytt hovedkontor.

I bankens datterselskaper har kostnadene samlet økt med 9 mill tilsvarende 12,1 %, hovedsakelig etter økt ressursinnsats i EiendomsMegler 1. Inntektene har i samme periode økt med 12 mill. kroner i EiendomsMegler 1.

Kostnadsprogrammet "170 mill i 2012" hadde ved utgangen av 1. kvartal 2011 en realisert akkumulert effekt på 150 mill. kroner.

Dette vil være 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 1,45 % (1,52 %). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 52 % (61 %). Tallene for 2010 er eksklusive tilbakeføring AFP.

**Tap og mislighold**

I 1. kvartal 2011 var det netto inngang på tap på utlån med 6 mill. kroner (tap 68 mill. kroner).

På bedriftskundeporteføljen er det i 1. kvartal 2011 netto inngang på tap på 7 mill. kroner (tap 62 mill. kroner), inklusive tap i SpareBank 1 SMN Finans på 4 mill. kroner (9 mill. kroner). Det har i 2011 vært lave nye individuelle nedskrivninger samtidig som det har vært tilbakeføringer på to enkeltengasjementer. På privatkundeporteføljen er det i 1. kvartal 2011 netto tapsført 1 mill. kroner (3 mill. kroner).

Individuelle nedskrivninger på utlån per 1. kvartal 2011 utgjorde 217 mill. kroner (267 mill. kroner), en nedgang på 50 mill. kroner siste 12 måneder.

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 680 mill. kroner (1.021 mill. kroner), tilsvarende 0,77 % (1,28 %) av brutto utlån per 31.3.2011.

Mislighold over 90 dager var 477 mill. kroner (331 mill. kroner), en økning på 146 mill. kroner. I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,54 % (0,42 %). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 96 mill. kroner (71 mill. kroner) tilsvarende 20 % (21 %).

Andre tapsutsatte engasjement utgjorde 202 mill. kroner (690 mill. kroner). Av brutto utlån utgjør dette 0,23 % (0,87 %). 122 mill. kroner (196 mill. kroner) eller 60 % (28 %) er tapsavsatt.

Økt mislighold og reduserte andre tapsutsatte engasjementer har sammenheng med konstatering av tap på enkelte større tapsengasjement, og at enkelte tapsutsatte engasjement gikk over i langt mislighold i løpet av 4. kvartal 2010.

**Gruppevis tapsnedskrivninger**

Beregning av gruppevis 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 i 1. kvartal ikke funnet grunnlag for å endre gruppevis tapsnedskrivninger i morbanken. I SpareBank 1 SMN Finans er det foretatt en reduksjon på 2 mill. kroner. Samlede gruppevis tapsnedskrivninger er med dette 290 mill. kroner (292 mill. kroner).

**Forvaltningskapital 94 mrd. kroner**

Bankens forvaltningskapital per 1. kvartal 2011 var 94 mrd. kroner mot 85 mrd. kroner per 1. kvartal 2010. Økningen tilskrives hovedsakelig utlånsvekst.

Per 1. kvartal 2011 er 20,1 mrd. kroner (17,7 mrd. kroner) overført fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

**Utlåns- og innskuddsvekst**

Samlede utlån har økt med 9,0 mrd. kroner (7,2 mrd. kroner) tilsvarende 11,4 % (10,0 %) siste 12 måneder og var 88,6 mrd. kroner (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt) per 1. kvartal 2011.



Veksten på 12 måneders i utlån til bedriftskunder var 4,6 mrd. kroner (4,2 mrd. kroner) tilsvarende 13,9 % (14,2 %). Av denne veksten utgjør lån overført fra BN Bank i Ålesund 2,0 mrd. kroner. Samlede utlån til bedriftskunder utgjorde 38,0 mrd. kroner per 1. kvartal 2011.

Utlån til privatkunder økte med 4,4 mrd. kroner (3,0 mrd. kroner) til 50,6 mrd. kroner siste 12 måneder, som tilsvarer en vekst på 9,6 % (7,0 %).

Utlån til privatkunder utgjorde 57 % (58 %) av ordinære utlån til kunder per 1. kvartal 2011.

Innskudd fra kunder økte med 5,3 mrd. kroner (2,5 mrd. kroner) siste 12 måneder til 42,9 mrd. kroner per 1. kvartal 2011. Dette tilsvarer en vekst på 14,1 % (7,6 %).

Innskudd fra privatkunder økte med 1,2 mrd. kroner (1,3 mrd. kroner) til 19,3 mrd. kroner tilsvarende 6,8 % (7,8 %), og innskudd fra bedriftskunder økte med 4,1 mrd. kroner (1,3 mrd. kroner) til 23,6 mrd. kroner tilsvarende 20,8 % (7,3 %).

### Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av spareprodukter ført utenfor bankens balanse var per 1. kvartal 2011 på 4,9 mrd. kroner, en økning på 3 % siden 1. kvartal 2010. Økningen tilskrives i all hovedsak høyere verdier på aksjefond og porteføljer til forvaltning i Allegro Finans ASA.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer mill.kr	31.3.2011	31.3.2010	Endr
Aksjefond	2.416	2.270	146
Spareforsikring	810	907	-97
Aktiv forvaltning	977	654	323
Energiforvaltning	291	501	-210
Eiendomsfond	447	447	0
<b>Totalt</b>	<b>4.941</b>	<b>4.779</b>	<b>162</b>

### Forsikringsprodukter

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst på 15 % siste 12 måneder. Veksten på skadeforsikring har vært 16 %, på personforsikring 8 % og på tjenestepensjon 21 %.

Forsikring, premievolum mill. kr.	31.3.2011	31.3.2010	Endr
Skadeforsikring	581	499	82
Personforsikring	159	147	12
Tjenestepensjon	130	107	23
<b>Totalt</b>	<b>870</b>	<b>753</b>	<b>117</b>

### Privatmarked med høy lønnsomhet og god vekst

Privatmarkedsvirksomheten oppnådde i 1. kvartal 2011 en egenkapitalavkastning på 22,7 % (21,4 %). Høy lønnsomhet tilskrives både et godt resultat og lav risikoeksponering i privatmarkedsvirksomheten. Dette gir relativt lav allokering av egenkapital som skal betjenes. Per 31.3.2011 var allokert egenkapital i privatmarkedsdivisjonen 1.053 mill kroner (1.063 mill. kroner) .

Driftsinntektene har økt og ble i 1. kvartal 2011 samlet 234 mill. kroner (220 mill. kroner). Rentenettoen ble 144 mill. kroner (133 mill. kroner) og provisjonsinntektene 89 mill. kroner (88 mill. kroner).

Utlånsmarginen i 1. kvartal 2011 ble 1,48 % (1,47 %), mens innskuddsmarginen ble 0,49 (0,43 %).

Siste 12 måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedsdivisjonen henholdsvis 9,4 % (6,4) % og 4,9 % (1,0 %).

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

PM (mill kr)	31.3.2011	31.3.2010	Endr.
Netto renteinntekter	144	133	12
Provisjonsinntekter	89	88	2
Sum inntekter	234	220	13
Driftskostnader	150	138	12
Resultat før tap	84	82	2
Tap	1	3	-2
<b>Resultat før skatt</b>	<b>83</b>	<b>79</b>	<b>4</b>
<b>Ek avkastning e.skatt</b>	<b>22,7 %</b>	<b>21,4 %</b>	
Allokert kapital (mill kr)	1.053	1.063	
Utlån (mrd kr)	47,9	43,8	4,1
Innskudd (mrd kr)	19,3	18,4	0,9

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

### Bedriftsmarked med økt lønnsomhet og balansert vekst

Egenkapitalavkastningen i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 18,9 % (8,8 %). Økningen skyldes både økte inntekter og betydelig reduserte tap på utlån

Allokert egenkapital til bedriftsmarkedsvirksomheten per 31.3.2011 var 2.803 mill. kroner (2.738 mill. kroner).

Samlede driftsinntekter i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 259 mill. kroner i 1. kvartal 2011 (217 mill. kroner), og har økt med 42 mill. kroner sammenlignet med 1. kvartal 2010.

Netto renteinntekter ble 218 mill. kroner (185 mill. kroner), mens provisjonsinntektene ble 41 mill. kroner (32 mill. kroner).

Utlåns og innskuddsmargin i bedriftsmarkedsdivisjonen ble henholdsvis 2,18 % (2,14 %) og 0,24 % (0,22 %). Utlånsveksten i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 15,4 % og innskuddsveksten ble 15,9 %. Av utlånsveksten tilskrives 6,4 % -poeng overtagelse av lån fra BN Bank Ålesund.

BM (mill kr)	31.3.2011	31.3.2010	Endr.
Netto renteinntekter	218	185	33
Provisjonsinntekter	41	32	9
Sum inntekter	259	217	42
Driftskostnader	86	80	6
Resultat før tap	173	137	36
Tap	-11	53	-64
<b>Resultat før skatt</b>	<b>183</b>	<b>84</b>	<b>100</b>
<b>Ek avkastning e.skatt</b>	<b>18,9 %</b>	<b>8,8 %</b>	
Allokert kapital (mill kr)	2.803	2.738	

Utlån (mrd kr)	36,5	31,6	4,9
Innskudd (mrd kr)	21,8	18,8	3,0

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

### SpareBank 1 SMN Markets

Markets leverer et komplett spekter av kapitalmarkedsprodukter og – tjenester, og har styrket bemanningen innenfor aksjehandel, valuta og corporate finance.

SpareBank 1 Markets hadde totale inntekter i 1.kvartal 2011 på 26 mill. kroner (16 mill. kroner). Det er økte inntekter på valutahandel og verdipapirer sammenlignet med 2010.

Markets (mill. kr)	31.3.2011	31.3.2010	Endr.
Valutahandel	11,0	6,9	4,1
Renteprodukter	4,3	5,4	-1,1
Corporate	1,1	1,0	0,1
Verdipapirer, kurtasje, VPS	9,5	2,9	6,5
<b>Sum inntekter</b>	<b>25,9</b>	<b>16,2</b>	<b>9,6</b>

Av brutto inntekter på 25,9 mill. kroner er henholdsvis 5,3 og 0,5 mill. kroner overført BM og PM. Dette er BM og PM sin andel av inntekter på valuta- og renteforretninger på egne kunder.

### Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i 1. kvartal 2011 ble 37 mill. kroner (6 mill. kroner) før skatt.

Resultat før skatt, mill. kr	31.3.2011	31.3.2010
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	12,4	5,5
SpareBank 1 SMN Finans	8,6	6,8
SpareBank 1 SMN Regnskap	2,1	8,1
Allegro Finans	-0,6	-0,5
SpareBank 1 SMN Invest	21,0	-12,5
Eiendomsselskaper	-5,4	0,2
<b>Sum</b>	<b>38,1</b>	<b>7,6</b>

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS** er markedsleder i sitt markedsområde med en markedsandel på 40 %. Selskapets resultat på 12 mill. kroner (6 mill. kroner) i 1. kvartal er meget tilfredsstillende.

**SpareBank 1 SMN Finans AS** hadde et resultat på 9 mill. kroner i 1. kvartal (7 mill. kroner). Selskapet har en robust inntjeningsbase, og samlede inntekter var 22 mill. kroner i 1. kvartal. Tap på leasing-engasjementer ble i 1. kvartal 4 mill kroner mot 12 mill. kroner i samme periode i fjor. Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 2,7 mrd. kroner, der leasingavtalene utgjør 1,8 mrd. kroner.

Virksomheten inkluderer datterselskapet SpareBank 1 Bilplan, som er et spesialselskap for administrasjon av bilordninger, og administrerer 3.200 biler.

**SpareBank 1 SMN Regnskap AS** oppnådde et overskudd før skatt på 2 mill. kroner (8 mill. kroner). Resultatet i 2010 er påvirket av tilbakeføring av AFP-forpliktelser. SpareBank 1 SMN Regnskap AS har i 1. kvartal 2011 kjøpt opp tre regnskapskontor i Namsos og Steinkjer og to i Trondheim. Omsetningen i selskapet øker med anslagsvis 25 mill. kroner som følge av disse oppkjøpene.

**Allegro Finans ASA** hadde i 1. kvartal 2010 et underskudd på 1 mill. kroner (underskudd 1 mill. kroner) før skatt. Selskapet har en portefølje på ca 1 mrd. kroner til aktiv forvaltning.

**SpareBank 1 SMN Invest AS** har som formål å investere i aksjer, hovedsakelig i regionale børsnoterte virksomheter. Selskapet hadde et overskudd i 1. kvartal 2011 på 21 mill. kroner (underskudd 13 mill. kroner). Resultatet er i sin helhet knyttet til gevinster på selskapets aksjeporteføljer.

### 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 16 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 årsskiftet på 71 % (84 %).

SpareBank 1 Boligkreditt fremstår som bankens viktigste finansieringskilde, og i 1.kvartal 2011 er utlån samlet på ytterligere 2,2 mrd. kroner overført boligkreditselskapet. Per 31.3.2011 var utlån på samlet 20 mrd. kroner overført SpareBank 1 Boligkreditt.

SpareBank 1 SMN tok i 3.kvartal opp et lån på 500 mill. euro i euromarkedet med en løpetid på 3,5 år. Låneopptaket reflekterer bankens strategi om diversifisering av finansieringskildene.

### Rating

FitchRatings 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" (viser til utsendte børsmeldinger).

### Sterk soliditet

Per 1. kvartal 2011 var kjernekapitaldekningen 10,6 % (11,0 %) og totalkapitaldekningen 12,5 % (13,5 %). Konsernets målsetting er en kjernekapitaldekning på minimum 9 % og en kapitaldekning på 12 %.

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

Tall i mill. kroner	31.3.2011	31.3.2010
Kjernekapital	7.330	6.880
Ansvarlig lån	1.308	1.539
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>8.638</b>	<b>8.418</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>5.537</b>	<b>4.999</b>
Kjernekapitalandel	10,6 %	11,0 %
Kapitaldekning	12,5 %	13,5 %

### Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31.3.2011 var 49,34 kroner, og resultatet per egenkapitalbevis ble 1,64 kroner.

Per 31.3.2011 var kursen 50,00 kroner, og det er i 2011 utbetalt et utbytte for 2010 på 3,00 kroner per bevis. Pris/Inntjening ble 7,60 og Pris/Bok 1,01 per 31.3.2011.

**Risikoforhold**

Den internasjonale finanskrisen påvirket også den norske økonomien. Arbeidsledigheten i Norge økte imidlertid ikke løpet av 2010, men med en forventet økning i arbeidsstyrken kan ledigheten få en moderat økning i 2011. Etter en periode med lav etterspørsel er det igjen vekst i kredittetterspørselen.

Bankens resultater påvirkes direkte og indirekte av svingningene i verdipapirmarkedene. Den indirekte effekten skyldes bankens eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS.

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 misligholdsnivåene er lave. Nedkjølingen av norsk økonomi fra 2008 resulterte i økte tapsnivåer i norske finansinstitusjoner. Tidlig i 2011 er de makroøkonomiske utsiktene for Norge bedre enn forventet for ett til to år siden, og utsiktene for 2011 – 2013 indikerer vekst i norsk økonomi. Dette vil isolert sett ha positiv effekt på bankens kredittportefølje.

**Utsikter fremover**

SpareBank 1 SMN er godt kapitalisert og har en robust finansiering. Styret fokuserer på en sunn vekst og styrking av konsernets markedsposisjon. Med effektivitetsprogrammet "170 mill i 2012" ønsker styret å sikre konsernets konkurransekraft.

Styret er tilfreds med konsernets resultat for 1. kvartal 2011, og forutsatt en fortsatt positiv utvikling i nasjonal og regional økonomi legger styret til grunn et godt resultat for hele 2011.

Trondheim, 5. mai 2011  
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  
Ansattrepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

## Resultatregnskap

Morbank				Konsern			
2010	31.3.10	31.3.11	( i mill. kroner)	Note	31.3.11	31.3.10	2010
3.226	724	870	Renteinntekter		886	748	3.315
2.110	449	560	Rentekostnader		559	449	2.105
<b>1.116</b>	<b>274</b>	<b>311</b>	<b>Netto renteinntekter</b>		<b>327</b>	<b>300</b>	<b>1.210</b>
573	137	141	Provisjonsinntekter		192	178	766
74	17	16	Provisjonskostnader		18	18	81
24	3	8	Andre driftsinntekter		47	35	170
<b>524</b>	<b>124</b>	<b>132</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>221</b>	<b>194</b>	<b>855</b>
191	33	6	Utbytte		3	1	43
-	-	-	Inntekt av eierinteresser		54	41	249
221	7	42	Netto verdiendring på finansielle eiendeler	12,13	62	-6	197
<b>411</b>	<b>40</b>	<b>47</b>	<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>		<b>118</b>	<b>36</b>	<b>490</b>
<b>2.051</b>	<b>438</b>	<b>490</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>666</b>	<b>529</b>	<b>2.555</b>
493	145	142	Personalkostnader	12	198	195	711
278	66	68	Administrasjonskostnader		86	83	339
171	38	53	Andre driftskostnader		65	44	218
<b>942</b>	<b>249</b>	<b>263</b>	<b>Sum driftskostnader før inntektsføring AFP i 2010</b>		<b>348</b>	<b>323</b>	<b>1.268</b>
-117	-106	-	Inntektsføring AFP-forpliktelse i 2010		-	-117	-128
<b>825</b>	<b>143</b>	<b>263</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>348</b>	<b>206</b>	<b>1.140</b>
<b>1.226</b>	<b>295</b>	<b>227</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>318</b>	<b>323</b>	<b>1.414</b>
108	56	-10	Tap på utlån, garantier m.v.	1	-6	68	132
<b>1.118</b>	<b>239</b>	<b>237</b>	<b>Resultat før skatt</b>	11	<b>325</b>	<b>255</b>	<b>1.282</b>
235	61	65	Skattekostnad		70	67	260
<b>882</b>	<b>178</b>	<b>172</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>255</b>	<b>188</b>	<b>1.022</b>
			Majoritetens andel av periodens resultat		248	188	1.017
			Minoritetens andel av periodens resultat		6	1	5
			Resultat pr egenkapitalbevis		1,64	1,09	6,43

## Utvidet resultatregnskap\*

Morbank				Konsern			
2010	31.3.10	31.3.11	( i mill. kroner)		31.3.11	31.3.10	2010
882	178	172	Periodens resultat		255	188	1.022
-	-	-	Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg		9	-	-
-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet		6	-19	-29
-	-	-	Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen		15	-19	-29
<b>882</b>	<b>178</b>	<b>172</b>	<b>Totalresultat</b>		<b>270</b>	<b>169</b>	<b>993</b>
			Majoritetens andel av periodens totalresultat		263	169	987
			Minoritetens andel av periodens totalresultat		6	1	5

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

## Nøkkeltall

Morbank				Konsern		
2010	31.3.10	31.3.11	I prosent av snitt forvaltningskapital:	31.3.11	31.3.10	2010
1,24	1,32	1,31	Netto renteinntekter	1,36	1,41	1,33
0,58	0,59	0,56	Netto provisjons- og andre inntekter	0,92	0,92	0,94
0,46	0,19	0,20	Netto avk. på finansielle investeringer	0,49	0,17	0,54
1,11	1,19	1,11	Sum driftskostnader (før inntektsføring AFP i 2010)	1,45	1,52	1,50
1,36	1,42	0,96	Resultat før tap	1,32	1,53	1,55
0,12	0,27	-0,04	Tap på utlån, garantier m.v.	-0,03	0,32	0,15
1,24	1,15	1,00	Resultat før skatt	1,35	1,20	1,40
0,40	0,57	0,54	Kostnader (eks tilbakeføring AFP i 2010) / inntekter	0,52	0,61	0,45
64 %	63 %	65 %	Innskuddsdekning	63 %	61 %	61 %
15,1 %	14,0 %	10,7 %	Egenkapitalavkastning	13,2 %	12,1 %	14,6 %



## Balanse

Morbank				Konsern			
31.12.10	31.3.10	31.3.11	(i mill. kroner)	Note	31.3.11	31.3.10	31.12.10
2.112	1.141	257	Kontanter og fordringer på sentralbanker		257	1.141	2.112
2.894	2.416	3.403	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		946	95	420
67.443	59.527	66.331	Brutto utlån til kunder	3,7	68.553	61.886	69.847
-186	-237	-182	- Individuelle nedskrivninger	2	-217	-267	-222
-273	-273	-273	- Nedskrivning på grupper av utlån		-290	-292	-290
66.983	59.016	65.876	Netto utlån til kunder		68.046	61.327	69.336
17.036	14.669	15.635	Sertifikater og obligasjoner	9	15.579	14.645	16.980
1.825	1.339	1.411	Derivater		1.411	1.338	1.825
625	568	605	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	12,13	572	501	618
2.156	2.136	2.618	Investering i eierinteresser		4.119	3.190	3.526
969	858	975	Investering i konsernselskaper		0	0	0
447	447	447	Goodwill		460	460	460
1.338	980	1.585	Øvrige eiendeler	4	3.065	2.261	2.717
<b>96.385</b>	<b>83.569</b>	<b>92.812</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>94.455</b>	<b>84.957</b>	<b>97.992</b>
8.743	7.262	8.302	Innskudd fra kredittinstitusjoner		8.302	7.262	8.743
4.318	4.318	4.318	Innlån bytteordning med staten		4.318	4.318	4.318
43.028	37.781	43.059	Innskudd fra og gjeld til kunder	6	42.900	37.606	42.786
27.941	23.336	25.078	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8	25.078	23.336	27.941
1.684	1.112	1.265	Derivater		1.265	1.112	1.684
1.332	1.210	1.860	Annen gjeld	5	2.298	1.634	1.917
2.758	3.470	2.655	Ansvarlig lånekapital	8	2.655	3.470	2.758
<b>89.804</b>	<b>78.489</b>	<b>86.537</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>86.816</b>	<b>78.739</b>	<b>90.147</b>
2.373	1.736	2.373	Egenkapitalbevis		2.373	1.736	2.373
-0	-2	-0	Beholdning av egne egenkapitalbevis		0	-2	0
182	-	182	Overkursfond		182	0	182
1.159	877	1.160	Utjevningfond		1.160	877	1.159
285	-	-	Avsatt utbytte		0	0	285
192	27	0	Avsatt gaver		0	27	192
2.345	2.155	2.345	Grunnfondskapital		2.345	2.155	2.345
45	110	45	Fond for urealiserte gevinster		75	124	66
-	-	-	Annen egenkapital		1.152	1.069	1.147
-	178	172	Ordinært resultat		255	188	0
			Minoritetsandel		98	46	97
<b>6.581</b>	<b>5.081</b>	<b>6.276</b>	<b>Sum egenkapital</b>	10	<b>7.639</b>	<b>6.218</b>	<b>7.846</b>
<b>96.385</b>	<b>83.569</b>	<b>92.812</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>94.455</b>	<b>84.957</b>	<b>97.992</b>

## Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern		
31.12.10	31.3.10	31.3.11 (i mill. kroner)	31.3.11	31.3.10	31.12.10
882	178	172	255	188	1.022
31	8	9	21	50	47
108	56	-10	-6	68	132
1.022	242	171	269	306	1.201
-1.032	-123	180	110	-144	-959
981	176	110	-37	158	1.013
-8.254	-235	1.117	1.296	-120	-8.193
-417	61	-509	-527	58	-267
5.646	399	30	115	379	5.558
1.751	270	-441	-441	270	1.751
-2.285	83	1.401	1.401	83	-2.252
<b>-2.587</b>	<b>873</b>	<b>2.057</b>	<b>2.185</b>	<b>990</b>	<b>-2.148</b>
-107	-11	-21	-64	-122	-265
-	-	-	-	9	2
-353	-222	-468	-593	-269	-605
-37	-5	20	46	4	-87
<b>-497</b>	<b>-239</b>	<b>-469</b>	<b>-612</b>	<b>-377</b>	<b>-955</b>
133	44	-103	-103	44	133
-1.250	-450	-	-	-450	-1.250
823	-	-	-	-	823
-173	-173	-285	-285	-173	-173
-27	-	-192	-192	-	-27
-	-	-	15	20	19
4.583	-21	-2.864	-2.864	-21	4.583
<b>4.089</b>	<b>-600</b>	<b>-3.444</b>	<b>-3.429</b>	<b>-580</b>	<b>4.107</b>
<b>1.005</b>	<b>34</b>	<b>-1.855</b>	<b>-1.855</b>	<b>34</b>	<b>1.005</b>
1.107	1.107	2.112	2.112	1.107	1.107
2.112	1.141	257	257	1.141	2.112
<b>-1.005</b>	<b>-34</b>	<b>1.855</b>	<b>1.855</b>	<b>-34</b>	<b>-1.005</b>

## Endring i egenkapital

**Morbank**

I mill kroner	Eierandelskapital	Overskurs-fond	Grunnfond	Annen egenkapital	Utjevnings-fond	Fond for urealiserte gevinster	Minoritetsandel	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2008	1.445	236	1.899	294	768	59		4.700
Besluttet utbetalt utbytte for 2008				-116				-116
Fondsemisjon	289	-236			-53			0
Besluttet gaveutdeling				-178				-178
Korreksjon av tidligere disposisjoner			13		-13			0
Totalresultat			243	201	175	51		669
Egenkapital per 31.12.2009	1.734	0	2.155	201	877	110		5.076
Besluttet utbetalt utbytte for 2009				-174				-174
Besluttet gaveutdeling				-27				-27
Fortrinnsrettsemisjon	624	178						803
Ansatteemisjon	13	4						17
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	2				2			4
Totalresultat til disponering			189	477	281	-65	0	882
<b>Egenkapital per 31.12.2010</b>	<b>2.372</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>477</b>	<b>1.159</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>6.581</b>
Besluttet utbetalt utbytte for 2010				-285				-285
Besluttet gaveutdeling				-192				-192
Totalresultat per 31.03.				172				172
<b>Egenkapital per 31.03.2011</b>	<b>2.372</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>172</b>	<b>1.159</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>6.276</b>

**Konsern**

I mill kroner	Eierandelskapital	Overskurs-fond	Grunnfond	Annen egenkapital	Utjevnings-fond	Fond for urealiserte gevinster	Minoritetsandel	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2008	1.445	236	1.899	1.061	768	73	36	5.518
Besluttet utbetalt utbytte for 2008				-116				-116
Fondsemisjon	289	-236			-53			0
Besluttet gaveutdeling				-178				-178
Direkte egenkapitalføringer				6				6
Korreksjon av tidligere disposisjoner			13		-13			0
Totalresultat			243	479	175	51	6	953
Egenkapital per 31.12.2009	1.734	0	2.155	1.252	877	124	42	6.183
Besluttet utbetalt utbytte for 2009				-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
Verdiendring aksjer TFS i SB1 SMN								
Invest						7		7
Endring minoritetsinteresser							50	50
Totalresultat til disponering			189	581	281	-65	5	993
<b>Egenkapital per 31.12.2010</b>	<b>2.372</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.623</b>	<b>1.159</b>	<b>66</b>	<b>97</b>	<b>7.846</b>
Besluttet utbetalt utbytte for 2010				-285				-285
Besluttet gaveutdeling				-192				-192
Direkte egenkapitalføringer				-5	0			-5
Endring minoritetsinteresser							4	4
Totalresultat per 31.03				259		9	2	270
<b>Egenkapital per 31.03.2011</b>	<b>2.372</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.401</b>	<b>1.160</b>	<b>75</b>	<b>102</b>	<b>7.639</b>

## Egenkapitalbevisbrøk

## Morbank

	<b>31.3.11</b>	<b>31.12.10</b>
Eierandelskapital	2.372	2.372
Utjevningsfond	1.160	1.160
Overkursfond	182	182
Fond for urealiserte gevinster	28	28
<b>A. Sum egenkapitalbeviserernes kapital</b>	<b>3.742</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>6.104</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)	1. kv 2011	4. kv 2010	3. kv 2010	2. kv 2010	1. kv 2010	4. kv 2009	3. kv 2009	2. kv 2009	1. kv 2009
Renteinntekter	886	894	869	804	748	764	781	843	1.028
Rentekostnader	559	601	549	506	449	448	450	543	696
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>327</b>	<b>293</b>	<b>320</b>	<b>297</b>	<b>300</b>	<b>316</b>	<b>331</b>	<b>300</b>	<b>333</b>
Provisjonsinntekter	192	199	197	193	178	209	175	172	149
Provisjonskostnader	18	23	21	19	18	30	17	19	18
Andre driftsinntekter	47	47	34	54	35	30	32	40	30
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>221</b>	<b>222</b>	<b>210</b>	<b>229</b>	<b>194</b>	<b>209</b>	<b>190</b>	<b>193</b>	<b>161</b>
Utbytte	3	0	0	42	1	0	1	4	1
Inntekt av eierinteresser	54	83	69	57	41	78	203	69	-2
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	62	115	55	32	-6	75	103	74	36
<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>	<b>118</b>	<b>198</b>	<b>125</b>	<b>131</b>	<b>36</b>	<b>153</b>	<b>307</b>	<b>147</b>	<b>35</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>666</b>	<b>713</b>	<b>655</b>	<b>657</b>	<b>529</b>	<b>678</b>	<b>828</b>	<b>640</b>	<b>529</b>
Personalkostnader	198	137	191	177	78	179	180	191	174
Administrasjonskostnader	86	98	76	81	83	79	77	78	84
Andre driftskostnader	65	76	52	45	44	64	45	50	49
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>348</b>	<b>311</b>	<b>320</b>	<b>303</b>	<b>206</b>	<b>323</b>	<b>303</b>	<b>319</b>	<b>307</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>318</b>	<b>402</b>	<b>335</b>	<b>354</b>	<b>323</b>	<b>355</b>	<b>526</b>	<b>320</b>	<b>222</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	-6	25	12	28	68	39	55	73	110
<b>Resultat før skatt</b>	<b>325</b>	<b>377</b>	<b>323</b>	<b>327</b>	<b>255</b>	<b>316</b>	<b>471</b>	<b>247</b>	<b>112</b>
Skattekostnad	70	60	67	66	67	65	65	42	37
<b>Periodens resultat</b>	<b>255</b>	<b>318</b>	<b>256</b>	<b>260</b>	<b>188</b>	<b>251</b>	<b>406</b>	<b>205</b>	<b>74</b>

## Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

	1. kv 2011	4. kv 2010	3. kv 2010	2. kv 2010	1. kv 2010	4. kv 2009	3. kv 2009	2. kv 2009	1. kv 2009
<b>Lønnsomhet</b>									
Egenkapitalavkastning per kvartal	13,2%	16,6%	13,9%	15,5%	12,1%	16,5%	29,4%	14,9%	5,8%
Kostnadsprosent	52 %	44 %	49 %	46 %	39 %	48 %	37 %	50 %	58 %
<b>Balansetall fra kvartalsregnskapene</b>									
Utlån til kunder (brutto)	68.553	69.847	67.069	64.390	61.886	61.782	63.792	64.945	64.502
Brutto utlån til kunder inkl. SB1									
Boligkreditt	88.606	87.665	86.046	83.767	79.560	77.429	76.549	74.419	72.358
Innskudd fra kunder	42.900	42.786	38.643	41.273	37.606	37.227	37.586	38.279	35.894
Forvaltningskapital	94.455	97.992	95.271	93.823	84.957	84.541	89.602	89.716	84.866
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	96.224	96.632	94.547	89.390	84.749	87.072	89.659	87.291	84.768
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt siste 12 mnd	11,4 %	13,2 %	12,4 %	12,6 %	10,0 %	8,6 %	10,0 %	10,5 %	12,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	14,1 %	14,9 %	2,8 %	7,8 %	4,8 %	5,5 %	5,4 %	6,8 %	7,6 %
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt</b>									
Tapsprosent utlån	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,15 %	0,33 %	0,20 %	0,29 %	0,25 %	0,52 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,54 %	0,57 %	0,38 %	0,41 %	0,42 %	0,49 %	0,94 %	0,77 %	0,46 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,23 %	0,24 %	0,84 %	0,81 %	0,87 %	0,57 %	0,73 %	0,74 %	0,95 %
<b>Soliditet</b>									
Kapitaldekningsprosent	12,48 %	12,97 %	12,83 %	13,20 %	13,47 %	13,56 %	13,86 %	12,08 %	11,80 %
Kjernekapitalprosent	10,59 %	10,93 %	10,62 %	10,76 %	11,01 %	10,45 %	10,59 %	8,65 %	8,36 %
Kjernekapital	7.330	7.286	7.033	6.960	6.880	6.730	6.546	5.091	4.755
Netto ansvarlig kapital	8.638	8.646	8.493	8.537	8.418	8.730	8.563	7.112	6.708
<b>Egenkapitalbevis (EKB)*</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	50,00	54,00	49,00	42,30	48,00	49,02	44,02	38,58	22,06
Antall utstedte bevis (i mill.)	94,90	94,90	94,89	94,89	94,91	69,43	69,43	69,43	69,43
Bokført egenkapital per EKB, i kr	49,34	50,60	48,13	46,65	45,21	44,89	43,58	40,62	39,13
Resultat per EKB, i kr per kvartal	1,65	2,05	1,65	1,68	1,09	1,85	2,99	1,51	0,55
Pris / Resultat per EKB	7,59	6,57	7,41	6,28	11,04	6,63	3,68	6,36	10,09
Pris / Bokført egenkapital	1,01	1,07	1,02	0,91	1,06	1,09	1,01	0,95	0,56

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

## 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.



## Noter

### Innholdsfortegnelse

Note 1 - Tap på utlån og garantier .....	26
Note 2 - Nedskrivninger på utlån og garantier .....	27
Note 3 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement .....	28
Note 4 - Øvrige eiendeler .....	29
Note 5 - Annen gjeld .....	30
Note 6 - Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer .....	31
Note 7 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring .....	32
Note 8 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer .....	33
Note 9 - Investeringer i obligasjoner .....	34
Note 10 - Kapitaldekning .....	35
Note 11 - Segmentrapportering .....	37
Note 12 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger .....	39
Note 13 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter .....	40

## Note 1 - Tap på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.3.10	31.3.11		31.3.11	31.3.10	31.12.10
-7	44	-4	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-5	48	3
0	0	0	Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	3	1
39	15	5	Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	6	19	46
84	0	2	Periodens konst. tap hvor det tidligere ikke er nedskrevet	6	1	92
-8	-3	-13	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-13	-3	-10
<b>108</b>	<b>56</b>	<b>-10</b>	<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>-6</b>	<b>68</b>	<b>132</b>

## Note 2 - Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.3.10	31.3.11		31.3.11	31.3.10	31.12.10
193	193	186	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	222	219	219
			+ Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidl. er			
24	21	6	nedskrevet	6	26	34
21	8	14	- Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	15	8	22
			+ Nedskrivning på engasjement hvor det tidl. ikke er			
29	46	10	nedskrevet	11	50	38
			- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er			
39	15	5	nedskrevet	6	19	46
<b>186</b>	<b>237</b>	<b>182</b>	<b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>217</b>	<b>267</b>	<b>222</b>
123	15	7	Konstaterte tap i perioden	12	20	138

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

## Note 3 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.3.10	31.3.11		31.3.11	31.3.10	31.12.10
<b>Misligholdte utlån</b>						
397	229	362	Brutto mislighold over 90 dager *)	477	331	499
72	49	62	- Individuelle nedskrivninger	96	71	100
325	181	300	Netto misligholdte utlån	382	260	399
18 %	21 %	17 %	Avsetningsgrad	20 %	21 %	20 %
<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>						
198	668	200	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	202	690	211
114	188	120	- Individuelle nedskrivninger	122	196	122
84	479	80	Netto andre tapsutsatte engasjement	81	493	89
58 %	28 %	60 %	Avsetningsgrad	60 %	28 %	58 %

\*) Herav 17 mill kroner vedrører lån i garantiporteføljen overtatt fra BN Bank ASA. Disse vil ikke medføre tap for SpareBank 1 SMN.

## Note 4 - Øvrige eiendeler

Morbank			Konsern		
31.12.10	31.3.10	31.3.11	31.3.11	31.3.10	31.12.10
0	-	-	7	21	7
131	140	143	1.070	882	1.027
-	-	-	407	405	406
959	637	859	882	646	967
54	3	468	468	3	54
195	200	116	230	304	256
<b>1.338</b>	<b>980</b>	<b>1.585</b>	<b>3.065</b>	<b>2.261</b>	<b>2.717</b>

## Note 5 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.3.10	31.3.11		31.3.11	31.3.10	31.12.10
21	18	21	Utsatt skatt	31	24	31
178	61	157	Betalbar skatt	164	87	196
676	664	795	Påløpne kostnader og mottatte ikke påløpne inntekter	1.048	891	1.057
182	191	148	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	149	192	182
0	0	0	Pensjonsforpliktelser	6	7	6
73	100	48	Trasseringsgjeld	48	100	73
11	103	39	Leverandørgjeld	77	135	26
82	18	71	Gjeld verdipapirer	71	18	82
-	-	-	Gjeld holdt for salg	128	95	110
109	55	581	Annen gjeld	576	85	154
<b>1.332</b>	<b>1.210</b>	<b>1.860</b>	<b>Sum øvrige gjeld</b>	<b>2.298</b>	<b>1.634</b>	<b>1.917</b>

## Note 6 - Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.3.10	31.3.11		31.3.11	31.3.10	31.12.10
1.572	1.596	1.766	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	1.766	1.596	1.572
404	278	601	Havbruk	601	278	404
1.113	1.438	950	Industri og bergverk	950	1.438	1.113
1.213	1.102	1.122	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	1.122	1.102	1.213
3.337	2.413	2.558	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.558	2.413	3.337
447	63	601	Sjøfart	601	63	447
2.600	2.516	2.529	Eiendomsdrift	2.512	2.512	2.533
4.044	3.338	4.130	Forretningsmessig tjenesteyting	4.130	3.338	4.044
3.037	2.886	3.259	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	3.146	2.774	2.886
4.401	3.748	3.662	Offentlig forvaltning	3.662	3.748	4.401
1.809	363	2.608	Øvrige sektorer	2.581	305	1.784
<b>23.976</b>	<b>19.742</b>	<b>23.787</b>	<b>Sum næring</b>	<b>23.629</b>	<b>19.568</b>	<b>23.734</b>
19.052	18.038	19.271	Lønnstakere	19.271	18.038	19.052
<b>43.028</b>	<b>37.781</b>	<b>43.058</b>	<b>Sum innskudd</b>	<b>42.900</b>	<b>37.606</b>	<b>42.786</b>

## Note 7 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.3.10	31.3.11		31.3.11	31.3.10	31.12.10
4.640	4.048	4.394	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	4.601	4.325	4.892
1.793	1.179	1.897	Havbruk	2.010	1.276	1.906
2.507	2.147	2.459	Industri og bergverk	2.714	2.400	2.775
2.028	1.960	2.134	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	2.574	2.441	2.511
2.287	2.078	2.258	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.463	2.354	2.503
5.240	3.116	5.619	Sjøfart	5.624	3.120	5.242
13.474	11.992	13.219	Eiendomsdrift	12.754	11.599	13.013
2.808	3.028	2.825	Forretningsmessig tjenesteyting	3.131	3.337	3.134
1.300	1.937	1.220	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	1.483	2.285	1.628
61	25	33	Offentlig forvaltning	72	60	101
337	208	608	Øvrige sektorer	610	208	339
<b>36.475</b>	<b>31.718</b>	<b>36.666</b>	<b>Sum næring</b>	<b>38.037</b>	<b>33.404</b>	<b>38.046</b>
48.786	45.482	49.719	Lønnstakere	50.569	46.156	49.619
<b>85.260</b>	<b>77.200</b>	<b>86.385</b>	<b>Sum utlån inkl. Boligkreditt</b>	<b>88.606</b>	<b>79.560</b>	<b>87.665</b>
17.818	17.673	20.054	Herav Boligkreditt	20.054	17.673	17.818
<b>67.443</b>	<b>59.526</b>	<b>66.331</b>	<b>Brutto utlån i balansen</b>	<b>68.553</b>	<b>61.886</b>	<b>69.847</b>



## Note 8 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.3.10	31.3.11		31.3.11	31.3.10	31.12.10
235	223	267	Sertifikatgjeld, nominell verdi	267	223	235
27.581	22.966	24.783	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	24.783	22.966	27.581
126	147	27	Verdijusteringer	27	147	126
<b>27.941</b>	<b>23.336</b>	<b>25.078</b>	<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>25.078</b>	<b>23.336</b>	<b>27.941</b>

## Endring i verdipapirgjeld, ansvarlige lån og fondsobligasjoner

	31.3.11	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.10
Sertifikatgjeld, nominell verdi	267	33	0	0	235
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	24.783	1.343	3.963	-178	27.581
Verdijusteringer	27	0	0	-98	126
<b>Totalt</b>	<b>25.078</b>	<b>1.375</b>	<b>3.963</b>	<b>-276</b>	<b>27.941</b>

	31.3.11	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.10
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.252	0	0	-47	1.299
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	438	0	0	-8	447
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	865	0	0	-25	890
Verdijusteringer	99	0	0	-24	123
<b>Total</b>	<b>2.655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-103</b>	<b>2.758</b>

## 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 første kvartal er det amortisert 1,4 millioner kroner, og ved utgangen av perioden er gjennomsnittlig gjenværende løpetid 1,1 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 inntektsført 0,5 millioner kroner i urealisert kursgevinst knyttet til denne obligasjonsporteføljen i første kvartal 2011.

Det er inntektsført 1,3 millioner kroner i urealisert agiogevinst knyttet til denne porteføljen i første kvartal 2011.

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

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.3.10	31.3.11		31.3.11	31.3.10	31.12.10
1.562	2.112	1.444	Bokført verdi av obligasjoner i kategorien "holde til forfall"	1.444	2.112	1.562
1.568	2.126	1.449	Nominell verdi (pålydende)	1.449	2.126	1.568
1.570	2.129	1.451	Teoretisk markedsverdi inkl. valutakursendringer	1.451	2.129	1.570

## Note 10 - 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 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. 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	31.3.10	31.3.11		31.3.11	31.3.10	31.12.10
2.373	1.736	2.373	Egenkapitalbevis	2.373	1.736	2.373
0	-2	0	- Egne egenkapitalbevis	0	-2	0
182	0	182	Overkursfond	182	0	182
1.159	877	1.160	Utjevningfond	1.160	877	1.159
2.345	2.155	2.345	Grunnfondskapital	2.345	2.155	2.345
285	27	0	Avsatt utbytte	0	27	285
192	0	0	Avsatt gaver	0	0	192
45	110	45	Fond for urealiserte gevinster	75	124	66
0	0	0	Annen egenkapital inklusive minoritetsinteresser	1.250	1.115	1.244
0	178	172	Periodens resultat	255	188	0
<b>6.581</b>	<b>5.081</b>	<b>6.276</b>	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>7.639</b>	<b>6.219</b>	<b>7.846</b>
-447	-447	-447	Utsatt skattefordel, goodwill og immaterielle eiendeler	-643	-481	-466
0	0	0	Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap	65	0	65
-477	-27	0	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	0	-27	-477
-348	-374	-343	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	0	0
-208	-218	-140	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-90	-218	-216
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-626	-374	-571
0	0	0	Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	0	0	0
0	-178	-172	Periodens resultat	-255	-188	0
0	120	86	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50 % etter skatt)	126	128	0
936	922	898	Fondsobligasjon, hybridkapital	1.114	1.022	1.106
0	800	0	Statens Finansfond, kjernekapital	0	800	0
<b>6.037</b>	<b>5.679</b>	<b>6.158</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>7.330</b>	<b>6.880</b>	<b>7.283</b>
			<b>Tilleggs kapital utover kjernekapital</b>			
0	16	0	Fondsobligasjon, hybridkapital utover 15%	0	0	0
0	0	0	Statens Finansfond, tilleggs kapital	0	0	0
466	456	452	Evigvarende ansvarlig kapital	452	456	466

1.358	1.278	1.306	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	1.571	1.674	1.680
-348	-374	-343	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	0	0
-208	-218	-140	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-90	-218	-216
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-626	-374	-571
<b>1.268</b>	<b>1.158</b>	<b>1.276</b>	<b>Sum tilleggs kapital</b>	<b>1.308</b>	<b>1.539</b>	<b>1.360</b>
<b>7.305</b>	<b>6.837</b>	<b>7.434</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>8.638</b>	<b>8.418</b>	<b>8.643</b>
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>			
1.386	1.274	1.389	Engasjement med spesialiserte foretak	1.389	1.274	1.386
1.115	1.112	1.161	Engasjement med øvrige foretak	1.168	1.116	1.120
66	53	62	Engasjement med massemarked SMB	64	55	68
311	308	298	Engasjement med massemarked personer	450	442	451
33	46	31	Engasjement med øvrige massemarked	32	47	34
496	709	568	Egenkapitalposisjoner	0	147	0
<b>3.406</b>	<b>3.501</b>	<b>3.509</b>	<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>3.103</b>	<b>3.080</b>	<b>3.058</b>
165	0	176	Gjeldsrisiko	176	0	165
46	50	44	Egenkapitalrisiko	15	15	15
0	0	0	Valutarisiko	0	0	0
275	275	293	Operasjonell risiko	400	331	331
537	373	532	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.949	1.640	1.864
-59	-63	-58	Fradrag	-106	-67	-98
0	0	0	Overgangsordning	0	0	0
<b>4.371</b>	<b>4.137</b>	<b>4.497</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>5.537</b>	<b>4.999</b>	<b>5.335</b>
			Kapitaldekning			
11,05 %	10,98 %	10,95 %	kjernekapitaldekning	10,59 %	11,01 %	10,93 %
13,37 %	13,22 %	13,22 %	kapitaldekning	12,48 %	13,47 %	12,97 %

## Note 11 - Segmentrapportering

## Konsern 31.03.2011

Resultatregnskap ( i mill kr)	PM	BM	Markets	EM 1	SP1F	Allegro	MNR	Øvrige	Total
Netto renteinntekter	134	191	4	1	22	0	0	-25	327
Renter av allokert kapital	10	27	1	0	0	0	0	-37	0
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>144</b>	<b>218</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-63</b>	<b>327</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	89	36	4	64	2	3	18	5	221
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	1	5	12	0	0	0	0	100	118
<b>Sum inntekter *</b>	<b>234</b>	<b>259</b>	<b>21</b>	<b>65</b>	<b>24</b>	<b>3</b>	<b>18</b>	<b>43</b>	<b>666</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>150</b>	<b>86</b>	<b>20</b>	<b>52</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>348</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>84</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>35</b>	<b>318</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	1	-11	0	0	4	0	0	0	-6
<b>Resultat før skatt</b>	<b>83</b>	<b>183</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>35</b>	<b>325</b>
<b>EK avkastning</b>	<b>22,7 %</b>	<b>18,9 %</b>							<b>13,2 %</b>
<b>Balanse</b>									
Utlån til kunder	47.919	36.485		0	2.954	0	0	1.249	88.606
Herav overført Boligkreditt	-19.118	-229		0	0	0	0	-706	-20.054
Individuell nedskrivning utlån	-29	-153		0	-35	0	0	0	-217
Gruppenedskrivning utlån	0	0		0	-16	0	0	-273	-290
Andre eiendeler	194	158		89	-2.436	16	15	28.372	26.409
<b>Sum eiendeler</b>	<b>28.966</b>	<b>36.261</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>466</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>28.642</b>	<b>94.455</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	19.317	21.801						1.782	42.900
Annen gjeld og egenkapital	9.649	14.460		89	466	16	15	26.859	51.555
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>28.966</b>	<b>36.261</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>466</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>28.642</b>	<b>94.455</b>

## Konsern 31.03.2010

Resultatregnskap ( i mill kr)	PM	BM	Markets	EM 1	SP1F	Allegro	MNR	Øvrige	Total
Netto renteinntekter	129	175	3	1	25	0	0	-32	300
Renter av allokert kapital	4	10	0					-14	0
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>133</b>	<b>185</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-46</b>	<b>300</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	88	30	4	52	1	3	14	2	194
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	2	7	0	0	0		26	36
<b>Sum inntekter *</b>	<b>220</b>	<b>217</b>	<b>14</b>	<b>53</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>-18</b>	<b>529</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>138</b>	<b>80</b>	<b>19</b>	<b>47</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>-95</b>	<b>206</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>82</b>	<b>137</b>	<b>-5</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>-1</b>	<b>8</b>	<b>77</b>	<b>323</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	3	53	0		12			40	68
<b>Resultat før skatt og minoritetsinteresser</b>	<b>79</b>	<b>84</b>	<b>-5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>-1</b>	<b>8</b>	<b>37</b>	<b>255</b>
<b>EK avkastning</b>	<b>21,4 %</b>	<b>8,8 %</b>							<b>12,1 %</b>
<b>Balanse</b>									
Utlån til kunder	43.823	31.597			2.813			1.327	79.560
Herav overført Boligkreditt	-16.883	-265						-525	-17.673
Individuell nedskrivning utlån	-40	-157			-30			-40	-267
Gruppenedskrivning utlån	-108	-165			-18			0	-292
Andre eiendeler	266	145		100	44	14	12	23.049	23.630
<b>Sum eiendeler</b>	<b>27.058</b>	<b>31.154</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>2.808</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>23.811</b>	<b>84.958</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	18.422	18.816						368	37.606

Annen gjeld og egenkapital	8.636	12.338		100	2.808	14	12	23.442	47.351
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>27.058</b>	<b>31.154</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>2.808</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>23.811</b>	<b>84.958</b>

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

**) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler								31.3.11	31.3.10
Inntekter av eierinteresser								54	41
Herav SpareBank 1 Gruppen								31	22
Herav BN Bank								14	13
Herav Bank 1 Oslo								4	7
Kursgevinst og utbytte av aksjer								30	-10
Herav Midt-Norge Invest								21	-12
Kursgevinst øvrige verdipapirer								25	-3
Kursgevinst SMN Markets eks. aksjer								10	8
<b>Netto avkastning på finansielle eiendeler</b>								<b>118</b>	<b>36</b>

## Note 12 - 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.

Det er 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. Dette er i tråd med anbefalingen fra Norsk Regnskapsstiftelse.

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 overtas til en verdi av kr 27,- pr aksje, pluss utbytte kr 1,50. Utbytte ventes å komme til utbetaling 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.

## Note 13 - 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. 31.03.2011. I årsregnskapet for 2010 er dette presentert i note 22 vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter.

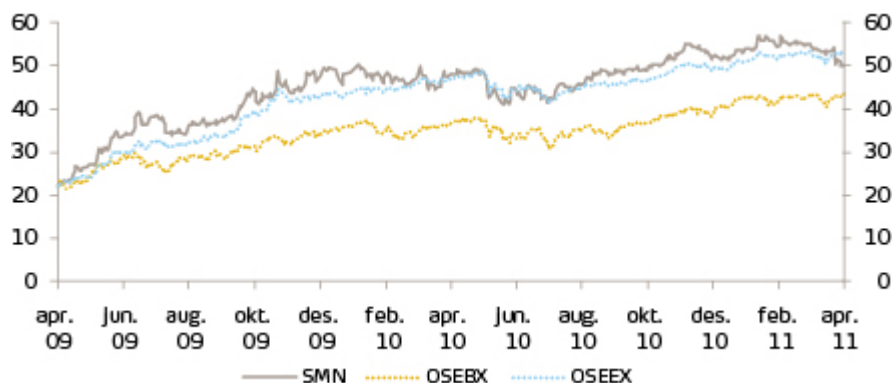
Periode	Type investering	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Bokført verdi
		31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010	Q1 2011
Q1 2011	Egenkapitalinstrument tilgjengelig for salg	23	-	-23	32
<b>Sum hittil i år</b>		<b>23</b>	<b>-</b>	<b>-23</b>	<b>32</b>



## Egenkapitalbevis

### Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. april 2009 til 31. mars 2011

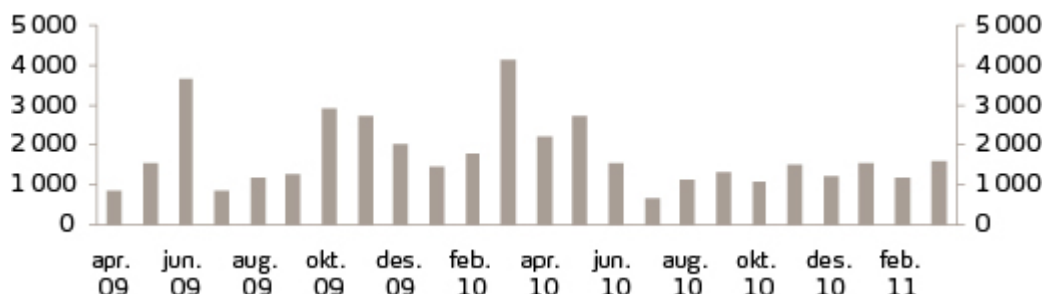


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. april 2009)

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

### Omsetningsstatistikk

1. april 2009 til 31. mars 2011



### 20 største eiere

	Antall	Andel
Reitangruppen AS	6.872.514	7,24 %
Rasmussengruppen AS	3.250.000	3,42 %
Aker ASA / The Resource Group TRG	2.860.966	3,01 %
Bank of New York Mellon SA/NV	2.556.406	2,69 %
Odin Norge	2.293.235	2,42 %
Odin Norden	2.126.949	2,24 %
DB UK Bank Limited	1.490.850	1,57 %
Frank Mohn AS	1.442.236	1,52 %
MP Pensjon PK	1.142.774	1,20 %
Vind LV AS	1.085.151	1,14 %
The Northern Trust Co. (nominee)	1.082.536	1,14 %
Nordea Bank Norge AS	1.077.640	1,14 %
I.K. Lykke, T.Lykke m.fl.	891.567	0,94 %
Tonsenhagen Forretningssentrum AS	865.013	0,91 %
Stiftelsen Uni	826.171	0,87 %

Forsvarets personellservice	788.092	0,83 %
Nordisk Finans Invest AS	772.275	0,81 %
KLP Aksje Norden VPF	744.475	0,78 %
Heglund Holding AS	629.357	0,66 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst	543.996	0,57 %
<b>Sum for de 20 største eiere</b>	<b>33.342.203</b>	<b>35,13 %</b>
Øvrige eiere	61.563.083	64,87 %
<b>Utstedte egenkapitalbevis</b>	<b>94.905.286</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.

## Revisjonsberetning

**Deloitte.**Deloitte AS  
Postboks 5670 Sluppen  
N-7485 Trondheim  
NorwayBesøksadresse:  
Dyre Halses gate 1 ATlf: +47 73 57 69 00  
Faks: +47 73 57 69 01  
www.deloitte.no

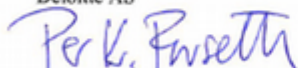
Til Styret i SpareBank 1 SMN

**Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsregnskap for SpareBank 1 SMN 31. mars 2011**

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for SpareBank 1 SMN per 31. mars 2011 og tilhørende resultatregnskap for konsernet som viser et totalresultat på kr 270.000.000,- og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for tremånedersperioden 1. januar til 31. mars 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 31. mars 2011 og av resultatet og kontantstrømmene i tremånedersperioden 1. januar til 31. mars, i samsvar med International Accounting Standard 34, som fastsatt av EU.

Trondheim 6. mai 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/global](http://www.deloitte.com/global) 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. 990 211 282