

# Regnskap 4. kvartal 2012



## Innholdsfortegnelse

Hovedtall .....	3
Styrets beretning .....	4
Resultatregnskap .....	18
Balanse .....	20
Kontantstrømoppstilling .....	21
Endring i egenkapital .....	22
Egenkapitalbevisbrøk .....	25
Resultater fra kvartalsregnskapene .....	26
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene .....	27
Noter .....	28
Egenkapitalbevis .....	44

## Hovedtall

Resultatsammendrag	31.12.12		31.12.11		
	mill kr	%	mill kr	%	
Netto renteinntekter	1.477	1,40	1.392	1,41	
Netto provisjons- og andre inntekter	1.139	1,08	919	0,94	
Netto avk. på finansielle investeringer	451	0,43	434	0,44	
<b>Sum inntekter</b>	<b>3.067</b>	<b>2,91</b>	<b>2.745</b>	<b>2,75</b>	
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.654</b>	<b>1,57</b>	<b>1.482</b>	<b>1,46</b>	
<b>Resultat før tap</b>	<b>1.414</b>	<b>1,34</b>	<b>1.263</b>	<b>1,29</b>	
Tap på utlån, garantier m.v.	58	0,06	27	0,03	
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1.355</b>	<b>1,29</b>	<b>1.236</b>	<b>1,29</b>	
Skattekostnad	295	0,28	255	0,27	
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	16	0,02	43	0,04	
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.077</b>	<b>1,02</b>	<b>1.024</b>	<b>1,02</b>	
<b>Nøkkeltall</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>			
<b>Lønnsomhet</b>					
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	11,7 %		12,8 %		
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	54 %		54 %		
<b>Balansetall</b>					
Brutto utlån til kunder	74.943		73.105		
Brutto utlån inkl Boligkreditt og Næringskreditt	104.909		95.232		
Innskudd fra kunder	52.252		47.871		
Innskuddsdekning ekskl. Boligkreditt	70 %		65 %		
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl Boligkreditt og Næringskreditt)	10,2 %		8,6 %		
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	9,2 %		11,9 %		
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	105.372		98.465		
Forvaltningskapital	107.919		101.455		
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt og Næringskreditt</b>					
Tapsprosent utlån	0,06 %		0,03 %		
Misligholdte eng. i % av brutto utlån <sup>3)</sup>	0,36 %		0,36 %		
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,14 %		0,21 %		
<b>Soliditet</b>					
Kapitaldekningsprosent	13,3 %		12,0 %		
Kjernekapitaldekningsprosent	11,3 %		10,4 %		
Ren kjernekapitalprosent	10,0 %		8,9 %		
Kjernekapital	9.357		7.856		
Netto ansvarlig kapital	10.943		9.055		
<b>Kontor og bemanning</b>					
Antall bankkontor	51		54		
Antall årsverk	1.135		1.098		
<b>Egenkapitalbevis (EKB) <sup>4)</sup></b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	60,6 %	61,3 %	54,8 %	56,3 %
Antall utstedte bevis ( mill.)	129,83	102,76	102,74	82,78	82,41
Børskurs	34,80	36,31	49,89	45,06	21,00
Børsverdi (mill. kroner)	4.518	3.731	5.124	3.749	1.750
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	50,09	48,91	46,17	42,11	38,07
Resultat per EKB, majoritetsandel	5,21	6,06	5,94	6,37	4,16
Utbytte per EKB	1,50	1,85	2,77	2,10	2,77
Pris / Resultat per EKB	6,68	5,99	8,40	7,07	5,05
Pris / Bokført egenkapital	0,69	0,74	1,08	1,07	0,55

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 SpareBank 1 Næringskreditt og trukne garantier

4) Nøkkeltallene er korrigert for emisjoner

## Styrets beretning

### Foreløpig årsregnskap 2012

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

### Overskudd etter skatt på 1 077 millioner kroner

- Resultat før skatt 1.355 millioner kroner (1.236 millioner)
- Resultat 1.077 millioner kroner (1.024 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 11,7 prosent (12,8 prosent)
- Kjernekapitaldekning 11,3 prosent (10,4 prosent), ren kjernekapital 10,0 prosent (8,9 prosent)
- Vekst i utlån 10,2 prosent (8,6 prosent) og innskudd 9,2 prosent (11,9 prosent) siste 12 måneder
- Tap på utlån 58 millioner kroner (27 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 5,21 kroner (6,06), bokført verdi per egenkapitalbevis, inklusive foreslått utbytte for 2012, 50,09 kroner (48,91)
- Foreslått utbytte 1,50 kroner per egenkapitalbevis og avsetning til allmennyttige formål på 30 millioner kroner

### Fjerde kvartal 2012

- Resultat før skatt 302 millioner kroner (285 millioner)
- Resultat 260 millioner kroner (279 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 10,5 prosent (13,6 prosent)
- Tap på utlån 17 millioner kroner (26 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 1,29 kroner (1,65)
- Forbedret soliditet, ren kjernekapital 10,0 prosent
- Økte utlånsmarginer

### Godt resultat i 2012

- Resultatforbedring sammenlignet med 2011
- Sterk inntektsutvikling i kjernevirksomheten og god avkastning finansielle investeringer
- Økte marginer på utlån
- Lave tap på utlån
- God vekst i samlede innskudd og sterk vekst i utlån til privatmarkedet
- Forbedret soliditet og redusert vekst
- Kostnadsvekst på grunn av økt aktivitetsnivå, både i morbanken og datterselskaper

SpareBank 1 SMN oppnådde i 2012 et overskudd på 1.077 millioner kroner (1.024 millioner) og en avkastning på egenkapitalen på 11,7 prosent (12,8 prosent). Resultat før skatt ble 1.355 millioner kroner (1.236 millioner). Det gode resultatet tilskrives positiv inntektsutvikling, lave tap og god avkastning på finansielle eiendeler.

Resultat før skatt i fjerde kvartal isolert ble 302 millioner kroner (285 millioner). Kvartalsresultatet preges av:

- Økte marginer på utlån og økte netto renteinntekter
- Økte provisjonsinntekter
- Lave tap og lavt mislighold
- Høy vekst i utlån til privatkunder
- Utlån til bedriftskunder er redusert av kapitalmessige hensyn

Avkastning på egenkapitalen i fjerde kvartal ble 10,5 prosent (13,6 prosent).

I 2012 økte driftsinntektene med 13 prosent, og ble samlet 2.616 millioner kroner (2.311 millioner).

Avkastning på finansielle eiendeler ble 451 millioner kroner (434 millioner), herav resultatandel av eierinteresser i tilknyttede selskaper 244 millioner (248 millioner).

Driftskostnadene ble 1.654 millioner kroner (1.482 millioner) i 2012, 171 millioner tilsvarende 11,6 prosent høyere enn i 2011.

Netto tap på utlån og garantier ble 58 millioner kroner (27 millioner). Det ble i tredje kvartal i 2012 foretatt en økning i gruppevis nedskrivninger på 5 millioner kroner.

Utlånsveksten ble 10,2 prosent (8,6 prosent) og innskuddsveksten ble 9,2 prosent (11,9 prosent). Det har i 2012 vært god kundetilgang, særlig i privatmarkedet.

Kjernekapitaldekningen per 31. desember 2012 var 11,3 prosent (10,4 prosent) og ren kjernekapital var per 31. desember 2012 10,0 prosent (8,9 prosent). Etter grundig vurdering har styret i SpareBank 1 SMN vedtatt å revidere bankens kapitalplan. I denne sammenhengen har styret revidert mål for ren kjernekapitaldekning. Banken planlegger for en økning til 12,5 prosent ren kjernekapitaldekning, som skal være nådd innen utgangen av 2015. SpareBank 1 SMN sin reviderte kapitalplan er nærmere beskrevet i avsnittet om soliditet på side 15 i denne rapporten.

Kursen på bankens egenkapitalbevis var ved årsskiftet 34,80 kroner (36,31 per 31. desember 2011). Det er i 2012 utbetalt et kontantutbytte på 1,85 kroner per egenkapitalbevis for 2011 (2,77 for 2010).

Resultatet per egenkapitalbevis var 5,21 kroner (6,06). Bokført verdi var 50,09 kroner (48,91) per egenkapitalbevis.

Styret foreslår overfor representantskapet et kontantutbytte på 1,50 kroner per egenkapitalbevis for 2012 og at det avsettes 30 millioner til gaver til allmenntilgunnende formål. Utbytte- og gavenivået er forankret i bankens kapitalplan og reflekterer behovet for å øke bankens kjernekapital gjennom redusert utdelingsgrad.

#### **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>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Årsoverskudd konsern</b>	<b>1.077</b>	<b>1.024</b>
Resultat i datterselskaper	-76	-144
Utbytte og konsernbidrag datterselskap	126	68
Resultatandel tilknyttede selskaper	-264	-290
Utbytte fra tilknyttede selskaper	163	162
<b>Årsoverskudd morbank</b>	<b>1.025</b>	<b>820</b>

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster på minus 36 millioner kroner. Samlet beløp til disponering er med dette 990 millioner kroner.

Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og eierkapitalen i henhold til deres relative andel av egenkapitalen, slik at utbytte og avsetning til utbytteutjevningfond utgjør 63,3 prosent av det disponerte resultatet. Brøken benyttet til disponering er et gjennomsnitt av eierbrøken gjennom året.

Med bakgrunn i bankens kapitalplan har styret valgt å foreslå et relativt lavt nivå på utbytte og gavetildeling.

Styret foreslår overfor bankens representantskap et kontantutbytte på 1,50 kroner per egenkapitalbevis, totalt 195 millioner. Dette gir en utdelingsgrad på 31 prosent. Videre foreslår styret at bankens representantskap avsetter 30 millioner kroner i gaver til allmennyttige formål, som representerer en utdelingsgrad på 8 prosent. Utjevningfondet og grunnfondet tilføres henholdsvis 432 millioner kroner og 333 millioner. Styret fraviker prinsippet om lik utdelingsandel mellom eierkapitalen og grunnfondet av soliditetsmessige årsaker og som følge av at kursen på egenkapitalbevis er under pris bok 1.

Etter disponering av resultatet for 2012 er egenkapitalbevisbrøken 64,6 prosent.

<b>Overskuddsdisponering</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Årsoverskudd morbank	1.025	820
Overført fond for urealiserte gevinster	-36	-25
<b>Årsoverskudd til disponering</b>	<b>990</b>	<b>795</b>
Utbytte	195	190
Utjevningfond	432	297
Grunnfondskapital	333	268
Gaver	30	40
<b>Sum disponert</b>	<b>990</b>	<b>795</b>

### Økte netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble i 2012 1.477 millioner kroner (1.392 millioner). Rentenettoen i fjerde kvartal isolert ble 399 millioner kroner, en økning fra tredje kvartal på 41 millioner. En styrket rentenetto i siste kvartal tilskrives tildels reprising av en del av bedriftskundeporteføljen. I tillegg har redusert markedsrente (NIBOR) medført økte utlånsmarginer i 2012, og rentenettoen inklusive provisjoner fra SpareBank 1 Boligkreditt har holdt et høyt nivå gjennom året. Netto renteinntekter fra boliglån overført til SpareBank 1 Boligkreditt inntektsføres som provisjonsinntekter. Dette utgjorde 201 millioner kroner (71 millioner).

Det planlegges for ytterligere reprising av utlånsporteføljen i 2013. Privatmarkedsporteføljen vil måtte reprises som følge av forslag om økte risikovekter på boliglån og bedriftsmarkedsporteføljen som følge av økte kapitalkrav.

**Økte provisjonsinntekter**

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte til 1.139 millioner kroner (919 millioner) i 2012, en økning på 220 millioner tilsvarende 24 prosent. Inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt, eiendomsmegling, regnskapstjenester og forsikring har hatt størst økning. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt har økt som følge av det svært lave rentenivået og har medført økte marginer på utlånsporteføljen i selskapet.

<b>Provisjonsinntekter, mill. kr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Endring</b>
Betalings tjenester	197	195	3
Sparing	48	54	-6
Forsikring	122	107	16
SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt	205	71	133
Garantiprovisjoner	30	28	2
Eiendomsmegling	336	308	28
Regnskapstjenester	100	79	20
Forvaltning	11	12	-1
Husleieinntekter	37	34	4
Øvrige provisjoner	53	32	21
<b>Sum</b>	<b>1.139</b>	<b>919</b>	<b>220</b>

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

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 204 millioner kroner (188 millioner) i 2012. Den samlede avkastning fordeler seg som følger:

- Avkastning på konsernets aksjeporteføljer ble totalt 21 millioner kroner (102 millioner)
- Netto kursgevinster på obligasjoner og derivater 57 millioner kroner ( minus 10 millioner)
- Kursgevinster på valuta- og rentehandel i SpareBank 1 SMN Markets ble 126 millioner kroner (96 millioner). 8 millioner kroner av økningen er resultat av samarbeidsavtalen med SpareBank 1 Markets Oslo
- Polaris Media er omklassifisert til eiendeler holdt for salg, og beløpet i tabellen under inneholder netto resultat av denne posten for 2012

<b>Avkastning finansielle investeringer, mill. kr.</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Kursgevinst/utbytte aksjer	21	102
Obligasjoner og derivater	57	-10
Valuta- og renteforretninger Markets	126	96
<b>Verdiendring finansielle eiendeler</b>	<b>204</b>	<b>188</b>
SpareBank 1 Gruppen	94	95
SpareBank 1 Boligkreditt	44	16
SpareBank 1 Næringskreditt	8	9
Bank 1 Oslo Akershus	26	15
BN Bank	72	89
Polaris Media	-14	23
Andre selskaper	34	43
<b>Tilknyttede selskaper</b>	<b>264</b>	<b>290</b>
<b>Sum</b>	<b>467</b>	<b>478</b>

**SpareBank 1 Gruppen**

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt for 2012 ble 452 millioner kroner (526 millioner). SpareBank 1 Livsforsikring og SpareBank 1 Skadeforsikring er de vesentlige bidragsytere til resultatet. Forventet endring av lovgivning knyttet til beskatningen av aksjerelaterte investeringer i forvaltningen av kundemidlene i livsforsikringselskap er beregnet til 193 millioner kroner for SpareBank 1 Gruppen for 2012. Beløpet er regnskapsført som en engangseffekt i fjerde kvartal 2012.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet er inntektsført med 94 millioner kroner (94 millioner). Av inntektsført resultat i 2012 gjelder 9 millioner kroner korrigerings av resultat for 2011.

**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 noe som gir redusert finansieringskostnad. Per 31. desember 2012 har banken overført 28 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt, tilsvarende 47 prosent av samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt AS per 31. desember 2012 var 18,4 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i 2012 ble 44 millioner kroner (16 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av overførte boliglån.

**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 33,8 prosent av selskapet, og bankens andel av resultatet i 2012 ble 8 millioner kroner (9 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av overførte lån til næringseiendom og bankens eierandel i BN Bank.

**Bank 1 Oslo Akershus**

SpareBank 1 SMN har, som følge av en rettet emisjon mot LO, redusert sin eierandel fra 19,5 prosent til 15,18 prosent i Bank 1 Oslo Akershus ved utgangen av 2012. SpareBank 1 SMN sin resultatandel fra Bank 1 Oslo Akershus ble 26,4 millioner kroner (15 millioner) i 2012. Av inntektsført resultat i 2012 gjelder 4,4 millioner kroner korrigerings av resultat for 2011. SpareBank 1 SMN har i 2013 inngått avtale om å selge 475.594 stk aksjer til Sparebanken Hedmark, og dette vil bringe SpareBank 1 SMN sin eierandel ned til 4,78 prosent. Det er videre inngått opsjonsavtale om ytterligere nedsalg av bankens eierandel i Bank 1 Oslo Akershus. Opsjonen må utøves innen 31. desember 2015.

Salg av bankens aksjer i Bank 1 Oslo Akershus er forankret i bankens kapitalplan.

**BN Bank**

SpareBank 1 SMN sin eierandel i BN Bank er 33 prosent per 31. desember 2012.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i BN Bank for 2012 ble 72 millioner kroner (89 millioner), inklusive amortiseringseffekter. Amortiseringseffekten i 2012 har så økt resultatet med 11 millioner kroner (31 millioner).



**Polaris Media**

SpareBank 1 SMN hadde per 31. desember 2012 en eierandel på 23,45 prosent i Polaris Media.

SpareBank 1 SMN solgte pr 25. januar 2013 5,88 millioner aksjer i Polaris Media ASA til 27,00 kroner per aksje til NWT Media (Nya Wermlands-Tidningens AB), for til sammen 158,8 millioner kroner. Gjennom denne transaksjonen reduserer SpareBank 1 SMN sin eierandel i Polaris Media fra 23,4 til 11,4 prosent. Dette salget er forankret i bankens kapitalplan.

Aksjen i Polaris media er per årsskiftet reklassifisert som aksjer holdt for salg. Investeringen blir derfor ikke konsolidert i bankens regnskaper, men blir vurdert til virkelig verdi. Goodwill i Polaris Media sin balanse har gitt SpareBank 1 SMN et fradrag i sin kapitaldekning. Transaksjonen vil ved utgangen av første kvartal 2013 ha styrket bankens kjernekapital med 175 millioner kroner.

Netto resultat av investeringen for 2012 ble minus 14 millioner kroner.

**Andre selskaper**

Dette er i all vesentlighet selskaper etablert for å håndtere overtatte næringslivsengasjementer. Det positive resultatet på 34 millioner kroner representerer i all hovedsak skattefordel knyttet til fremførbart underskudd i et av selskapene.

**Økte kostnader som følge av økt innsats mot markedet**

Samlede kostnader ble 1.654 millioner kroner (1.482 millioner) i 2012. Konsernets kostnader har dermed økt med 171 millioner kroner tilsvarende 11,6 prosent.

I morbanken har kostnadsveksten vært 117 millioner kroner tilsvarende 10,8 prosent. SpareBank 1 SMN har styrket kapasiteten og kompetansen på kundesiden, og dette er hovedårsaken til kostnadsveksten i morbanken.

Den øvrige del av veksten i konsernets kostnader skyldes økt ressursinnsats i EiendomsMegler 1 og i SpareBank 1 SMN Regnskap. Kostnadsveksten her er 54 millioner kroner tilsvarende 13,7 prosent. Omsetning i selskapene har økt mer enn dette, og resultatet i begge selskapene er forbedret.

Driftskostnader i forhold til GFK utgjorde 1,57 prosent (1,51 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 54 prosent (54 prosent).

Banken har i 2012 iverksatt et omfattende forbedringsprogram ("Ny giv") som skal bedre kundeopplevelsene, øke produktiviteten og redusere de relative driftskostnadene.

Et vesentlig tiltak er omlegging av bankens organisasjonsstruktur med virkning fra 1. januar 2013 hvor overordnet ambisjon er å få et tydelig forsterket fokus på den kunderettede delen av virksomheten.

Som en del av dette har styret vedtatt en reduksjon av minimum 75 årsverk i morbanken fra 800 til 725 frem mot 2015. Dette skal skje ved naturlig avgang og skal ikke forstyrre satsingen på kundesiden. Årlig kostnadsvekst i morbanken skal maksimalt utgjøre 3 prosent.

**Lave tap og lavt mislighold**

For 2012 utgjorde netto tap på utlån 58 millioner kroner (27 millioner). Dette inkluderer en økning på gruppevise tapsnedskrivninger på 5 millioner kroner i tredje kvartal. Netto individuelle nedskrivninger i fjerde kvartal isolert var 17 millioner kroner (26 millioner).

For utlån til konsernets bedriftskunder er det i 2012 netto tapsført 57 millioner kroner (20 millioner) inklusive tap i SpareBank 1 SMN Finans på 7 millioner kroner (15 millioner). I privatkundeporteføljen er det i 2012 netto tapsført 1 million kroner (7 millioner).

Samlede individuell nedskrivninger på utlån per 31. desember 2012 utgjorde 144 millioner kroner (172 millioner), en nedgang på 28 millioner siste år.

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 517 millioner kroner (542 millioner), tilsvarende 0,49 prosent (0,57 prosent) av brutto utlån.

Mislighold over 90 dager var 374 millioner kroner (338 millioner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,36 prosent (0,36 prosent). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 83 millioner kroner (89 millioner) tilsvarende 22 prosent (26 prosent).

Andre tapsutsatte utlånsengasjement utgjorde 143 millioner kroner (204 millioner). Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 0,14 prosent (0,21 prosent). 62 millioner kroner (83 millioner) eller 43 prosent (41 prosent) er tapsavsatt.

### **Gruppevise nedskrivninger**

Beregning av gruppevise tapsnedskrivninger gjøres med utgangspunkt i:

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

Det ble i tredje kvartal 2012 foretatt en økning i avsetning til gruppevise tapsnedskrivninger med 5 millioner kroner som følge av noe økt usikkerhet knyttet til eksponering i enkelte bransjer. Det er ved utgangen av 2012 ikke funnet grunnlag for ytterligere endring av gruppevise tapsnedskrivninger. Samlede gruppevise tapsnedskrivninger er 295 millioner kroner (290 millioner).

### **Forvaltningskapital 108 milliarder kroner**

Bankens forvaltningskapital per 31. desember 2012 var 108 milliarder kroner (101 milliarder), og har økt med 7 milliarder tilsvarende 6,4 prosent. Økt forvaltningskapital er en konsekvens av økte utlån og økte likviditetsreserver.

Per 31. desember 2012 er utlån på til sammen 30 milliarder kroner (22 milliarder) overført fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og til SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer dog utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

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

Totale utlån har økt med 9,7 milliarder kroner (7,6 milliarder) tilsvarende 10,2 prosent (8,6 prosent) siste 12 måneder og var 104,9 milliarder per 31. desember 2012.

Utlån til privatkunder økte med 7,6 milliarder kroner (5,4 milliarder) til 62,6 milliarder i 2012, som tilsvarer en vekst på 13,7 prosent (10,9 prosent).

Vekst i utlån til bedriftskunder i 2012 var 2,1 milliarder kroner (2,2 milliarder) tilsvarende 5,3 prosent (5,7 prosent) siste 12 måneder. Samlede utlån til bedriftskunder ble redusert i fjerde kvartal og utgjorde 42,3 milliarder kroner per 31. desember 2012.

Utlån til privatkunder utgjorde 60 prosent (58 prosent) av ordinære utlån til kunder utgangen av 2012.

### Høy innskuddsvekst i både privat- og bedriftsmarkedet

Innskudd fra kunder økte i 2012 med 4,4 milliarder kroner (5,1 milliarder) til 52,3 milliarder per 31. desember 2012. Dette tilsvarer en vekst på 9,2 prosent (11,9 prosent).

Innskudd fra privatkunder økte med 1,4 milliarder kroner (1,8 milliarder) til 22,3 milliarder tilsvarende 6,8 prosent (9,5 prosent), og innskudd fra bedriftskunder økte med 3,0 milliarder (3,3 milliarder) til 30,0 milliarder tilsvarende 11,0 prosent (14,1 prosent). Også innskuddsveksten i bedriftsmarkedet fordeler seg relativt jevnt geografisk.

### Bestand investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 31. desember 2012 på 4,8 milliarder kroner (4,8 milliarder). Sammenlignet med i fjor er det økte verdier på aksjefond og spareforsikringsprodukter. Det gjøres ikke nysalg i energifondsporteføljen, og porteføljen avtar.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer mill. kr	2012	2011	Endring
Aksjefond	2.570	2.284	286
Spareforsikring	1.068	711	357
Aktiv forvaltning	1.012	941	71
Energiforvaltning	139	218	-79
<b>Totalt</b>	<b>4.789</b>	<b>4.154</b>	<b>635</b>

### God vekst i bankens forsikringsportefølje

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst på 10 prosent siste 12 måneder. Veksten på skadeforsikring har vært 32 prosent, og på personforsikring 5 prosent. På tjenestepensjon har porteføljen økt med 29 prosent.

Forsikring, premievolum mill. kr	2012	2011	Endring
Skadeforsikring	680	621	59
Personforsikring	184	175	9
Tjenestepensjon	166	129	37
<b>Totalt</b>	<b>1.030</b>	<b>925</b>	<b>105</b>

### God lønnsomhet og sterk vekst i privatmarkedet

Privatmarkedsvirksomheten oppnådde i 2012 en egenkapitalavkastning på 22,6 prosent (16,8 prosent).

Driftsinntektene i 2012 samlet 1.037 millioner kroner (872 millioner). Rentenettoen ble 552 millioner kroner (527 millioner) og provisjonsinntektene 486 millioner (345 millioner). Sammenlignet med 2011 ble utlånsmarginene betydelig høyere, dette i stor grad som følge av fallende markedsrente i 2012. Økte provisjonsinntekter er hovedsakelig økte provisjoner fra SpareBank 1 Boligkreditt og økte forsikringsinntekter.

Utlånsmarginen i 2012 ble 1,86 prosent (1,22 prosent), mens innskuddsmarginen ble 0,10 prosent (0,73 prosent). 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 13,1 prosent (10,9 prosent) og 5,9 prosent (10,9 prosent).

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>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Endring</b>
Netto renteinntekter	552	527	25
Provisjonsinntekter	486	345	141
Sum inntekter	1.037	872	165
Driftskostnader	653	608	45
Resultat før tap	384	264	120
Tap	1	7	-6
<b>Resultat før skatt</b>	<b>383</b>	<b>256</b>	<b>126</b>
<b>Ek avkastning e.skatt</b>	<b>22,6 %</b>	<b>16,8 %</b>	
Utlån (mrd kr)	58,9	52,1	6,8
Innskudd (mrd kr)	22,4	21,2	1,3

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

#### **Inntektsvekst i bedriftsmarked og stabil lønnsomhet**

Egenkapitalavkastningen i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 13,8 prosent (13,9 prosent).

Samlede driftsinntekter i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 1.174 millioner kroner (1.079 millioner) per 31. desember 2012, og har økt med 95 millioner kroner sammenlignet med 2011. Netto renteinntekter ble 1.003 millioner kroner (910 millioner), og samlede provisjonsinntekter ble 171 millioner (169 millioner).

Utlåns og innskuddsmargin i bedriftsmarkedsdivisjonen ble henholdsvis 2,45 prosent (2,13 prosent) og – 0,10 prosent (0,20 prosent). Marginene er målt med utgangspunkt i 3 mnd nibor.

Utlånsveksten i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 5,2 prosent (5,3 prosent) og innskuddsveksten ble 6,8 prosent (26,5 prosent). Totale utlån til bedriftskunder ble i 4 kvartal 2012 redusert med ca 400 millioner kroner.

<b>BM (mill kr)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Endring</b>
Netto renteinntekter	1.003	910	93
Provisjonsinntekter	171	169	2
Sum inntekter	1.174	1.079	95
Driftskostnader	399	351	48
Resultat før tap	775	728	47
Tap	45	5	40
<b>Resultat før skatt</b>	<b>731</b>	<b>724</b>	<b>7</b>
<b>Ek avkastning e.skatt</b>	<b>13,8 %</b>	<b>13,9 %</b>	
Utlån (mrd kr)	40,7	38,7	2,0
Innskudd (mrd kr)	27,1	25,3	1,7

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

**Inntekter SpareBank 1 SMN Markets**

SpareBank 1 SMN Markets leverer et komplett spekter av kapitalmarkedsprodukter og – tjenester og er en integrert del av morbankaktiviteten i SMN.

SpareBank 1 Markets hadde i 2012 totale inntekter på 131 millioner kroner (148 millioner). Det er økte inntekter innenfor verdipapirer sammenlignet med 2011, mens det er noe tilbakegang på øvrige forretningsområder.

SpareBank 1 SMN har i inngått en aktiv forvaltningsavtale med SpareBank 1 Markets (eid av SpareBank 1 Gruppen). Avtalen innebærer at SpareBank 1 Markets kommer i styrket posisjon til å levere valuta- og renteprodukter i første- og annenhåndsmarkedet. Forretningsvolumet er regulert gjennom klare rammer for eksponering i forhold til produkter og motparter og innebærer uvesentlig endring av bankens risikoeksponering. Inntekter og kostnader fordeles mellom partene etter en gitt fordelingsnøkkel. Avtalen ble operasjonalisert i april 2012, og SpareBank 1 SMN sin netto andel av inntektene i 2012 ble 8 millioner kroner.

<b>Markets (mill. kr)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Endring</b>
Renter og valuta, trading	48,8	53,5	-4,7
Renter og valuta, risk	45,3	55,8	-10,5
Corporate	12,3	14,6	-2,3
Verdipapirhandel, VPS	20,4	13,0	7,4
SpareBank 1 Markets	7,6	0,0	7,6
Investeringer, div.	-2,9	11,0	-13,9
<b>Sum inntekter</b>	<b>131,5</b>	<b>147,9</b>	<b>-16,4</b>

*Av brutto inntekter på 132 millioner kroner er 34 millioner overført Bedriftsmarked og 1 million overført Personmarked. Dette er Bedriftsmarked og Personmarked sin andel av inntekter på valuta- og renteforretninger på egne kunder.*

**Datterselskaper**

Samlet resultat i bankens datterselskaper i 2012 ble 116,1 millioner kroner (167,8 millioner) før skatt.

<b>Resultat før skatt, mill. kr</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Endring</b>
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	76,2	75,6	0,6
SpareBank 1 SMN Finans	55,8	26,3	29,5
SpareBank 1 SMN Regnskap	13,8	5,0	8,8
Allegro Finans	-3,7	-5,3	1,6
SpareBank 1 SMN Invest	-15,0	87,5	-102,5
Eiendomsselskaper	-11,0	-21,3	10,3
<b>Sum</b>	<b>116,0</b>	<b>167,8</b>	<b>-51,7</b>

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i sitt markedsområde og markedsandelen er ca 40 prosent. Resultatet for 2012 ble i likhet med 2011 svært godt med et resultat før skatt på 76,2 millioner kroner (75,6 millioner) i 2012.

**SpareBank 1 SMN Finans** hadde et resultat på 55,8 millioner kroner (26,3 millioner) per 31. desember 2012. Selskapet har hatt en sterk inntektsutvikling samtidig som tapene er redusert. Datterselskapet Bilplan AS er overtatt av morbanken i fjerde kvartal.

Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 3,1 milliarder kroner (2,9 milliarder), der leasingavtalene utgjør 1,9 milliarder (1,9 milliarder) og billån 1,2 milliarder (1,0 milliard).

SpareBank 1 Nordvest og SpareBank 1 Søre Sunnmøre har etter avtale overtatt 9,9 prosent av aksjene i SpareBank 1 SMN Finans. Transaksjonen er gjennomført som en rettet emisjon som reflekterer virkelig verdi i SpareBank 1 SMN Finans.

**SpareBank 1 SMN Regnskap** oppnådde i 2012 tidenes beste resultat før skatt på 13,8 millioner kroner og en omsetningsvekst på knappe 30 prosent. Med en vekstrate tre ganger høyere enn bransjesnittet er selskapet markedsleder i Midt-Norge og et av de ledende regnskapsmiljøene i Norge.

SpareBank 1 SMN Regnskap har det siste året overtatt fem regnskapskontorer og har ambisjoner om fortsatt sterk vekst. Selskapet har i tillegg ervervet en strategisk eierposisjon på 40 prosent i regnskapsbyråkjeden Consis. Dette sammen med alliansepartner Sparebanken Hedmark som eier 60 prosent.

**Allegro Finans** - som driver aktiv forvaltning - hadde i 2012 et underskudd på 3,7 millioner kroner (underskudd 5,3 millioner) før skatt. Selskapet har en portefølje på ca 2 milliarder kroner til aktiv forvaltning.

**SpareBank 1 SMN Invest** har som formål å investere i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et underskudd i 2012 på 15,0 millioner kroner før skatt (overskudd 87,5 millioner).

#### **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 21 milliarder 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 80 prosent (81 prosent).

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde, og i 2012 er utlån på totalt 7,2 milliarder kroner overført boligkredittselskapet. Per 31. desember 2012 var utlån på samlet 29 milliarder kroner overført SpareBank 1 Boligkreditt.

#### **Rating**

SpareBank 1 SMN har rating hos Moody's og Fitch Ratings med henholdsvis A2 (under review) og A- (stable outlook). Banken ble i desember nedgradert av Moody's fra A1 til A2 (under review).

#### **Gjennomførte emisjoner i 2012**

- Det er i 2012 gjennomført en emisjon med fortrinnsrett for eksisterende eiere. Tegningsperioden var 12. - 26. mars 2012. Det ble tildelt egenkapitalbevis for 740 millioner kroner. Emisjonen ble registrert i Foretaksregisteret den 11. april 2012, slik at regnskapsmessig effekt var fra andre kvartal
- Det ble i samme periode gjennomført emisjon rettet mot bankens ansatte. Det ble tildelt egenkapitalbevis for 21 millioner kroner i ansatteemisjonen
- I tredje kvartal er det gjennomført en rettet emisjon på 200 millioner kroner mot Sparebankstiftelsen SMN og en større internasjonal investor

**Soliditet**

Tall i mill. kroner	2012	2011
Kjernekapital	9.357	7.856
Ansvarlig lån	1.586	1.199
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>10.943</b>	<b>9.055</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>6.596</b>	<b>6.027</b>
Kjernekapitalandel	11,3 %	10,4 %
Kapitaldekning	13,3 %	12,0 %

Forannevnte emisjoner økte isolert sett kjernekapitaldekningen med 1,2 prosentpoeng.

Etter disponering av årsresultatet for 2012 er kjernekapitaldekningen 11,3 prosent (10,4 prosent) og totalkapitaldekningen 13,3 prosent (12,0 prosent). I siste kvartal er kjernekapitaldekningen forbedret gjennom redusert utdelingsgrad, og reduksjon i risikoveid balanse både i bedriftsmarkedet og tilknyttet virksomhet. Ren kjernekapitaldekning per 31. desember 2012 ble 10,0 prosent (8,9 prosent). Ren kjernekapital er kjernekapital eksklusive fondsobligasjoner.

Styret i SpareBank 1 SMN har stor oppmerksomhet rettet mot kapitaliseringen av konsernet. I likhet med andre norske banker står SpareBank 1 SMN overfor forventninger om økte kapitalkrav, ikke minst knyttet til signaler om økte kapitalkrav på boliglån gjennom økte risikovekter. SpareBank 1 SMN har forsterket fokus på effektiv kapitalanvendelse i konsernet, og planlegger for å oppnå 12,5 prosent ren kjernekapitaldekning ved utgangen av 2015.

- Forbedret bankdrift gjennom effektivisering og økte marginer. Økte kapitalkrav for alle banker danner et markedsmessig grunnlag for å øke marginene på utlån
- Utbyttepolitikken praktiseres som for 2012 med effektiv utdeling på 25 – 35 prosent
- Moderat vekst i bankens balansekrevene virksomheter, herunder utlån til privatmarked og bedriftsmarked i morbanken og i BN Bank
- Salg av aktivaposter som ikke inngår i kjernevirksomheten
- Innføring av avansert IRB i SpareBank 1 SMN og BN Bank

SpareBank 1 SMN har per i dag ingen planer om emisjon av egenkapital.

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

I samarbeid med de øvrige IRB-bankene i SpareBank 1 alliansen har banken iverksatt en prosess for å søke om å benytte avansert IRB i sine beregninger. Søknaden forventes levert i løpet av første halvår 2013.

**Bankens egenkapitalbevis (MING)**

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. desember 2012 var 50,09 kroner (48,91), og resultatet per egenkapitalbevis ble 5,21 kroner (6,06).

Pris/Inntjening ble 6,68 (5,99) og Pris/Bok 0,69 (0,74).

Kursen ved årsskiftet var 34,80 kroner og det er i 2012 utbetalt 1,85 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2011 (justert for emisjoner gjennomført i 2012).



**Risikoforhold**

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

Banken legger til grunn at konjunkturoppgangen vil fortsette, men at aktivitetsveksten vil være moderat som følge meget svake internasjonale vekstimpulser. Vi forventer en fortsatt lav norsk arbeidsledighet, og kombinert med en fortsatt god lønnsvekst, og et lavt rentenivå anser banken at tapsrisiko i bankens PM-portefølje fortsatt vil være lav. Banken legger til grunn at det og vil være en moderat vekst i midt-norsk næringsliv fremover.

Forventing om økte kapitalkrav medfører at norske banker har signalisert at de vil implementere en mer konservativ kredittpolitikk mot næringslivet. Forslag til justerte regler for LCR representerer en lettelse for den europeiske banknæringen.

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

**Utsikter**

SpareBank 1 SMN har i 2012 styrket sin markedsposisjon og har oppnådd en god resultatutvikling. Konsernet har en robust finansiering. Dette er i tråd med styrets ambisjoner.

Styret vil fremover ha stor oppmerksomhet på tiltak som skal styrke soliditeten slik at banken har minimum 12,5 prosent ren kjernekapital innen 31. desember 2015. Styret vil fortløpende følge opp vedtatt kapitalplan og de ulike tiltak som der er definert. Styrket inntjening gjennom økte marginer, reduserte kostnader samt oppfølging av prosjektet "Ny giv" vil ha styrets fulle oppmerksomhet i 2013 og årene fremover.

Fortsatt uro i internasjonale finansmarkeder øker usikkerheten i nasjonal og regional økonomi. Heller ikke i 2012 har vi sett klare indikasjoner på at det regionale næringslivet vil rammes av krisen i euroområdet. Næringslivet i bankens markedsområde viser fortsatt vekst og god lønnsomhet, og utsiktene for 2013 synes fortsatt å være gode. Arbeidsledigheten er lav, og det er få signaler i den regionale makroøkonomi isolert sett som tilsier større endringer i risikobildet for 2013.

SpareBank 1 SMN har en konservativ likviditetsstrategi og skal opprettholde ordinær drift i minimum 12 måneder uten ytterligere tilgang på ekstern finansiering. Styret vurderer markedet for finansiering til å være lettere ved inngangen til 2013 i forhold til tilsvarende tidspunkt i fjor. SpareBank 1 SMN har meget liten internasjonal eksponering i sin ordinære forretning og begrenset direkte eksponering mot verdipapirmarkedene.

Styret er tilfreds med konsernets resultat for 2012, og vektlegger særlig den gode underliggende drift og høye kvalitet i risikostyringen. SpareBank 1 SMN har gode forutsetninger for å kunne oppnå et godt resultat også i 2013.



Per Axel Koch  
(leder)

Kjell Bjordal  
(nestleder)

Aud Skrudland

Arnhild Holstad

Bård Benum

Elbjørg Gui Standal

Paul E. Hjelm-Hansen

Venche Johnsen  
(ansatterrepr.)

Finn Haugan  
(konsernsjef)

## Resultatregnskap

Morbank					Konsern				
4.kv.11	4.kv.12	2011	2012	( i mill. kroner)	Note	2012	2011	4.kv.12	4.kv.11
1.013	988	3.824	3.904	Renteinntekter		3.928	3.891	941	1.029
691	621	2.502	2.532	Rentekostnader		2.451	2.499	543	691
<b>321</b>	<b>367</b>	<b>1.322</b>	<b>1.373</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	1	<b>1.477</b>	<b>1.392</b>	<b>399</b>	<b>338</b>
121	213	544	707	Provisjonsinntekter		968	778	280	188
23	25	75	86	Provisjonskostnader		96	83	28	25
17	21	39	51	Andre driftsinntekter		267	224	69	69
<b>115</b>	<b>209</b>	<b>508</b>	<b>672</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>1.139</b>	<b>919</b>	<b>321</b>	<b>232</b>
0	-16	260	290	Utbytte		12	36	2	2
-	-	-	-	Inntekt av eierinteresser		244	248	3	71
41	56	64	205	Netto verdiendring på finansielle eiendeler	1	195	150	32	81
<b>42</b>	<b>40</b>	<b>324</b>	<b>495</b>	<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>		<b>451</b>	<b>434</b>	<b>37</b>	<b>153</b>
<b>478</b>	<b>615</b>	<b>2.154</b>	<b>2.540</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>3.067</b>	<b>2.745</b>	<b>756</b>	<b>723</b>
114	156	528	618	Personalkostnader	2	924	810	234	196
98	94	315	342	Administrasjonskostnader		419	381	113	114
82	73	245	245	Andre driftskostnader		311	291	90	103
<b>294</b>	<b>323</b>	<b>1.089</b>	<b>1.206</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	4	<b>1.654</b>	<b>1.482</b>	<b>437</b>	<b>412</b>
<b>184</b>	<b>293</b>	<b>1.066</b>	<b>1.334</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>1.414</b>	<b>1.263</b>	<b>319</b>	<b>311</b>
22	13	12	51	Tap på utlån, garantier m.v.	2,6,7	58	27	17	26
<b>162</b>	<b>279</b>	<b>1.053</b>	<b>1.283</b>	<b>Resultat før skatt</b>	3	<b>1.355</b>	<b>1.236</b>	<b>302</b>	<b>285</b>
52	62	235	262	Skattekostnad		295	255	69	54
1	7	2	4	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		16	43	27	49
<b>111</b>	<b>225</b>	<b>820</b>	<b>1.025</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>1.077</b>	<b>1.024</b>	<b>260</b>	<b>279</b>
				Majoritetens andel av periodens resultat		1.068	1.016	257	277
				Minoritetens andel av periodens resultat		9	8	4	2
				Resultat per egenkapitalbevis		5,25	6,11	1,31	1,66
				Utvannet resultat pr egenkapitalbevis		5,21	6,06	1,29	1,65

## Utvidet resultatregnskap

Morbank					Konsern				
4.kv.11	4.kv.12	2011	2012	( i mill. kroner)	2012	2011	4.kv.12	4.kv.11	
111	225	820	1.025	Periodens resultat	1077	1.024	260	279	
-	-	-	-	Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg	12	-6	4	-	
-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede					
-	-	-	-	foretak og felleskontrollert virksomhet	10	-19	3	-8	
-	-	-	-	Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen	22	-25	6	-8	
<b>111</b>	<b>225</b>	<b>820</b>	<b>1.025</b>	<b>Totalresultat</b>	<b>1.099</b>	<b>999</b>	<b>267</b>	<b>271</b>	
				Majoritetens andel av periodens totalresultat	1.090	991	263	269	
				Minoritetens andel av periodens totalresultat	9	8	4	2	

## Nøkkeltall

Morbank					Konsern			
4.kv.11	4.kv.12	2011	2012	I prosent av snitt forvaltningskapital:	2012	2011	4.kv.12	4.kv.11
1,30	1,36	1,37	1,32	Netto renteinntekter	1,40	1,41	1,46	1,34
0,47	0,77	0,52	0,65	Netto provisjons- og andre inntekter	1,08	0,93	1,17	0,92
0,17	0,15	0,34	0,48	Netto avk. på finansielle investeringer	0,43	0,44	0,13	0,61
1,19	1,19	1,12	1,16	Sum driftskostnader	1,57	1,51	1,60	1,64
0,74	1,08	1,10	1,28	Resultat før tap	1,34	1,28	1,17	1,23
0,09	0,05	0,01	0,05	Tap på utlån, garantier m.v.	0,06	0,03	0,06	0,10
0,65	1,03	1,09	1,23	Resultat før skatt	1,29	1,26	1,11	1,13
0,61	0,52	0,51	0,47	Kostnader/ inntekter	0,54	0,54	0,58	0,57
		68 %	73 %	Innskuddsdekning	70 %	65 %		
6,5 %	10,5 %	12,3 %	13,2 %	Egenkapitalavkastning	11,7 %	12,8 %	10,5 %	13,6 %

## Balanse

Morbank			Konsern		
31.12.11	31.12.12	(i mill. kroner)	Note	31.12.12	31.12.11
1.519	1.079	Konter og fordringer på sentralbanker		1.079	1.519
5.033	5.619	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		3.012	2.557
70.793	72.464	Brutto utlån til kunder	5,8	74.943	73.105
-151	-129	- Individuelle nedskrivninger	6,7,8	-144	-172
-273	-278	- Nedskrivning på grupper av utlån	6	-295	-290
70.369	72.057	Netto utlån til kunder		74.504	72.643
12.918	17.164	Sertifikater og obligasjoner		17.164	12.918
3.698	3.101	Derivater		3.100	3.697
331	354	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	2	777	611
2.816	3.115	Investering i eierinteresser		4.573	4.259
1.203	2.181	Investering i konsernselskaper		-	-
222	340	Virksomhet holdt for salg		486	481
447	447	Goodwill		482	471
1.142	1.485	Øvrige eiendeler	9	2.742	2.299
<b>99.697</b>	<b>106.942</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>107.919</b>	<b>101.455</b>
6.232	5.137	Innskudd fra kredittinstitusjoner		5.137	6.232
2.886	2.273	Innlån bytteordning med staten		2.273	2.886
48.114	53.187	Innskudd fra og gjeld til kunder	10	52.252	47.871
28.148	30.259	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	30.259	28.148
3.158	2.790	Derivater		2.790	3.158
1.544	1.600	Annen gjeld	12	2.054	1.971
-	-	- Virksomhet holdt for salg		72	151
2.690	3.040	Ansvarlig lånekapital	11	3.040	2.690
<b>92.773</b>	<b>98.287</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>97.876</b>	<b>93.107</b>
2.373	2.597	Eierandelskapital		2.597	2.373
-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-0	-0
183	895	Overkursfond		895	183
1.457	1.889	Utjevningfond		1.889	1.457
190	195	Avsatt utbytte		195	190
40	30	Avsatt gaver		30	40
2.611	2.944	Grunnfondskapital		2.944	2.611
70	106	Fond for urealiserte gevinster		123	85
-	0	Annen egenkapital		1.303	1.274
-	-	Ordinært resultat		-	-
-	-	Minoritetsandel		67	135
<b>6.924</b>	<b>8.656</b>	<b>Sum egenkapital</b>	13	<b>10.042</b>	<b>8.348</b>
<b>99.697</b>	<b>106.942</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>107.919</b>	<b>101.455</b>

## Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
2011	2012 (i mill. kroner)		2012	2011
820	1.025	Periodens resultat etter skatt	1.077	1.024
38	43	Av- og nedskrivninger	102	87
12	51	Tap på utlån/garantier	58	27
870	1.119	Tilført fra årets virksomhet	1.237	1.140
-1.656	284	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	316	-1.851
1.687	-293	Økning/(reduksjon) annen kortsiktig gjeld	-365	1.679
-3.398	-1.738	Reduksjon/(økning) utlån	-1.919	-3.335
-2.139	-586	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-456	-2.137
5.086	5.073	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	4.381	5.086
-3.944	-1.708	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinst.	-1.708	-3.944
4.118	-4.246	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	-4.246	4.062
<b>624</b>	<b>-2.096</b>	<b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>	<b>-2.760</b>	<b>699</b>
-59	-92	Investering i varige driftsmidler	-279	-184
1	-	Innbetalinger fra salg av bygninger/driftsmidler	-	2
-900	-1.611	Reduksjon/(økning) tilknyttede- og/konsernselskaper	-314	-734
79	192	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	-166	7
<b>-879</b>	<b>-1.512</b>	<b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>	<b>-759</b>	<b>-909</b>
-68	350	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	350	-68
-	936	Innbetalinger knyttet til egenkapitalbevis	936	-
-285	-190	Utbetalt utbytte	-190	-285
-192	-40	Besluttet gaveutdeling	-40	-192
-	-	Korrigerings EK	-89	-45
207	2.112	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	2.112	207
<b>-338</b>	<b>3.168</b>	<b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>	<b>3.079</b>	<b>-383</b>
<b>-593</b>	<b>-440</b>	<b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b>	<b>-440</b>	<b>-593</b>
2.112	1.519	Likviditetsbeholdning per 01.01	1.519	2.112
1.519	1.079	Likviditetsbeholdning per utgangen av kvartalet	1.079	1.519
<b>593</b>	<b>440</b>	<b>Endring</b>	<b>440</b>	<b>593</b>

## Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				Annen egenkapital	Sum egenkapital
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfonds-kapital	Utjevningsfond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster		
<b>Egenkapital per 01.01.2011</b>	<b>2.373</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.159</b>	<b>285</b>	<b>192</b>	<b>45</b>	-	<b>6.581</b>
Periodens resultat	-	-	268	297	190	40	25	-	820
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	-	-	268	297	190	40	25	-	820
<b>Transaksjoner med eierne</b>									
Utbetalt utbytte for 2010	-	-	-	0	-285	-	-	-	-285
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-192	-	-	-192
Emisjon	1	0	-1	-	-	-	-	-	0
Sum transaksjoner med eierne	1	0	-1	0	-285	-192	-	-	-476
<b>Egenkapital per 31.12.2011</b>	<b>2.373</b>	<b>183</b>	<b>2.611</b>	<b>1.457</b>	<b>190</b>	<b>40</b>	<b>70</b>	-	<b>6.924</b>
<b>Egenkapital per 01.01.2012</b>	<b>2.373</b>	<b>183</b>	<b>2.611</b>	<b>1.457</b>	<b>190</b>	<b>40</b>	<b>70</b>	-	<b>6.924</b>
Periodens resultat	-	-	333	432	195	30	36	-	1.025
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	-	-	333	432	195	30	36	-	1.025
<b>Transaksjoner med eierne</b>									
Utbetalt utbytte for 2011	-	-	-	-	-190	-	-	-	-190
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-40	-	-	-40
Fortrinnsrettsemisjon	570	150	-	-	-	-	-	-	720
Ansatteemisjon	16	-	-	-	-	-	-	-	16
Rettet emisjon	112	88	-	-	-	-	-	-	200
Nedsettelse pålydende verdi av egenkapitalbevis	-475	475	-	-	-	-	-	-	-
Sum transaksjoner med eierne	224	713	-	-	-190	-40	-	-	706
<b>Egenkapital per 31.12.2012</b>	<b>2.597</b>	<b>896</b>	<b>2.944</b>	<b>1.889</b>	<b>195</b>	<b>30</b>	<b>106</b>	-	<b>8.656</b>

Konsern (mill. kr)	Majoritetsandel										
	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital							Sum egenkapital
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Minoritets- andel		
<b>Egenkapital per 01.01.2011</b>	<b>2.373</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.160</b>	<b>285</b>	<b>192</b>	<b>66</b>	<b>1.147</b>	<b>97</b>	<b>7.845</b>	
Periodens resultat	-	-	268	297	190	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	-	-	-	-	-	-	-6	-19	-	-25	
Totalresultat for perioden	-	-	268	297	190	40	19	177	8	999	
<b>Transaksjoner med eierne</b>											
Utbetalt utbytte for 2010	-	-	-	-	-285	-	-	-	-	-285	
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-192	-	-	-	-192	
Direkte egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	-50	-	-50	
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	30	30	
Emisjon	1	0	-1	-	-	-	-	-	-	-	
Sum transaksjoner med eierne	1	-	-1	-	-285	-192	-	-50	30	-496	
<b>Egenkapital per 31.12.2011</b>	<b>2.373</b>	<b>183</b>	<b>2.611</b>	<b>1.457</b>	<b>190</b>	<b>40</b>	<b>85</b>	<b>1.274</b>	<b>135</b>	<b>8.348</b>	

Konsern	Majoritetsandel									
	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital						
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Minioritets- andel	Sum egenkapital
(mill.kr)										
<b>Egenkapital per 01.01.2012</b>	<b>2.373</b>	<b>183</b>	<b>2.611</b>	<b>1.457</b>	<b>190</b>	<b>40</b>	<b>85</b>	<b>1.274</b>	<b>135</b>	<b>8.348</b>
Periodens resultat	-	-	333	432	195	30	36	43	9	1.077
<b>Utvidede resultatposter</b>										
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg	-	-	-	-	-	-	1	12	-	13
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	10	-	10
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	1	22	-	23
Totalresultat for perioden	-	-	333	432	195	30	37	65	9	1.100
<b>Transaksjoner med eierne</b>										
Utbetalt utbytte for 2011	-	-	-	-	-190	-	-	-	-	-190
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-40	-	-	-	-40
Fortrinnsrettsemisjon	570	150	-	-	-	-	-	-	-	720
Ansatteemisjon	16	-	-	-	-	-	-	-	-	16
Rettet emisjon	112	88	-	-	-	-	-	-	-	200
Nedsettelse pålydende verdi av egenkapitalbevis	-475	475	-	-	-	-	-	-	-	-
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Direkte egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	-36	-	-36
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	-77
Sum transaksjoner med eierne	224	713	-	-	-190	-40	-	-36	-77	594
<b>Egenkapital per 31.12.2012</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>2.944</b>	<b>1.889</b>	<b>195</b>	<b>30</b>	<b>123</b>	<b>1.303</b>	<b>67</b>	<b>10.042</b>



## Egenkapitalbevisbrøk

	31.12.12	31.12.11
Eierandelskapital	2.597	2.373
Utjevningsfond	1.889	1.457
Overkursfond	895	183
Fond for urealiserte gevinster	69	43
<b>A. Sum egenkapitalbeveiseiernes kapital</b>	<b>5.449</b>	<b>4.055</b>
Grunnfondskapital	2.944	2.611
Fond for urealiserte gevinster	38	28
<b>B. Sum grunnfondskapital</b>	<b>2.982</b>	<b>2.639</b>
Avsetning gaver	30	40
Avsatt utbytte	195	190
<b>Egenkapital ekskl. periodens resultat</b>	<b>8.656</b>	<b>6.924</b>
<b>Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)</b>	<b>64,64 %</b>	<b>60,58 %</b>
Egenkapitalbevisbrøk til disponering	63,33 %	61,25 %

## 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
	2012	2012	2012	2012	2011	2011	2011	2011	2010
Renteinntekter	941	989	989	1.009	1.029	1.011	936	915	924
Rentekostnader	543	630	619	659	691	657	592	559	601
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>399</b>	<b>358</b>	<b>369</b>	<b>351</b>	<b>338</b>	<b>354</b>	<b>344</b>	<b>356</b>	<b>323</b>
Provisjonsinntekter	280	252	240	196	188	200	199	192	199
Provisjonskostnader	28	25	22	21	25	21	19	18	23
Andre driftsinntekter	69	68	71	60	69	56	52	47	47
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>321</b>	<b>294</b>	<b>288</b>	<b>235</b>	<b>232</b>	<b>234</b>	<b>232</b>	<b>221</b>	<b>222</b>
Utbytte	2	0	9	0	2	0	31	3	0
Inntekt av eierinteresser	3	91	59	92	71	53	69	56	98
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	32	86	17	60	81	39	-3	33	83
<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>	<b>37</b>	<b>177</b>	<b>85</b>	<b>153</b>	<b>153</b>	<b>92</b>	<b>98</b>	<b>92</b>	<b>181</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>756</b>	<b>829</b>	<b>742</b>	<b>739</b>	<b>723</b>	<b>680</b>	<b>675</b>	<b>669</b>	<b>726</b>
Personalkostnader	234	235	223	232	196	209	208	198	137
Administrasjonskostnader	113	112	98	97	114	86	96	86	98
Andre driftskostnader	90	75	76	69	103	66	57	65	76
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>437</b>	<b>421</b>	<b>398</b>	<b>398</b>	<b>412</b>	<b>361</b>	<b>361</b>	<b>348</b>	<b>311</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>319</b>	<b>408</b>	<b>345</b>	<b>342</b>	<b>311</b>	<b>318</b>	<b>314</b>	<b>321</b>	<b>415</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	17	16	17	8	26	8	-1	-6	25
<b>Resultat før skatt</b>	<b>302</b>	<b>392</b>	<b>328</b>	<b>333</b>	<b>285</b>	<b>310</b>	<b>314</b>	<b>327</b>	<b>390</b>
Skattekostnad	69	77	81	68	54	66	65	70	60
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	27	-9	-9	7	49	-4	1	-3	-13
<b>Periodens resultat</b>	<b>260</b>	<b>306</b>	<b>238</b>	<b>272</b>	<b>279</b>	<b>240</b>	<b>250</b>	<b>255</b>	<b>318</b>

## Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern ( i mill. kroner)	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv
	2012	2012	2012	2012	2011	2011	2011	2011	2010
<b>Lønnsomhet</b>									
Egenkapitalavkastning per kvartal	10,5%	12,8%	10,7%	13,0%	13,6%	12,0%	12,9%	13,2%	16,6%
Kostnadsprosent	58 %	51 %	54 %	54 %	57 %	53 %	53 %	52 %	43 %
<b>Balansetall fra kvartalsregnskapene</b>									
Utlån til kunder (brutto)	74.943	75.357	73.595	71.681	73.105	71.570	68.559	68.553	69.847
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	104.909	103.274	100.552	97.387	95.232	92.671	90.939	88.606	87.665
Innskudd fra kunder	52.252	50.836	51.504	48.974	47.871	46.023	45.990	42.900	42.786
Forvaltningskapital	107.919	110.640	107.815	99.030	101.455	100.007	98.503	94.486	97.997
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	109.279	109.227	103.422	100.242	100.732	99.212	96.435	96.224	96.632
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd	10,2 %	11,4 %	10,6 %	9,9 %	8,6 %	7,7 %	8,6 %	11,4 %	13,2 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	9,2 %	10,5 %	12,0 %	14,2 %	11,9 %	19,1 %	11,4 %	14,1 %	14,9 %
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt og Næringskreditt</b>									
Tapsprosent utlån	0,06 %	0,06 %	0,07 %	0,04 %	0,11 %	0,03 %	-0,01 %	-0,03 %	0,11 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,36 %	0,39 %	0,34 %	0,33 %	0,36 %	0,36 %	0,40 %	0,54 %	0,57 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,14 %	0,16 %	0,20 %	0,19 %	0,21 %	0,24 %	0,20 %	0,23 %	0,24 %
<b>Soliditet</b>									
Kapitaldekningsprosent	13,3 %	11,9 %	12,4 %	11,8 %	12,0 %	12,1 %	12,3 %	12,5 %	13,0 %
Kjernekapitalprosent	11,3 %	10,6 %	11,0 %	10,3 %	10,4 %	10,4 %	10,7 %	10,6 %	10,9 %
Kjernekapital	9.357	8.826	8.722	7.902	7.856	7.504	7.394	7.330	7.286
Netto ansvarlig kapital	10.943	9.891	9.900	9.008	9.055	8.675	8.496	8.638	8.646
<b>Egenkapitalbevis (EKB)*</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	34,80	37,00	32,10	36,60	36,31	36,31	45,18	46,19	49,89
Antall utstedte bevis (i mill.)	129,83	129,83	124,21	124,21	102,76	102,76	102,74	102,74	102,74
Bokført egenkapital per EKB, i kr	50,09	49,00	47,97	46,82	48,91	47,65	46,36	44,96	46,17
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal	1,29	1,54	1,22	1,41	1,65	1,42	1,51	1,48	1,84
Pris / Resultat per EKB	6,74	6,09	6,58	6,49	5,50	6,39	7,48	7,80	6,78
Pris / Bokført egenkapital	0,69	0,76	0,67	0,78	0,74	0,76	0,97	1,03	1,08

\*)Nøkkeltallene er korrigeret for emisjoner.

## Noter

### Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper .....	29
Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger .....	30
Note 3 - Segmentrapportering .....	31
Note 4 - Driftskostnader .....	33
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring .....	34
Note 6 - Tap på utlån og garantier .....	35
Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier .....	36
Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement .....	37
Note 9 - Øvrige eiendeler .....	38
Note 10 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring .....	39
Note 11 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer .....	40
Note 12 - Annen gjeld .....	41
Note 13 - Kapitaldekning .....	42

## 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 2011.

Fra og med første kvartal 2012 presenteres avkastning på statskasseveksler som rentenetto. Dette er tidligere ført som kursgevinster /-tap. Historikk er omarbeidet tilsvarende.

Ny IAS 19 om ytelser til ansatte ble 6. juni 2012 vedtatt av EU. Se note 2 Estimer for mer informasjon.

## 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.

### IAS 19 Ytelser til ansatte

Ny IAS 19 om ytelser til ansatte ble 6. juni 2012 vedtatt av EU. I krafttredelse er 1. januar 2013, med mulighet for tidlig implementering. SpareBank 1 SMN vil implementere standarden fom 1. januar 2013. Basert på aktuarberegning pr 31. desember 2012 anslås implementeringseffekten å være omlag 52 millioner kroner i positiv effekt på konsernets egenkapital. Endringen fra tidligere estimat skyldes hovedsaklig endring i diskonteringsrenten siden forrige beregning.

### Garantiavtale BN Bank

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

### Holdt for salg

SpareBank 1 SMN har i fjerde kvartal omklassifisert sin investering i Polaris Media til kategorien holdt for salg i samsvar med IFRS 5. Beste estimat om forventet salgpris på balansedagen er lagt til grunn som virkelig verdi. Banken har i januar 2013 solgt deler av investeringen til kr 27,- pr aksje. Se også omtale i styrets beretning.

## Note 3 - Segmentrapportering

## Konsern 31.12.12

Resultatregnskap ( i mill kr)	PM	BM Markets	EM 1	SMN			SMN		Total
				Finans	Allegro	Regnskap	Øvrige		
Netto renteinntekter	540	905	-21	5	118	1	0	-70	1.477
Renter av allokert kapital	11	98	4	-	-	-	-	-113	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>552</b>	<b>1.003</b>	<b>-18</b>	<b>5</b>	<b>118</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-183</b>	<b>1.477</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	484	137	24	336	-14	11	100	61	1.139
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	1	34	87	-	-	-	2	342	467
<b>Sum inntekter *</b>	<b>1.037</b>	<b>1.174</b>	<b>93</b>	<b>341</b>	<b>104</b>	<b>12</b>	<b>102</b>	<b>220</b>	<b>3.083</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>653</b>	<b>399</b>	<b>94</b>	<b>265</b>	<b>40</b>	<b>15</b>	<b>88</b>	<b>98</b>	<b>1.654</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>384</b>	<b>775</b>	<b>-1</b>	<b>76</b>	<b>64</b>	<b>-4</b>	<b>14</b>	<b>122</b>	<b>1.430</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	1	45	-	-	7	-	-	5	58
<b>Resultat før skatt inkl. virksomhet holdt for salg</b>	<b>383</b>	<b>731</b>	<b>-1</b>	<b>76</b>	<b>56</b>	<b>-4</b>	<b>14</b>	<b>117</b>	<b>1.371</b>
<b>EK avkastning</b>	<b>22,6 %</b>	<b>13,8 %</b>	<b>-0,4 %</b>						<b>12,1 %</b>
<b>Balanse</b>									
Utlån til kunder	58.892	40.671	-	-	3.145	-	-	2.201	104.909
Herav overført Boligkreditt og Næringskreditt	-28.029	-976	-	-	-	-	-	-	-29.966
Individuell nedskrivning utlån	-28	-101	-	-	-15	-	-	-	-144
Gruppenedskrivning utlån	-	-	-	-	-16	-	-	-278	-295
Andre eiendeler	391	873	-	70	-2.905	6	20	34.961	33.415
<b>Sum eiendeler</b>	<b>31.225</b>	<b>40.467</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>208</b>	<b>6</b>	<b>20</b>	<b>35.924</b>	<b>107.919</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	22.440	27.064	-	-	-	29	14	2.705	52.252
Annen gjeld og egenkapital	8.784	13.403	-	70	208	-23	6	33.218	55.667
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>31.225</b>	<b>40.467</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>208</b>	<b>6</b>	<b>20</b>	<b>35.924</b>	<b>107.919</b>

## Konsern 31.12.2011

Resultatregnskap ( i mill kr)	PM	BM Markets	EM 1	SMN			SMN		Total
				Finans	Allegro	Regnskap	Øvrige		
Netto renteinntekter	511	782	10	5	94	1	-0	-11	1.391
Renter av anvendt kapital	16	128	5	-	-	-	-	-149	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>527</b>	<b>910</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>94</b>	<b>1</b>	<b>-0</b>	<b>-160</b>	<b>1.391</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	337	133	24	308	-1	12	79	27	919
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	8	36	64	-0	-1	-	-	371	478
<b>Sum inntekter *</b>	<b>872</b>	<b>1.079</b>	<b>103</b>	<b>313</b>	<b>92</b>	<b>12</b>	<b>79</b>	<b>238</b>	<b>2.789</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>608</b>	<b>351</b>	<b>94</b>	<b>237</b>	<b>50</b>	<b>18</b>	<b>74</b>	<b>50</b>	<b>1.482</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>264</b>	<b>728</b>	<b>9</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 inkl. virksomhet holdt for salg</b>	<b>256</b>	<b>724</b>	<b>9</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>16,8 %</b>	<b>13,9 %</b>	<b>3,4 %</b>						<b>12,8 %</b>
<b>Balanse</b>									
Utlån til kunder	52.055	38.655	-	-	2.941	-	0	1.580	95.232

Herav overført Boligkreditt		-257	-	-	-	-	-	-790	
	-21.079								-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>30.733</b>	<b>101.455</b>

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

**) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler	31.12.12	31.12.11
Inntekter av eierinteresser	264	290
Herav SpareBank 1 Gruppen	94	96
Herav BN Bank	72	89
Herav Bank 1 Oslo Akershus	26	15
Herav SpareBank 1 Boligkreditt	44	16
Herav SpareBank 1 Næringskreditt	8	9
Herav Polaris Media	-14	23
Kursgevinst og utbytte av aksjer	21	101
Herav SpareBank 1 SMN Invest	-9	92
Kursgevinst øvrige verdipapirer	56	-10
Kursgevinst SMN Markets eks. aksjer	126	96
<b>Netto avkastning på finansielle eiendeler</b>	<b>467</b>	<b>478</b>



## Note 4 - Driftskostnader

Morbank		Konsern	
31.12.11	31.12.12	31.12.12	31.12.11
528	618	924	810
	Personalkostnader		
167	166	187	185
	IT-kostnader		
23	23	28	27
	Porto og verditransport		
38	39	49	50
	Markedsføring		
38	43	102	87
	Ordinære avskrivninger		
119	128	101	95
	Driftskostnader faste eiendommer		
47	55	66	55
	Kjøpte tjenester		
129	132	199	173
	Andre driftskostnader		
<b>1.089</b>	<b>1.206</b>	<b>1.654</b>	<b>1.482</b>
	<b>Sum driftskostnader</b>		

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

Morbank		Konsern	
31.12.11	31.12.12	31.12.12	31.12.11
5.027	5.964	6.129	5.217
1.883	2.325	2.447	2.026
2.644	2.123	2.349	2.881
2.113	2.967	3.504	2.572
2.147	2.625	2.804	2.337
5.974	5.734	5.739	5.978
12.662	12.232	11.710	12.179
3.573	3.063	3.258	3.867
1.808	2.037	2.364	2.078
63	189	215	92
969	1.795	1.801	971
<b>38.861</b>	<b>41.052</b>	<b>42.322</b>	<b>40.198</b>
54.058	61.377	62.587	55.034
<b>92.919</b>	<b>102.430</b>	<b>104.909</b>	<b>95.232</b>
22.126	29.348	29.348	22.126
	618	618	
<b>70.793</b>	<b>72.464</b>	<b>74.943</b>	<b>73.105</b>

## Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank		Konsern	
31.12.11	31.12.12	31.12.12	31.12.11
-36	-22	-28	-50
-	5	5	-
75	51	63	91
9	54	57	26
-37	-37	-38	-39
<b>12</b>	<b>51</b>	<b>58</b>	<b>27</b>

## Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank		Konsern	
31.12.11	31.12.12	31.12.12	31.12.11
186	151	173	222
	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden		
9	4 + Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidl. er nedskrevet	4	10
26	13 - Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	13	28
57	37 + Nedskrivning på engasjement hvor det tidl. ikke er nedskrevet	43	59
75	51 - Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	63	91
<b>151</b>	<b>129 Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>144</b>	<b>172</b>
85	104 Konstaterte tap i perioden	119	117

## Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank			Konsern	
31.12.11	31.12.12		31.12.12	31.12.11
		<b>Misligholdte utlån</b>		
272	298	Brutto mislighold over 90 dager *)	374	338
73	72	- Individuelle nedskrivninger	83	89
199	226	Netto misligholdte utlån	291	249
27 %	24 %	Avsetningsgrad	22 %	26 %
		<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>		
191	119	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	143	204
77	57	- Individuelle nedskrivninger	62	83
113	63	Netto andre tapsutsatte engasjement	81	121
41 %	48 %	Avsetningsgrad	43 %	41 %

\*) Per Q4 er det ingen mislighold som vedrører lån i garantiporteføljen overtatt fra BN Bank ASA. Eventuelt mislighold i garantiporteføljen vil for øvrig ikke medføre tap for SpareBank 1 SMN.

## Note 9 - Øvrige eiendeler

Morbank		Konsern	
31.12.11	31.12.12	31.12.12	31.12.11
-	-	13	19
	Utsatt skattefordel		
151	201	1.277	1.109
	Varige driftsmidler		
956	1.009	1.026	948
	Opptjente ikke motatte inntekter		
4	46	46	4
	Fordringer verdipapirer		
30	230	381	218
	Andre eiendeler		
<b>1.142</b>	<b>1.485</b>	<b>2.742</b>	<b>2.299</b>
	<b>Sum øvrige eiendeler</b>		

## Note 10 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.11	31.12.12		31.12.12	31.12.11
1.757	2.002	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	2.002	1.757
402	138	Havbruk	138	402
1.079	891	Industri og bergverk	891	1.079
1.420	1.715	Bygg,anlegg,kraft og vannforsyning	1.715	1.420
3.517	3.923	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.923	3.517
1.103	1.166	Sjøfart	1.166	1.103
3.545	4.865	Eiendomsdrift	4.256	3.517
5.103	4.802	Forretningsmessig tjenesteyting	4.802	5.103
3.231	3.575	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	3.360	3.036
3.920	4.354	Offentlig forvaltning	4.354	3.920
2.178	3.477	Øvrige sektorer	3.366	2.157
<b>27.254</b>	<b>30.908</b>	<b>Sum næring</b>	<b>29.973</b>	<b>27.011</b>
20.860	22.279	Lønnstakere	22.279	20.860
<b>48.114</b>	<b>53.187</b>	<b>Sum innskudd</b>	<b>52.252</b>	<b>47.871</b>

## Note 11 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Morbank			Konsern	
31.12.11	31.12.12		31.12.12	31.12.11
219	706	Sertifikatgjeld, nominell verdi	706	219
27.681	29.190	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	29.190	27.681
248	364	Verdijusteringer	364	248
<b>28.148</b>	<b>30.259</b>	<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>30.259</b>	<b>28.148</b>

## Endring i verdipapirgjeld, ansvarlige lån og fondsobligasjoner

	31.12.12	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.11
Sertifikatgjeld, nominell verdi	706	839	352	0	219
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	29.190	9.284	7.480	-294	27.681
Verdijusteringer	364	-	-	115	248
<b>Totalt</b>	<b>30.259</b>	<b>10.122</b>	<b>7.832</b>	<b>-179</b>	<b>28.148</b>

	31.12.12	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.11
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.753	1.000	481	-115	1.349
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	300	-	-	-	300
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	869	-	-	-33	902
Verdijusteringer	118	-	-	-21	139
<b>Totalt</b>	<b>3.040</b>	<b>1.000</b>	<b>481</b>	<b>-169</b>	<b>2.690</b>



## Note 12 - Annen gjeld

Morbank		Morbank	
31.12.11	31.12.12	31.12.12	31.12.11
40	83	93	55
	Utsatt skatt		
215	248	290	244
	Betalbar skatt		
913	800	1.124	1.213
	Påløpne kostnader og mottatte ikke påløpne inntekter		
101	74	74	102
	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser		
-	-	6	7
	Pensjonsforpliktelser		
113	87	87	113
	Trasseringsgjeld		
10	9	40	38
	Leverandørgjeld		
20	73	73	20
	Gjeld verdipapirer		
130	226	267	177
	Annen gjeld		
<b>1.544</b>	<b>1.600</b>	<b>2.054</b>	<b>1.971</b>
	<b>Sum annen gjeld</b>		

## Note 13 - 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.

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. Nedskevne 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.



## Egenkapitalbevis

### Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. januar 2011 til 31. desember 2012



OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. januar 2011)

OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MING 1. januar 2011)

### Omsetningsstatistikk

1. januar 2011 til 31. desember 2012



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

20 største eiere	Antall	Andel
Reitangruppen AS	9.019.108	6,95 %
Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN	3.965.391	3,05 %
Aker ASA / The Resource Group TRG	3.719.255	2,86 %
Odin Norge	3.515.754	2,71 %
Morgan Stanley & Co.	3.043.342	2,34 %
Odin Norden	2.899.083	2,23 %
Frank Mohn AS	2.876.968	2,22 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
MP Pensjon PK	2.043.415	1,57 %
Citibank N.A New York Branch (nominee)	1.899.745	1,46 %
Verdipapirfondet Fondsfinans Spar	1.670.000	1,29 %

Stenshagen Invest	1.477.361	1,14 %
State Street Bank & Trust Company (nominee)	1.251.305	0,96 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	1.215.581	0,94 %
Odin Europa SMB	1.206.937	0,93 %
I.K. Lykke, T.Lykke m.fl.	1.161.567	0,89 %
Tonsenhagen Forretningssentrum AS	1.135.193	0,87 %
Forsvarets personellservice	1.034.246	0,80 %
KLP Aksje Norden VPF	977.006	0,75 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst. I	886.445	0,68 %
<b>Sum for de 20 største eiere</b>	<b>47.734.137</b>	<b>36,76 %</b>
Øvrige eiere	82.102.306	63,24 %
<b>Utstedte egenkapitalbevis</b>	<b>129.836.443</b>	<b>100,00 %</b>

### Utbyttepolitikk

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

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

SpareBank 1 SMN legger til grunn at opp til halvparten av eierkapitalens andel av overskuddet utbetales som utbytte, og tilsvarende at opp til halvparten av grunnfondskapitalens andel av overskuddet utbetales som gaver eller overføres til en stiftelse. Dette forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelse av utbyttet blir det tatt hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.