

# Regnskap 4. kvartal 2014



## Innholdsfortegnelse

Hovedtall .....	3
Styrets beretning .....	4
Resultatregnskap .....	18
Balanse .....	20
Kontantstrømoppstilling .....	21
Endring i egenkapital .....	22
Egenkapitalbevisbrøk .....	25
Resultater fra kvartalregnskapene .....	26
Nøkkeltall fra kvartalregnskapene .....	27
Noter .....	28
Egenkapitalbevis .....	48

## Hovedtall

	2014		2013		
	mill. kr	%	mill. kr	%	
<b>Resultatsammendrag</b>					
Netto renteinntekter	1.790	1,52	1.616	1,44	
Netto provisjons- og andre inntekter	1.512	1,28	1.463	1,31	
Netto avk. på finansielle investeringer	720	0,61	502	0,45	
<b>Sum inntekter</b>	<b>4.021</b>	<b>3,41</b>	<b>3.580</b>	<b>3,20</b>	
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.789</b>	<b>1,52</b>	<b>1.721</b>	<b>1,54</b>	
<b>Resultat før tap</b>	<b>2.232</b>	<b>1,89</b>	<b>1.859</b>	<b>1,66</b>	
Tap på utlån, garantier m.v.	89	0,08	101	0,09	
<b>Resultat før skatt</b>	<b>2.143</b>	<b>1,82</b>	<b>1.758</b>	<b>1,57</b>	
Skattekostnad	362	0,31	388	0,35	
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0,00	30	0,03	
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.782</b>	<b>1,51</b>	<b>1.400</b>	<b>1,25</b>	
<b>Nøkkeltall</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>			
<b>Lønnsomhet</b>					
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	15,1 %		13,3 %		
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	44 %		48 %		
<b>Balansetall</b>					
Brutto utlån til kunder	90.339		80.317		
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	120.196		112.052		
Innskudd fra kunder	62.201		56.074		
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt	69 %		70 %		
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	7,3 %		6,8 %		
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	10,9 %		7,3 %		
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	117.794		111.843		
Forvaltningskapital	126.047		115.360		
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt og Næringskreditt</b>					
Tapsprosent utlån	0,08 %		0,09 %		
Misligholdte eng. i % av brutto utlån <sup>3)</sup>	0,22 %		0,34 %		
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,18 %		0,14 %		
<b>Soliditet</b>					
Kapitaldekningsprosent	15,7 %		14,7 %		
Kjernekapitaldekningsprosent	13,0 %		13,0 %		
Ren kjernekapitalprosent	11,2 %		11,1 %		
Kjernekapital	12.382		10.989		
Netto ansvarlig kapital	14.937		12.417		
<b>Kontor og bemanning</b>					
Antall bankkontor	49		50		
Antall årsverk	1.192		1.159		
<b>Egenkapitalbevis (EKB) <sup>4)</sup></b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	64,6 %	64,6 %	60,6 %	61,3 %
Antall utstedte bevis ( mill. kroner)	129,83	129,83	129,83	102,76	102,74
Børskurs	58,50	55,00	34,80	36,31	49,89
Børsverdi (mill. kroner)	7.595	7.141	4.518	3.731	5.124
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	62,04	55,69	50,09	48,91	46,17
Resultat per EKB, majoritetsandel	8,82	6,92	5,21	6,06	5,94
Utbytte per EKB	2,25	1,75	1,50	1,85	2,77
Pris / Resultat per EKB	6,63	7,95	6,68	5,99	8,40
Pris / Bokført egenkapital	0,94	0,99	0,69	0,74	1,08

1) Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

2) Sum driftskostnader i prosent av sum inntekter

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

4) Nøkkeltallene er korrigeret for emisjoner

## Styrets beretning

### Foreløpig årsregnskap 2014

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

### Overskudd etter skatt på 1.782 millioner kroner

- Resultat før skatt og virksomhet holdt for salg 2.143 millioner kroner (1.758 millioner)
- Resultat 1.782 millioner kroner (1.400 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 15,1 prosent (13,3 prosent)
- Ren kjernekapital 11,2 prosent (11,1 prosent)
- Vekst i utlån 7,3 prosent (6,8 prosent) og innskudd 10,9 prosent (7,3 prosent)
- Tap på utlån 89 millioner kroner (101 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 8,82 kroner (6,92), bokført verdi per egenkapitalbevis, inklusive foreslått utbytte for 2014, 62,04 kroner (55,69)
- Foreslått utbytte 2,25 kroner per egenkapitalbevis og avsetning til gaver på 160 millioner kroner

### Fjerde kvartal 2014

- Resultat før skatt 434 millioner kroner (476 millioner)
- Resultat 375 millioner kroner (361 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 12,1 prosent (13,1 prosent)
- Tap på utlån 34 millioner kroner (32 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 1,85 kroner (1,79 kroner)

### Meget godt resultat i 2014

#### Hovedtrekk

- Resultatforbedring på 382 millioner kroner sammenlignet med i fjor. Styrket kjernevirksomhet med økt rentenetto og begrenset kostnadsvekst
- Lave tap på utlån og lavt mislighold
- God avkastning på finansielle investeringer, hovedsakelig fra gevinst fra salg av bankens aksjer i Nets Holding
- Svært godt resultat i tilknyttede selskaper som i stor grad er en følge av avviklingsgevinster i forsikring
- Ren kjernekapital 11,2 prosent
- Relativt høy vekst i utlån og innskudd både til næringslivskunder og til privatkunder

SpareBank 1 SMN oppnådde i 2014 et overskudd på 1.782 millioner kroner (1.400 millioner) og en avkastning på egenkapitalen på 15,1 prosent (13,3 prosent). Resultat før skatt 2.143 millioner kroner (1.758 millioner).

I 2014 økte driftsinntektene med 12 prosent, og ble samlet 4.021 millioner kroner (3.580 millioner). Inntektene økte både i morbanken og i datterselskapene.

Avkastning på finansielle eiendeler ble 720 millioner kroner (502 millioner), herav resultatandel av eierinteresser i tilknyttede selskaper 527 millioner (355 millioner) og gevinst ved salg av og utbytte på bankens eierandel i Nets Holding på 165 millioner kroner.

Driftskostnadene ble 1.789 millioner kroner (1.721 millioner) i 2014, 68 millioner, tilsvarende 3,9 prosent, høyere enn i 2013. Kostnadene for 2014 inkluderer 30 millioner kroner avsatt i morbanken til omstilling planlagt gjennomført i 2015 og 2016.

Netto tap på utlån og garantier ble 89 millioner kroner (101 millioner).

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

Kapitaldekning er beregnet etter nytt kapitalkravsdirektiv (CRD IV), beskrevet nærmere i note 13 Kapitaldekning. Ren kjernekapitaldekning var per 31. desember 2014 11,2 prosent (11,1 prosent).

SpareBank 1 SMN planlegger for en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent innen 30. juni 2016. Kapitalplanen er nærmere beskrevet i avsnittet om soliditet.

Kursen på bankens egenkapitalbevis var ved årsskiftet 58,50 kroner (55,00 kroner). Det er i 2014 utbetalt et kontantutbytte på 1,75 kroner per egenkapitalbevis for 2013.

Resultatet per egenkapitalbevis var 8,82 kroner (6,92). Bokført verdi var 62,04 kroner (55,69 kroner) per egenkapitalbevis inklusive foreslått utbytte på 2,25 kroner.

Resultat før skatt i fjerde kvartal isolert ble 434 millioner kroner (476 millioner). Kvartalsresultatet preges av:

- God rentenetto
- Stabile provisjonsinntekter
- Avsetning til omstilling
- Lave tap og lavt mislighold
- Godt resultat i tilknyttede selskaper

### Forslag til overskuddsdisponering

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

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

Forskjell konsern - morbank (mill. kr)	2014	2013
<b>Årsoverskudd konsern</b>	<b>1.782</b>	<b>1.400</b>
Resultat i datterselskaper	-92	-112
Utbytte og konsernbidrag datterselskap	117	111
Resultatandel tilknyttede selskaper	-527	-355
Utbytte fra tilknyttede selskaper	182	328
Elimineringer tilknyttede og datterselskaper	-15	-24
<b>Årsoverskudd morbank</b>	<b>1.447</b>	<b>1.348</b>

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster på pluss 57 millioner kroner. Samlet beløp til disponering er med dette 1.503 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 64,6 prosent av det disponerte resultatet.

I tråd med bankens kapitalplan foreslår styret en relativt lav utdelingsgrad.

Styret foreslår overfor bankens representantskap et kontantutbytte på 2,25 kroner per egenkapitalbevis, totalt 292 millioner. Dette gir en utdelingsgrad på 25,4 prosent av konsernresultatet. Videre foreslår styret at bankens representantskap avsetter 160 millioner kroner i gaver, samme utdelingsgrad som til egenkapitalbevisene. Av dette beløpet forutsettes 40 millioner kroner avsatt til allmenntilgode formål og 120 millioner donert til Sparebankstiftelsen SMN. Utjevningfondet og grunnfondet tilføres henholdsvis 679 millioner kroner og 372 millioner. Utbytte- og gavenivået er forankret i bankens kapitalplan og reflekterer behovet for å øke bankens kjernekapital gjennom videreføring av en relativt lav utdelingsgrad.

Etter disponering av resultatet for 2014 er egenkapitalbevisbrøken fortsatt 64,6 prosent.

Overskuddsdisponering (mill. kr)	2014	2013
Årsoverskudd morbank	1.447	1.348
Overført fond for urealiserte gevinster	57	-89
<b>Årsoverskudd til disponering</b>	<b>1.503</b>	<b>1.259</b>
Utbytte	292	227
Utjevningfond	679	587
Grunnfondskapital	372	321
Gaver	160	124
<b>Sum disponert</b>	<b>1.503</b>	<b>1.259</b>

### Styrket rentenetto

Rentenettoen i 2014 ble 1.790 millioner kroner (1.616 millioner). Forbedringen tilskrives rentøkninger på utlån både til privat- og bedriftskunder i første halvår 2013 som følge av økte kapitalkrav, samt relativt høy vekst i utlån og innskudd i 2014. Rentenetto for fjerde kvartal ble 485 millioner kroner, en økning på 22 millioner kroner fra tredje kvartal. Økningen i fjerde kvartal tilskrives i hovedsak reprising av innskuddsprodukter. Marginer på lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter, og provisjoner på lån solgt til Bolig- og Næringskreditt utgjorde per 4. kvartal 2014 samlet 427 millioner kroner (422 millioner).

Det er i løpet av 2014 gjennomført to generelle rentenedsettelse (juni og desember) på utlån til privatkunder, og banken har med dette tilpasset rentene på boliglån til konkurransesituasjonen. Gjennom året har det vært gjennomført flere reprisinger av innskudd både til privat- og næringslivskunder, samtidig som kostnadene med pengemarkedsfinansiering er redusert gjennom året.

### Økte provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte til 1.512 millioner kroner (1.463 millioner) i 2014, en økning på 49 millioner kroner tilsvarende 3,4 prosent.

Vekst i inntekter tilskrives hovedsakelig positiv utvikling på inntekter fra regnskapstjenester, forsikring og betaling.

<b>Provisjonsinntekter (mill. kr)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Endring</b>
Betalingstjenester	239	233	6
Sparing	48	50	-2
Forsikring	138	124	14
Garantiprovisjoner	57	56	1
Eiendomsmegling	315	319	-4
Regnskapstjenester	172	125	47
Forvaltning	20	30	-10
Husleieinntekter	45	45	0
Øvrige provisjoner	50	59	-9
<b>Provisjoner eks. SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt</b>	<b>1.084</b>	<b>1.041</b>	<b>44</b>
Provisjoner fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	427	422	6
<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>1.512</b>	<b>1.463</b>	<b>49</b>

### Finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 193 millioner kroner (147 millioner) i 2014. Den samlede avkastning fordeler seg som følger:

- Avkastning på konsernets aksjeporteføljer ble totalt 202 millioner kroner (114 millioner), herav gevinst ved salg av og utbytte på bankens eierandel i Nets Holding på 165 millioner kroner
- Netto kurstap på obligasjoner og derivater ble i 2014 66 millioner kroner (40 millioner). Av dette beløpet utgjør bokføring av negativ verdi knyttet til renteswap i SpareBank 1 SMN Kvartalet 26 millioner kroner etter skatt. Renteswapen var opprinnelig knyttet til oppføringen til bankens hovedkontor i Søndre gate 4.
- Kursgevinster på valuta- og rentehandel i SpareBank 1 SMN Markets ble 57 millioner kroner (73 millioner)

<b>Avk. fin. investeringer (mill. kr)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Endring</b>
Kursgevinst/utbytte aksjer	202	114	87
Obligasjoner og derivater	-66	-40	-26
Valuta- og renteforretninger Markets	57	73	-16
<b>Verdiendr. fin. eiendeler</b>	<b>193</b>	<b>147</b>	<b>46</b>
SpareBank 1 Gruppen	358	210	148
SpareBank 1 Markets	-32	-1	-30
SpareBank 1 Boligkreditt	38	40	-3
SpareBank 1 Næringskreditt	41	8	33
SpareBank 1 Kredittkort	2	-	2
BN Bank	93	91	2
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest	31	14	17
Andre selskaper inklusive virksomhet holdt for salg	-3	23	26
<b>Tilknyttede selskaper</b>	<b>527</b>	<b>384</b>	<b>143</b>
<b>Sum</b>	<b>720</b>	<b>531</b>	<b>189</b>

### Svært godt resultat i SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i 2014 ble 1.849 millioner kroner (1.110 millioner). Vesentligste bidragsyter til resultatforbedringen er forsikringsvirksomheten. Resultatet i skadeforsikringsdelen er spesielt godt som følge av reduserte erstatninger og inntektsføring av avviklingsgevinster. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i 2014 ble 358 millioner kroner (210 millioner).

**SpareBank 1 Markets**

SpareBank 1 SMN har en eierandel i SpareBank 1 Markets på 27,3 prosent. Selskapets resultat i 2014 viste et underskudd på 120 millioner kroner. SpareBank 1 SMN sin andel ble minus 32 millioner kroner.

SpareBank 1 Markets har vært gjennom en restrukturering. Selskapet har gjennomført omfattende forbedringstiltak slik at kostnadsnivået er halvert siden 2012/13, og tilpasninger i forretningsmodell har gitt lavere markedsrisiko. SpareBank 1 SMN vil integrere sine kapitalmarkedsaktiviteter i SpareBank 1 Markets etter avtale med de øvrige eierne. SpareBank 1 SMN vil etter dette få en eierandel på 73,3 prosent. Eierandelene for øvrig vil fordele seg med 10,0 prosent på SpareBank 1 Nord-Norge, 10,0 prosent på SamSpar (Samarbeidende Sparebanker), 6,1 prosent på Sparebanken Hedmark og 0,6 prosent på LO og ansatteaksjonærer. Dette er nærmere beskrevet i note 16 Hendelser etter balansedagen.

**SpareBank 1 Boligkreditt**

SpareBank 1 Boligkreditt er opprettet av bankene i SpareBank 1-alliansen for å dra nytte av markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene selger de best sikrede boliglånene til selskapet, noe som gir redusert finansieringskostnad. Per 31. desember 2014 har banken solgt lån på samlet 28,4 milliarder kroner (30,5 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt, tilsvarende 38 prosent (44 prosent) av samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt per 31. desember 2014 var 17,67 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i 2014 ble 38 millioner kroner (40 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte boliglån.

Styret i SpareBank 1 SMN har i likhet med øvrige alliansebanker vedtatt å søke om konsesjon for et 100 prosent eiet boligkredittforetak. Dette foretaket vil være et supplement til SpareBank 1 Boligkreditt, som fremdeles vil være alliansebankenes hovedverktøy for låneopptak gjennom obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Boligkreditselskapet vil kunne benytte lån som ligger utenfor SpareBank 1 Boligkreditt sin kredittpolitikk. Dessuten vil opprettelsen av et 100 prosent eiet boligkredittforetak eliminere problemstillingen rundt forskrift om store engasjement, som regulerer maksimalt mellomværende mellom SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Boligkreditt.

**SpareBank 1 Næringskreditt**

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per 31. desember 2014 er utlån på 1,5 milliarder kroner (1,2 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN eier 33,62 prosent av selskapet, og bankens andel av resultatet for 2014 ble 41 millioner kroner (8 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av overførte lån til næringseiendom og bankens eierandel i BN Bank. Resultatforbedringen tilskrives endret avregningsatts mellom SpareBank 1 Næringskreditt og BN Bank. Avregningsattsen reflekterer kapitalkostnaden for BN Bank sine solgte lån til SpareBank 1 Næringskreditt.

**SpareBank 1 Kredittkort**

Selskapet var i ordinær drift fra 1. juli 2014, og oppnådde 2014 et overskudd på 12 millioner kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av overskuddet ble 2 millioner kroner. SpareBank1 Kredittkort eies av



SpareBank1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 18,36 prosent. SpareBank 1 Kredittkort gjennomførte i juni en vellykket konvertering av SpareBank1-bankene sin kredittkortportefølje fra Entercard. SpareBank 1 SMN sin andel av porteføljen utgjør 715 millioner kroner.

### **BN Bank**

SpareBank1 SMN sin eierandel i BN Bank er 33 prosent per 31. desember 2014.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i BN Bank for 2014 ble 93 millioner kroner (91 millioner), som gir en avkastning på egenkapitalen på 7,8 prosent. Resultatet er påvirket av den endrede avregningssats nevnt i avsnittet om SpareBank 1 Næringskreditt.

BN Bank har fokus på gjennomføring av lønnsomhetsforbedrende tiltak, og har i 2014 oppnådd økte inntekter og reduserte tap. Det arbeides videre med ytterligere interne tiltak med sikte på lønnsomhetsforbedring. BN Bank fikk godkjent bruk av Avansert IRB på foretaksporteføljen i april 2014. Dette har medført at ren kjernekapitaldekning i banken per 31. desember 2014 på 14,9 prosent.

### **Tilknyttede selskaper av SpareBank 1 SMN Invest**

Resultatet for 2014 ble samlet 31 millioner kroner (14 millioner). Aktiviteten i selskapene er hovedsaklig oppføring og salg av bolig og næringseiendom i Sør-Trøndelag.

### **Virksomhet holdt for salg**

Fra virksomhet holdt for salg er det i 2014 resultatført 0,2 millioner kroner (29,5 millioner).

### **Begrenset kostnadsvekst**

Samlede kostnader ble 1.789 millioner kroner (1.721 millioner) i 2014. Konsernets kostnader har dermed økt med 68 millioner kroner tilsvarende 3,9 prosent.

I morbanken økte kostnadene med 68 millioner kroner. Dette inkluderer en avsetning til omstilling på 30 millioner kroner avsatt i 4. kvartal 2014. Eksklusive denne avsetningen har kostnadsveksten i morbanken vært 38 millioner kroner tilsvarende 3,1 prosent i 2014, i tråd med bankens målsetting.

Som følge av endret kundeferd med langt større bruk av selvbetjeningsløsninger har styret vedtatt et mål om uendrede kostnader frem mot 2017. Gjennom effektivisering av morbanken skal antall årsverk reduseres med inntil 100 frem mot utgangen av 2016. Omstillingskostnaden reflekterer kostnaden ved restruktureringen.

Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,52 prosent (1,54 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 44 prosent (48 prosent).

### **Lave tap og lavt mislighold**

I 2014 ble netto tap på utlån 89 millioner kroner (101 millioner). Dette utgjør 0,08 prosent av totale utlån (0,09 prosent). Netto tap i fjerde kvartal isolert var 34 millioner kroner (32 millioner).

For utlån til konsernets bedriftskunder er det i 2014 netto tapsført 83 millioner kroner (95 millioner) som inkluderer 6 millioner kroner (20 millioner) i tap i SpareBank 1 Finans Midt-Norge. I personmarkedsporteføljen er det i 2014 netto tapsført 6 millioner kroner (7 millioner).

Samlede individuelle nedskrivninger på utlån per 31. desember 2014 utgjorde 172 millioner kroner (173 millioner).

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 486 millioner kroner (544 millioner), tilsvarende 0,40 prosent (0,49 prosent) av brutto utlån inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Mislighold over 90 dager var 270 millioner kroner (387 millioner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,22 prosent (0,35 prosent). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 67 millioner kroner (87 millioner) tilsvarende 25 prosent (23 prosent).

Misligholdet fordeler seg på bedriftsmarkedskunder med 136 millioner kroner (246 millioner) og 134 millioner (140 millioner) på personmarkedskunder.

Andre tapsutsatte utlånsengasjement utgjorde 216 millioner kroner (157 millioner). Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 0,18 prosent (0,14 prosent). 105 millioner kroner (86 millioner) eller 48 prosent (55 prosent) er tapsavsatt.

Andre tapsutsatte engasjement fordeler seg på bedriftsmarkedskunder med 201 millioner kroner (139 millioner) og 15 millioner (18 millioner) på personmarkedskunder.

### Gruppevise tapsnedskrivninger

Beregning av gruppevise tapsnedskrivninger gjøres med utgangspunkt i:

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

Det er for 2014 ikke funnet grunnlag for endring av gruppevise tapsnedskrivninger. Samlede gruppevise tapsnedskrivninger er 295 millioner kroner (295 millioner). Gruppevise nedskrivninger fordeler seg med 90 millioner kroner på privatmarkedet, 188 millioner kroner på næringsliv og 16 millioner kroner på SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

### Forvaltningskapital 126 milliarder kroner

Bankens forvaltningskapital per 31. desember 2014 var 126 milliarder kroner (115 milliarder), og har økt med 9 milliarder tilsvarende 9,3 prosent. Økt forvaltningskapital er en konsekvens av økte utlån.

Per 31. desember 2014 er utlån på til sammen 30 milliarder kroner (32 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og til SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer dog utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

### Utlån

Totale utlån har økt med 8,1 milliarder kroner (7,1 milliarder) tilsvarende 7,3 prosent (6,8 prosent) i 2014 og var 120,2 milliarder (112,0 milliarder) per 31. desember 2014.

Utlån til personkunder økte med 5,5 milliarder kroner (5,9 milliarder) til 74,0 milliarder i 2014, som tilsvarer en vekst på 8,0 prosent (9,5 prosent).

Vekst i utlån til bedriftskunder i 2014 ble 2,7 milliarder kroner (1,2 milliarder) tilsvarende 6,1 prosent (2,8 prosent). Samlede utlån til bedriftskunder utgjorde 46,2 milliarder kroner (43,5 milliarder) per 31. desember 2014. Denne veksten er noe over det kapitalplanen gir rom for, og utviklingen i utlån til næringslivskunder vil reflektere dette i 2015.

Utlån til personkunder utgjorde 62 prosent (61 prosent) av ordinære utlån til kunder ved utgangen av 2014.

(Fordelt i henhold til sektor – se note 5).

### Innskudd

Innskudd fra kunder økte i 2014 med 6,1 milliarder kroner (3,8 milliarder) til 62,2 milliarder (56,1 milliarder) per 31. desember 2014. Dette tilsvarer en vekst på 10,9 prosent (7,3 prosent).

Innskudd fra personkunder økte med 2,6 milliarder kroner (1,6 milliarder) til 26,5 milliarder tilsvarende 11,0 prosent (9,5 prosent), og innskudd fra bedriftskunder økte med 3,5 milliarder (2,2 milliarder) til 35,7 milliarder tilsvarende 10,9 prosent (7,5 prosent).

Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SMN var 69 prosent 31. desember 2014 (70 prosent).

(Fordelt i henhold til sektor – se note 10).

### Bestand investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 31. desember 2014 på 6,2 milliarder kroner (5,2 milliarder). Sammenlignet med i fjor er det økte verdier på aksjefond og aktiv forvaltning knyttet både til økte børsverdier og godt salg.

<b>Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Endring</b>
Aksjefond	4.002	3.367	635
Spareforsikring	597	555	42
Aktiv forvaltning	1.611	1.240	371
<b>Totalt</b>	<b>6.210</b>	<b>5.162</b>	<b>1.048</b>

### Forsikring

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst på 2,4 prosent siste 12 måneder. Veksten på skadeforsikring har vært 1,6 prosent, på personforsikring 10,4 prosent og på tjenestepensjon har porteføljen avtatt med 4,4 prosent.

<b>Forsikring, premievolum (mill. kr)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Endring</b>
Skadeforsikring	706	695	11
Personforsikring	245	222	23
Tjenestepensjon	174	182	-8
<b>Totalt</b>	<b>1.125</b>	<b>1.099</b>	<b>26</b>

### Privatmarkedsegmentet og Næringslivssegmentet, morbank

Fra 2014 ble det gjennomført en organisasjonsmessig tilpasning. Privatmarkedssegmentet inkluderer med dette landbrukskunder, lag/foreninger og enkeltpersonsforetak. I 2013 var disse kundene en del av SMB-segmentet. Øvrige kunder i SMB-segmentet er fra 2014 inkludert i Næringslivssegmentet. Historikken for privatmarkedssegmentet og næringslivssegmentet er derfor ufullstendig, og det sammenlignes ikke med fjorårstall. Ved beregning av avkastning på anvendt kapital er regulatorisk kapital benyttet fra og med tredje kvartal 2014.

Resultat (mill. kr)	Privatmarked	Næringsliv
Netto renteinntekter	873	840
Renter av anvendt kapital	40	67
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>913</b>	<b>906</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	762	159
Netto avkastning på finansielle investeringer	1	29
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.675</b>	<b>1.095</b>
Sum driftskostnader	809	318
<b>Resultat før tap</b>	<b>867</b>	<b>777</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	6	77
<b>Resultat før skatt</b>	<b>861</b>	<b>699</b>
<b>EK avkastning</b>	<b>19,2 %</b>	<b>10,0 %</b>

### Privatmarked

Driftsinntektene har økt som følge av økte marginer på boliglån og vekst på utlån og innskudd, og ble i 2014 samlet 1.675 millioner kroner. Rentenettoen ble 913 millioner kroner og provisjonsinntektene 762 millioner. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 19,2 prosent. Som anvendt kapital er regulatorisk kapital på 13,5 prosent benyttet, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning innen 30. juni 2016.

Utlånsmarginen i 2014 ble 2,38 prosent (2,32 prosent), mens innskuddsmarginen ble -0,55 prosent (-0,52 prosent) målt mot 3 mnd Nibor. Gjennomsnittlig 3 mnd Nibor ble redusert med ti basispunkter fra tredje til fjerde kvartal.

Siste 12 måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet henholdsvis 7,5 prosent og 8,5 prosent.

Det er gjennomgående lav risiko i utlån til privatkunder og dette reflekteres i fortsatt svært lave tap. Det er ingen indikasjoner på økte taps- og misligholdsnivåer i bankens boliglånsportefølje. Låneporteføljen er sikret med pant i boligeiendom, og verdiutviklingen på boliger har vært tilfredsstillende i bankens markedsområde sett under ett.

### Næringsliv

Driftsinntektene ble 1.095 millioner kroner i 2014. Netto renteinntekter ble 906 millioner kroner, mens andre inntekter ble 188 millioner.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 10,0 prosent for 2014. Som anvendt kapital er regulatorisk kapital på 13,5 prosent benyttet, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning innen 30. juni 2016.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,90 prosent (2,94 prosent) og -0,55 prosent i 2014 (-0,52 prosent).

Utlånene økte med 6,3 prosent og innskudd økte med 8,8 prosent siste 12 måneder.

### 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 SMN Markets hadde totale inntekter i 2014 på 68,0 millioner kroner (103,0 millioner). VPS og øvrige inntekter i 2013 inneholder inntekter fra corporatevirksomheten som fra fjerde kvartal i 2013 ble overdratt til SpareBank 1 Markets.

Markets (mill. kr)	2014	2013	Endring
Renter og valuta	75,8	68,3	7,5
Verdipapirer	0,9	21,6	-20,7
SpareBank 1 Markets	-14,8	3,1	-17,9
VPS og øvrige inntekter	4,0	17,4	-13,4
Investeringer	2,1	-7,4	9,5
<b>Sum inntekter</b>	<b>68,0</b>	<b>103,0</b>	<b>-35,0</b>

Av brutto inntekter på 68 millioner kroner er 29 millioner overført Næringsliv og 1 million Personmarked. Dette er deres andel av inntekter på valuta- og renteforretninger på egne kunder.

### Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i 2014 ble 124,6 millioner kroner (157,3 millioner) før skatt. Resultatene er fra selskapsregnskapene.

Resultat før skatt (mill. kr)	2014	2013	Endring
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	50,9	60,7	-9,8
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	67,9	50,7	17,3
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	40,5	14,4	26,1
Allegro Kapitalforvaltning	2,6	9,3	-6,7
SpareBank 1 SMN Invest	1,7	46,6	-45,0
Andre selskaper	-39,0	-24,4	-14,6
<b>Sum</b>	<b>124,6</b>	<b>157,3</b>	<b>-32,7</b>

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i sitt markedsområde og markedsandelen er om lag 40 prosent. Selskapet oppnådde et godt resultat i 2014, men et tregere marked på starten av året og økt priskonkurransen har bidratt til et svakere resultat før skatt enn i 2013. Resultatet ble 50,9 millioner kroner (60,7 millioner). Selskapet omsatte 6.383 boliger i 2014 mot 6.229 året før.

**SpareBank 1 Finans Midt-Norge** hadde et resultat på 67,9 millioner kroner i 2014 (50,7 millioner). Resultatforbedringen tilskrives økte inntekter fra billån og reduserte tap i leasingvirksomheten. Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 3,6 milliarder kroner, der leasingavtalene utgjør 1,9 milliarder og billån 1,7 milliarder kroner.

**SpareBank 1 Regnskapshuset SMN** oppnådde et overskudd før skatt på 40,5 millioner kroner (14,4 millioner) eksklusiv inntekter på tilknyttede selskaper på minus 0,5 millioner kroner. 7 millioner kroner av dette er gevinst ved salg av 40 prosent eierandel i SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har en vekststrategi tuftet på oppkjøp av mindre regnskapskontorer. Dette representerer en konsolidering av en fragmentert regnskapsbransje. Ytterligere fire regnskapskontorer er ervervet i 2014.

**Allegro Kapitalforvaltning** er et aktiv forvaltningsselskap som forvalter porteføljer for kunder primært i SpareBank 1 SMN og SamSpar-bankene. Bankene er selskapets distribusjonskanal. Resultatet i selskapet ble i 2014 2,6 millioner kroner (9,3 millioner).

**SpareBank 1 SMN Invest** har som formål å investere i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et overskudd i 2014 på 1,7 millioner kroner før skatt (overskudd 46,6 millioner). Resultatet i selskapet er konsekvens av verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets samlede aksjebeholdning, og er resultatet fra selskapsregnskapet. I tillegg hadde selskapet resultat fra eierinteresser i eiendomsselskapene Grilstad Marina og Hommelvik Sjøside på samlet 31 millioner kroner i 2014 (14 millioner).

**Andre selskaper** har et samlet underskudd på 39,0 millioner kroner (underskudd 24,4 millioner). Dette er i all hovedsak eiendomsselskaper som leier ut lokaler til SpareBank 1 SMN og andre leietakere.

### Tilfredsstillende finansiering og god likviditet

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

Banken har likviditetsreserver på 19 milliarder kroner og er dermed finansiert i 24 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen pengemarkedsfinansiering over ett år var ved årsskiftet på 87 prosent (72 prosent).

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde, og per 31. desember 2014 var utlån på samlet 28 milliarder kroner solgt til SpareBank 1 Boligkreditt.

### Rating

Bankens rating hos Moody's og Fitch Ratings er henholdsvis A2 (Negative Outlook) og A- (stable outlook). Banken ble i mai 2014 satt på Negative Outlook av Moody's, i likhet med flere andre norske og europeiske banker.

### Soliditet

Etter disponering av årsresultatet for 2014 er ren kjernekapitaldekning 11,2 prosent (11,1 prosent), uendret siden utgangen av tredje kvartal 2014. I siste kvartal er ren kjernekapitaldekning styrket gjennom et godt resultat, men samtidig svekket av økt risikoveid balanse etter relativ høy vekst på utlån til næringslivskunder.

Minimumskravet til ren kjernekapital pr 31. desember 2014 var på 10 prosent, hvorav samlede bufferkrav utgjorde 5,5 prosent. Ren kjernekapital er kjernekapital eksklusive fondsobligasjoner.

(mill. kr)	2014	2013
Ren kjernekapital	10.674	9.374
Hybridkapital	1.707	1.615
Ansvarlig lån	2.555	1.428
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>14.937</b>	<b>12.417</b>
Kapitalkrav	7.625	6.767
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>95.317</b>	<b>84.591</b>
Ren kjernekapitalandel	11,2 %	11,1 %
Kjernekapitalandel	13,0 %	13,0 %
Kapitaldekning	15,7 %	14,7 %

Konsernet har gjennom 2014 vridd utlånsveksten i større grad over til privatmarkedssegmentet. Dette medfører at veksten i beregningsgrunnlaget vil bli lavere enn den underliggende kredittveksten, noe som isolert sett er positivt for bankens kapitalkrav. I fjerde kvartal har imidlertid utlånsveksten til

næringslivskunder vært høyere, og kapitalkravet knyttet til denne porteføljen har dermed økt i forhold til forrige kvartal. Året sett under ett har kapitalbehovet knyttet til næringslivsporteføljen blitt redusert, men reduksjonen er ikke tilstrekkelig for å kompensere for den kraftige økningen av boliglånsvektene som ble implementert i første kvartal 2014.

Motsyklisk buffer på en prosent vil bli innført ved utgangen av andre kvartal 2015. Finansdepartementet besluttet den 19. desember 2014 at motsyklisk buffer ikke skulle endres. Normal varslingsfrist ved økning er tolv måneder.

Styret i SpareBank 1 SMN gjør løpende vurderinger av kapital situasjonen og fremtidige kapitalkrav. Styret legger vekt på at konsernet skal være tilstrekkelig kapitalisert til å oppfylle alle regulatoriske krav, samt markedets forventninger. I praksis betyr det at bankens mål for ren kjernekapitaldekning forble uendret, selv om SpareBank 1 SMN ikke ble definert som SIFI. Styret planlegger for en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent inklusiv motsyklisk buffer på 1,0 prosent pluss en reserve på 0,5 prosent.

SpareBank 1 SMN søkte om Avansert IRB i juni 2013 for foretaksporføljen. Ved utgangen av fjerde kvartal 2014 har Finanstilsynet ikke fattet beslutning om godkjenning. Nettoeffekten av en slik godkjenning vil begrenses av overgangsreglene ("gulvet").

Følgende tiltak er de vesentligste i konsernets kapitalplan:

- Fortsatt god bankdrift gjennom effektivisering og prioritering av lønnsomme segmenter
- Utbyttepolitikken praktiseres med effektiv utdeling på 25 til 35 prosent av konsernresultatet
- Moderat vekst i bankens balansekrevene virksomheter, med prioritering av utlån til husholdninger og bedrifter i bankens nedslagsfelt

Konsernets kapitalplan forutsetter at SpareBank 1 SMN får godkjent sin søknad om innføring av Avansert IRB.

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

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

### **Bankens egenkapitalbevis (MING)**

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. desember 2014 inklusive et foreslått utbytte på 2,25 kroner var 62,04 kroner (55,69), og resultatet per egenkapitalbevis ble 8,82 kroner (6,92).

Pris/Inntjening var 6,63 (7,95) og Pris/Bok 0,94 (0,99).

Kursen ved årsskiftet var 58,50 kroner og det er i 2014 utbetalt 1,75 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2013.

### **Risikoforhold**

Ved utgangen av fjerde kvartal 2014 har oljeprisen falt betydelig, og bedriftenes forventninger er svakere enn tidligere. Dette har så langt ikke gitt utslag i konsernets taps- og misligholdsnivå, som fortsatt er på et lavt nivå. Banken vurderer at kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er tilfredsstillende.

Banken legger til grunn at lave oljepriser vil påvirke de ulike næringene forskjellig, og eksportrettede næringer vil kunne dra nytte av en svekket kronkurs i forhold til de viktigste eksportmarkedene. Det er usikkerhet om konjunkturutviklingen, og banken legger til grunn at konjunktorene vil kunne bli noe svakere enn tidligere antatt. Dette skyldes at aktivitetsveksten vil være moderat som følge av meget svake internasjonale vekstimpulser. Næringsstrukturen i regionen er i liten grad direkte eksponert mot oljerelatert virksomhet.

Banken har en begrenset kreditteksponering mot oljeservicerelatert virksomhet (ca fire prosent av samlede utlån), en bransje som opplever svakere etterspørsel. Det er ikke funnet grunnlag for å foreta individuelle tapsnedskrivninger på engasjementer i denne sektoren. Banken vurderer videre at kontraktsdekning og LTV-nivåer i porteføljen er av en slik kvalitet at det ved utgangen av 2014 ikke er funnet behov for å gjøre økte gruppevis nedskrivninger. Vurderingen vil kunne endre seg dersom oljeprisene blir liggende på varig lave nivåer.

Arbeidsledigheten i Norge forventes å holde seg på et lavt nivå, men sysselsettingsveksten forventes å bli noe lavere fremover. Det legges til grunn et fortsatt lavt rentenivå, og banken vurderer derfor at tapsrisiko i privatmarkedsportefølje fortsatt vil være lav. Kredittetterspørselen fra norske husholdninger er fortsatt høyere enn lønnsveksten, noe som på sikt kan gi grunnlag for økt risiko. Banken gjør løpende vurdering av sin kredittpolitikk for å sikre at risikonivået ikke økes.

Stadig økte kapitalkrav kombinert med usikkerhet særlig knyttet til håndtering av motsyklisk buffer, tilsier at norske banker implementerer en mer konservativ kredittpolitikk mot næringslivet.

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**

Styret er svært tilfreds med resultatet for 2014. Kjernevirksomheten har oppnådd god inntektsutvikling samtidig som kostnadsveksten er moderat og tapene holdt på svært lave nivåer.

Banken har i løpet av 2014 styrket sin markedsposisjon i personmarkedet, og har god vekst innen for alle forretningsområder.

Vekst i utlån til næringslivet har i fjerde kvartal vært høyere enn lagt til grunn i kapitalplanen, og utviklingen i utlån til næringslivet i 2015 vil reflektere dette. Det legges til grunn at målet om ren kjernekapital i 2016 på 13,5 prosent vil bli oppnådd ved moderat utlånsvekst, tilbakeholdt overskudd, innføring av Avansert IRB og uten å gjennomføre ordinær egenkapitalbevisemisjon.

Fallende oljepris og en noe mer negativ konjunktursituasjon har medført økt oppmerksomhet mot risiko i bankenes utlånseksponering. Mislighold i SpareBank 1 SMN er på et meget lavt nivå, og det er ikke funnet grunnlag for å øke individuelle eller gruppevis nedskrivninger.

Styret forventer et godt resultat også i 2015.



Endret kundedadferd med tiltagende bruk av digitale kanaler og redusert besøk i bankkontorene skaper et behov for en ny innretning av distribusjon av bankens produkter og tjenester. Banken vil optimalisere ressursbruken mellom kanalene og foreta en kontinuerlig tilpasning av distribusjonsmodell slik at bankens distribusjon tilpasses kundedadferd og kundenes bruk av kanalene. En effektiv kontorstruktur bemannet med kompetente rådgivere, kombinert med en kundeorientert direktebank og gode selvbetjente løsninger skal bidra til at kundene skal kunne løse sine behov slik de ønsker det.

SpareBank 1 SMN har gjennom SpareBank 1-alliansen en god plattform for å gjennomføre de systemtilpasninger som er nødvendige på en kostnadseffektiv måte.

Nødvendige investeringer i teknologi vil bli gjennomført samtidig som banken skal effektiviseres.

Styret har fastsatt nytt mål for morbankens kostnadsutvikling der det forutsettes uendrede kostnader til og med 2016.

Gjennom prosjekt SMN 2020 utvikles nye betjeningskonsepter og kostnadsnivået tilpasses slik at SpareBank 1 SMN oppleves som best på kundeopplevelser og konkurransekraften derigjennom opprettholdes.

Trondheim, 4. februar 2015  
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bordal  
Styrets leder

Bård Benum  
Nestleder

Paul E. Hjelm-Hansen

Aud Skrudland

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Arnhild Holstad

Venche Johnsen  
Ansattrepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

## Resultatregnskap

Morbank				Konsern					
4.kv.13	4.kv.14	2013	2014 (mill. kr)	Note	2014	2013	4.kv.14	4.kv.13	
1.053	1.091	4.092	4.223		4.265	4.118	1.103	1.059	
651	647	2.604	2.578		2.475	2.502	618	624	
<b>402</b>	<b>444</b>	<b>1.487</b>	<b>1.644</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1</b>	<b>1.790</b>	<b>1.616</b>	<b>485</b>	<b>436</b>
261	262	970	1.031	Provisjonsinntekter		1.281	1.230	323	323
21	33	81	104	Provisjonskostnader		113	94	33	25
11	12	57	47	Andre driftsinntekter		344	327	81	84
<b>252</b>	<b>241</b>	<b>946</b>	<b>973</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>1.512</b>	<b>1.463</b>	<b>371</b>	<b>382</b>
0	-	371	311	Utbytte		65	41	5	0
-	-	-	-	Inntekt av eierinteresser		527	355	144	98
50	9	176	197	Netto verdiendring på finansielle eiendeler	1,2	128	106	-58	58
<b>50</b>	<b>9</b>	<b>547</b>	<b>508</b>	<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>		<b>720</b>	<b>502</b>	<b>91</b>	<b>156</b>
<b>704</b>	<b>694</b>	<b>2.981</b>	<b>3.125</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>4.021</b>	<b>3.580</b>	<b>947</b>	<b>974</b>
143	184	592	645	Personalkostnader	2	1.002	923	267	222
107	104	357	410	Administrasjonskostnader		500	447	129	134
61	61	248	209	Andre driftskostnader		287	351	83	110
<b>311</b>	<b>349</b>	<b>1.197</b>	<b>1.265</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>4</b>	<b>1.789</b>	<b>1.721</b>	<b>479</b>	<b>465</b>
<b>393</b>	<b>344</b>	<b>1.783</b>	<b>1.860</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>2.232</b>	<b>1.859</b>	<b>467</b>	<b>508</b>
25	32	82	83	Tap på utlån, garantier m.v.	2,6,7	89	101	34	32
<b>368</b>	<b>313</b>	<b>1.701</b>	<b>1.777</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>3</b>	<b>2.143</b>	<b>1.758</b>	<b>434</b>	<b>476</b>
108	60	358	330	Skattekostnad		362	388	60	110
-	-	6	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	3	0	30	0	-4
<b>260</b>	<b>253</b>	<b>1.348</b>	<b>1.447</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>1.782</b>	<b>1.400</b>	<b>375</b>	<b>361</b>
				Majoritetens andel av periodens resultat		1.772	1.390	372	359
				Minoritetens andel av periodens resultat		10	10	2	2
				Resultat per egenkapitalbevis		8,87	6,97	1,87	1,80
				Utvannet resultat pr egenkapitalbevis		8,82	6,92	1,85	1,79

## Utvidet resultatregnskap

Morbank				Konsern			
4.kv.13	4.kv.14	2013	2014 (mill. kr)	2014	2013	4.kv.14	4.kv.13
260	253	1.348	1.447	1.782	1.400	375	361
<b>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</b>							
-9	-23	-9	-111	-117	-11	-21	-11
3	5	3	29	31	3	6	3
-	-	-	-	-9	11	-12	11
<b>-7</b>	<b>-17</b>	<b>-7</b>	<b>-82</b>	<b>-94</b>	<b>3</b>	<b>-27</b>	<b>3</b>
<b>Poster som vil bli reklassifisert til resultat</b>							
-	-	-	-	-2	-6	-2	-6
-	-	-	-	0	14	0	6
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>
<b>253</b>	<b>235</b>	<b>1.342</b>	<b>1.365</b>	<b>1.685</b>	<b>1.411</b>	<b>345</b>	<b>365</b>
<b>Totalresultat</b>							
Majoritetens andel av periodens totalresultat				1.676	1.401	343	363
Minoritetens andel av periodens totalresultat				10	10	2	2

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

## Nøkkeltall

Morbank				Konsern			
4.kv.13	4.kv.14	2013	2014	2014	2013	4.kv.14	4.kv.13
1,43	1,48	1,34	1,41	1,52	1,44	1,59	1,53
0,90	0,80	0,85	0,84	1,28	1,31	1,22	1,34
0,18	0,03	0,49	0,44	0,61	0,45	0,30	0,55
1,11	1,16	1,08	1,09	1,52	1,54	1,58	1,64
1,40	1,15	1,61	1,60	1,89	1,66	1,54	1,79
0,09	0,11	0,07	0,07	0,08	0,09	0,11	0,11
1,31	1,04	1,54	1,53	1,82	1,57	1,43	1,67
0,44	0,50	0,40	0,40	0,44	0,48	0,51	0,48
		73 %	72 %	69 %	70 %		
10,7 %	9,4 %	14,7 %	14,1 %	15,1 %	13,3 %	12,1 %	13,1 %

## Balanse

Morbank				Konsern	
31.12.13	31.12.14 (mill. kr)		Note	31.12.14	31.12.13
4.793	4.676	Kontanter og fordringer på sentralbanker		4.676	4.793
4.000	4.362	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.287	1.189
77.030	86.687	Brutto utlån til kunder	5,8	90.339	80.317
-150	-164	- Individuelle nedskrivninger	6,7,8	-172	-173
-278	-278	- Nedskrivning på grupper av utlån	6	-295	-295
76.602	86.245	Netto utlån til kunder		89.872	79.849
16.887	14.110	Sertifikater og obligasjoner	15	14.110	16.887
3.051	6.766	Derivater	14	6.674	3.050
492	257	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	2,15	708	1.016
3.138	3.361	Investering i eierinteresser		5.129	4.624
2.442	2.490	Investering i konsernselskaper		-	-
114	101	Virksomhet holdt for salg		45	113
447	447	Goodwill		526	495
2.110	1.804	Øvrige eiendeler	9	3.019	3.344
<b>114.074</b>	<b>124.619</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>126.047</b>	<b>115.360</b>
5.159	7.572	Innskudd fra kredittinstitusjoner		7.572	5.159
1.220	-	Innlån bytteordning med staten		-	1.220
56.531	62.723	Innskudd fra og gjeld til kunder	10	62.201	56.074
33.762	32.632	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	32.632	33.762
2.295	5.722	Derivater	15	5.722	2.295
1.992	1.790	Annen gjeld	12	2.040	2.303
3.304	3.356	Ansvarlig lånekapital	11	3.356	3.304
<b>104.263</b>	<b>113.795</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>113.523</b>	<b>104.118</b>
2.597	2.597	Eierandelskapital		2.597	2.597
-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-0	-0
895	895	Overkursfond		895	895
2.496	3.122	Utjevningfond		3.122	2.496
227	292	Avsatt utbytte		292	227
124	160	Avsatt gaver		160	124
3.276	3.619	Grunnfondskapital		3.619	3.276
195	139	Fond for urealiserte gevinster		148	206
-	-	Annen egenkapital		1.620	1.354
-	-	Ordinært resultat		-	-
		Minoritetsandel		72	67
<b>9.811</b>	<b>10.824</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>13</b>	<b>12.524</b>	<b>11.242</b>
<b>114.074</b>	<b>124.619</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>126.047</b>	<b>115.360</b>

## Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
2013	2014	(mill. kr)	2014	2013
1.348	1.447	Periodens resultat etter skatt	1.782	1.400
53	40	Av- og nedskrivninger	109	118
82	83	Tap på utlån/garantier	89	101
1.484	1.569	Tilført fra årets virksomhet	1.980	1.619
-587	-3.417	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-3.356	-652
-121	3.225	Økning/(reduksjon) annen kortsiktig gjeld	3.164	-244
-4.627	-13.926	Reduksjon/(økning) utlån	-14.326	-5.433
1.620	3.837	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	4.102	1.824
3.344	6.193	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	6.127	3.822
-1.031	1.193	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinst.	1.193	-1.031
277	2.777	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	2.777	277
<b>358</b>	<b>1.451</b>	<b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>	<b>1.660</b>	<b>182</b>
-22	-33	Investering i varige driftsmidler	-83	-32
-	-	- Innbetalinger fra salg av bygninger/driftsmidler	-	1
-58	-258	Reduksjon/(økning) tilknyttede- og/konsernselskaper	-437	250
-137	235	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	322	-253
<b>-217</b>	<b>-56</b>	<b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>	<b>-198</b>	<b>-34</b>
264	52	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	52	264
-	-	- Innbetalinger knyttet til egenkapitalbevis	-	-
-195	-227	Utbetalt utbytte	-227	-195
-30	-124	Besluttet gaveutdeling	-124	-30
31	-82	Korrigerer EK/direkte egenkapitalføringer	-148	25
3.503	-1.130	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	-1.130	3.503
<b>3.573</b>	<b>-1.512</b>	<b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>	<b>-1.579</b>	<b>3.566</b>
<b>3.714</b>	<b>-117</b>	<b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b>	<b>-117</b>	<b>3.714</b>
1.079	4.793	Likviditetsbeholdning per 1.1	4.793	1.079
4.793	4.676	Likviditetsbeholdning per utgangen av kvartalet	4.676	4.793
<b>3.714</b>	<b>-117</b>	<b>Endring</b>	<b>-117</b>	<b>3.714</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 1.1.13</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>2.944</b>	<b>1.889</b>	<b>195</b>	<b>30</b>	<b>106</b>	<b>38</b>	<b>8.694</b>
Periodens resultat	-	-	321	587	227	124	89	-	1.348
<b>Utvidede resultatposter</b>									
Estimatavvik pensjoner	-	-	11	20	-	-	-	-38	-7
Sum utvidede resultatposter	-	-	11	20	-	-	-	-38	-7
Totalresultat for perioden	-	-	332	607	227	124	89	-38	1.342
<b>Transaksjoner med eierne</b>									
Utbetalt utbytte for 2012	-	-	-	-	-195	-	-	-	-195
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-30	-	-	-30
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	-0	-	-	-	-	0
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	-0	-195	-30	-	-	-225
<b>Egenkapital per 31.12.13</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.276</b>	<b>2.496</b>	<b>227</b>	<b>124</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>9.811</b>
<b>Egenkapital per 1.1.14</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.276</b>	<b>2.496</b>	<b>227</b>	<b>124</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>9.811</b>
Periodens resultat	-	-	372	679	292	160	-57	-	1.447
<b>Utvidede resultatposter</b>									
Estimatavvik pensjoner	-	-	-29	-53	-	-	-	-	-82
Sum utvidede resultatposter	-	-	-29	-53	-	-	-	-	-82
Totalresultat for perioden	-	-	343	627	292	160	-57	-	1.365
<b>Transaksjoner med eierne</b>									
Utbetalt utbytte for 2013	-	-	-	0	-227	-	-	-	-227
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-124	-	-	-124
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-0	-	-	-	-	-	-0
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-0	0	-227	-124	-	-	-351
<b>Egenkapital per 31.12.14</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.619</b>	<b>3.122</b>	<b>292</b>	<b>160</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>10.824</b>

Konsern	Majoritetsandel									
	Innskutt egenkapital					Opptjent egenkapital				
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunn- fonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Minoritets- andel	Sum egen- kapital
(mill. kr)										
<b>Egenkapital per 1.1.13</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>1.342</b>	<b>67</b>	<b>10.082</b>
Periodens resultat	-	-	321	587	227	124	89	41	10	1.400
<b>Utvidede resultatposter</b>										
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg	-	-	-	-	-	-	-6	-	-	-6
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	25	-	25
Estimatavvik pensjoner	-	-	11	20	-	-	-	-39	-	-8
Sum utvidede resultatposter	-	-	11	20	-	-	-6	-15	-	11
Totalresultat for perioden	-	-	332	607	227	124	84	27	10	1.411
<b>Transaksjoner med eierne</b>										
Utbetalt utbytte for 2012	-	-	-	-	-195	-	-	-	-	-195
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-30	-	-	-	-30
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0	-	-	-0	-	-	-	-	-	0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	-6	-	-6
Pensjoner korr IB	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-12	-	-12
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-10	-10
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	-0	-195	-30	-	-16	-10	-251
<b>Egenkapital per 31.12.13</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.276</b>	<b>2.496</b>	<b>227</b>	<b>124</b>	<b>206</b>	<b>1.354</b>	<b>67</b>	<b>11.242</b>

Konsern	Majoritetsandel									
	Innskutt egenkapital					Opptjent egenkapital				
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunn- fonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Minoritets- andel	Sum egen- kapital
(mill. kr)										
<b>Egenkapital per 1.1.14</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.276</b>	<b>2.496</b>	<b>227</b>	<b>124</b>	<b>206</b>	<b>1.354</b>	<b>67</b>	<b>11.242</b>
Periodens resultat	-	-	372	679	292	160	-57	325	10	1.782
<b>Utvidede resultatposter</b>										
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-9	-	-9
Urealiserte verdier aksjer	-	-	-	-	-	-	-2	-	-	-2
Tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimatavvik pensjoner	-	-	-29	-53	-	-	-	-3	-	-85
Sum utvidede resultatposter	-	-	-29	-53	-	-	-2	-12	-	-96
Totalresultat for perioden	-	-	343	627	292	160	-59	313	10	1.685
<b>Transaksjoner med eierne</b>										
Utbetalt utbytte for 2013	-	-	-	-	-227	-	-	-	-	-227
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-124	-	-	-	-124
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-0	-	-0	-	-	-	-	-	-	-0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	-40	-	-40
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-8	-	-8
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-5	-5
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-0	-	-227	-124	-	-48	-5	-404
<b>Egenkapital per 31.12.14</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.619</b>	<b>3.122</b>	<b>292</b>	<b>160</b>	<b>148</b>	<b>1.620</b>	<b>72</b>	<b>12.524</b>



## Egenkapitalbevisbrøk

(mill. kr)	31.12.14	31.12.13
Eierandelskapital	2.597	2.597
Utjevningsfond	3.122	2.496
Overkursfond	895	895
Fond for urealiserte gevinster	90	126
<b>A. Sum egenkapitalbeveiseiernes kapital</b>	<b>6.704</b>	<b>6.114</b>
Grunnfondskapital	3.619	3.276
Fond for urealiserte gevinster	49	69
<b>B. Sum grunnfondskapital</b>	<b>3.668</b>	<b>3.345</b>
Avsetning gaver	160	124
Avsatt utbytte	292	227
<b>Egenkapital ekskl. periodens resultat</b>	<b>10.824</b>	<b>9.811</b>
<b>Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)</b>	<b>64,64 %</b>	<b>64,64 %</b>
Egenkapitalbevisbrøk til disponering	64,64 %	64,64 %

## Resultater fra kvartalregnskapene

Konsern (mill. kr)	4. kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013	1. kv 2013	4. kv 2012
Renteinntekter	1.103	1.080	1.055	1.027	1.059	1.068	1.036	954	941
Rentekostnader	618	617	625	615	624	634	633	611	543
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>485</b>	<b>463</b>	<b>430</b>	<b>412</b>	<b>436</b>	<b>434</b>	<b>403</b>	<b>343</b>	<b>399</b>
Provisjonsinntekter	323	314	326	318	323	323	323	262	280
Provisjonskostnader	33	28	28	25	25	28	21	20	28
Andre driftsinntekter	81	74	96	93	84	72	95	75	69
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>371</b>	<b>361</b>	<b>394</b>	<b>385</b>	<b>382</b>	<b>367</b>	<b>396</b>	<b>317</b>	<b>321</b>
Utbytte	5	0	14	46	0	11	30	0	2
Inntekt av eierinteresser	144	170	131	82	98	120	36	101	3
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	-58	1	56	129	58	5	-17	61	32
<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>	<b>91</b>	<b>170</b>	<b>201</b>	<b>257</b>	<b>156</b>	<b>135</b>	<b>49</b>	<b>162</b>	<b>37</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>947</b>	<b>993</b>	<b>1.026</b>	<b>1.055</b>	<b>974</b>	<b>937</b>	<b>849</b>	<b>822</b>	<b>756</b>
Personalkostnader	267	235	245	254	222	224	237	240	234
Administrasjonskostnader	129	122	126	123	134	100	117	97	113
Andre driftskostnader	83	68	72	64	110	83	81	78	90
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>479</b>	<b>425</b>	<b>443</b>	<b>441</b>	<b>465</b>	<b>406</b>	<b>435</b>	<b>414</b>	<b>437</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>467</b>	<b>568</b>	<b>583</b>	<b>614</b>	<b>508</b>	<b>530</b>	<b>413</b>	<b>407</b>	<b>319</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	34	24	15	17	32	30	22	17	17
<b>Resultat før skatt</b>	<b>434</b>	<b>545</b>	<b>568</b>	<b>597</b>	<b>476</b>	<b>501</b>	<b>391</b>	<b>390</b>	<b>302</b>
Skattekostnad	60	101	103	99	110	98	102	77	69
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	-1	-1	1	-4	31	-4	7	27
<b>Periodens resultat</b>	<b>375</b>	<b>443</b>	<b>464</b>	<b>500</b>	<b>361</b>	<b>433</b>	<b>285</b>	<b>321</b>	<b>260</b>

## Nøkkeltall fra kvartalregnskapene

Konsern (mill. kr)	4. kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013	1. kv 2013	4. kv 2012
<b>Lønnsomhet</b>									
Egenkapitalavkastning per kvartal	12,1%	14,5%	16,0%	17,7%	13,1%	16,3%	11,1%	12,7%	10,5%
Kostnadsprosent	51 %	43 %	43 %	42 %	48 %	43 %	51 %	50 %	58 %
<b>Balansetall fra kvartalsregnskapene</b>									
Utlån til kunder (brutto)	90.339	86.500	85.221	79.380	80.317	79.856	78.992	76.441	74.959
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	120.196	116.240	114.576	111.574	112.052	110.250	108.984	106.846	104.925
Innskudd fra kunder	62.201	58.000	59.408	54.736	56.074	53.474	55.294	52.603	52.252
Forvaltningskapital	126.047	117.194	118.758	111.609	115.360	111.977	113.190	110.790	107.919
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	121.620	117.976	115.184	113.485	113.668	112.583	111.979	109.344	109.279
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd	7,3 %	5,4 %	5,1 %	4,4 %	6,8 %	6,7 %	8,4 %	9,7 %	10,2 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	10,9 %	8,5 %	7,4 %	4,1 %	7,3 %	5,1 %	7,3 %	7,4 %	9,2 %
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>									
Tapsprosent utlån, annualisert	0,11 %	0,08 %	0,05 %	0,06 %	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,06 %	0,06 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,22 %	0,29 %	0,29 %	0,24 %	0,34 %	0,35 %	0,38 %	0,36 %	0,36 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,18 %	0,18 %	0,18 %	0,21 %	0,14 %	0,19 %	0,13 %	0,15 %	0,14 %
<b>Soliditet</b>									
Ren									
kjernekapitaldekningsprosent	11,2 %	11,5 %	11,4 %	11,1 %	11,1 %	10,7 %	10,3 %	10,4 %	10,0 %
Kjernekapitalprosent	13,0 %	13,4 %	13,3 %	12,9 %	13,0 %	12,6 %	12,2 %	11,7 %	11,3 %
Kapitaldekningsprosent	15,7 %	16,1 %	15,0 %	14,8 %	14,7 %	14,2 %	13,8 %	13,3 %	13,3 %
Kjernekapital	12.382	12.302	11.635	11.303	10.989	10.707	10.508	9.686	9.357
Netto ansvarlig kapital	14.937	14.826	13.164	12.893	12.417	12.053	11.894	10.971	10.943
<b>Egenkapitalbevis (EKB)*</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	58,50	59,25	54,25	53,75	55,00	45,70	46,50	46,90	34,80
Antall utstedte bevis (i mill.)	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83
Bokført egenkapital per EKB, i kr	62,04	60,53	58,32	56,39	55,69	53,76	51,66	50,32	50,09
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal	1,85	2,19	2,29	2,48	1,79	2,14	1,43	1,55	1,29
Pris / Resultat per EKB (annualisert)	7,89	6,75	5,91	5,42	7,68	5,23	8,13	7,55	6,74
Pris / Bokført egenkapital	0,94	0,98	0,93	0,95	0,99	0,85	0,90	0,93	0,69

\*)Nøkkeltallene er korrigert for emisjoner.

# Noter

## Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper .....	29
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige 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 utsendelse av verdipapirer .....	40
Note 12 - Annen gjeld .....	41
Note 13 - Kapitaldekning .....	42
Note 14 - Finansielle instrumenter og motregning .....	44
Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter .....	45
Note 16 - Hendelser etter balansedagen .....	47

## Note 1 - Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SMN avlegger kvartalsregnskapet i samsvar med børsforskrift, børsregler og International Financial Reporting Standards (IFRS), godkjent av EU, herunder IAS 34 om delårsrapportering. Fra første 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.

Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2013. Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap med følgende unntak:

**IFRS 10** – Konsolidering. Standarden omhandler definisjon av datterselskap, og legger i større grad vekt på faktisk kontroll enn tidligere regler. Kontroll foreligger kun når investor har makt over relevante aktiviteter hos investeringsobjektet, risiko for variabel avkastning, og i tillegg evne til å bruke makten til å påvirke avkastningen. I tilfeller med brudd på lånevilkår vil banken vurdere om den har oppnådd reell makt i henhold til IFRS 10. Standarden er implementert 1. januar 2014.

**IFRS 11** – Felleskontrollert virksomhet erstatter IAS 31 og SIC-13. IFRS 11 fjerner muligheten til å kunne benytte proporsjonal konsolidering for felleskontrollerte foretak. Banken har vurdert effekten av ny standard, spesielt i forholdet til SpareBank 1 Banksamarbeidet DA, og kommet til at den ikke vil ha vesentlig betydning for konsernets rapportering. Standarden er implementert 1. januar 2014.

**IFRS 12** – Opplysninger om investeringer i andre selskaper. Standarden utvider kravet til noteinformasjon i neste årsregnskap for investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper, felleskontrollerte selskaper og strukturerte foretak. Standarden er implementert 1. januar 2014.

**Revidert IAS 27** - Separat finansregnskap og IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet. Som resultat av introduksjon av IFRS 10, 11 og 12 har IASB revidert IAS 27 og IAS 28 som samordner standardene med de nye regnskapsstandardene. Etter revisjonen regulerer IAS 27 kun separate finansregnskap, mens IAS 28 regulerer investeringer i både tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet som skal regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden.

**Endringer IAS 32** - Motregning av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. Endringen i standarden gjelder presentasjon av finansielle eiendeler og gjeld og medfører ikke vesentlig endring i motregningen av finansielle eiendeler og forpliktelser i regnskapet.

## 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.

### Nets Holding AS

SpareBank 1 SMN solgte i juli 2014 sin eierandel i Nets Holding AS. Banken hadde en eierandel i Nets Holding på 2,2 prosent, tilsvarende 4.028.773 aksjer. Aksjene var løpende vurdert til virkelig verdi over resultatet. Realisert kursgevinst inkludert agioeffekter ble 155,6 millioner kroner. I tillegg er det inntektsført mottatt utbytte med 8,8 millioner kroner.

### Pensjoner

Det er foretatt ny beregning av konsernets pensjonsforpliktelser per 31. desember 2014. For ytterligere beskrivelse av de ulike pensjonsordningene, se note 25 i årsrapporten for 2013. Konsernets pensjonsforpliktelser regnskapsføres i henhold til IAS 19R. Estimatavik fører derfor direkte mot egenkapitalen og presenteres under andre inntekter og kostnader.

Økonomiske forutsetninger	31.12.13	1.1.14	31.12.14
Diskonteringssats	4,00 %	4,00 %	2,30 %
Avkastning	4,00 %	4,00 %	2,30 %
Lønnsregulering	3,50 %	3,50 %	2,50 %
G-regulering	3,50 %	3,50 %	2,50 %
Pensjonsregulering	0,60 %	0,60 %	0,00 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %	14,10 %

### Demografiske forutsetninger

Dødelighet, Giftemåls sannsynlighet etc	K2013 BE
Uførhet	IR73
Frivillig avgang	2 % til 50 år, 0 % etter 50 år

Bevegelse hittil i år konsern (mill.kr)	Sikret	Usikret	Totalt
Netto pensjonsforpliktelse IB	-107	27	-79
Korrigerings mot EK IB	-5	-	-5
Korrigerings mot EK UB	117	1	118
Netto pensjonskostnad	25	2	27
Foretakets tilskudd	-30	-	-30
Utbetalinger over drift	-	-5	-5
<b>Netto pensjonsforpliktelse 31.12.14</b>	<b>1</b>	<b>25</b>	<b>26</b>

Finansiell status konsern (mill. kr)	31.12.14	31.12.13
Pensjonsforpliktelse	768	638
Verdi av pensjonsmidler	-746	-721
Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	22	-83
Arbeidsgiveravgift	4	4
<b>Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift</b>	<b>26</b>	<b>-79</b>

Pensjonskostnad konsern (mill.kr)	31.12.14	31.12.13
Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden	26	22
Renter	-2	-4
Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad inkl AFP gammel ordning	23	18
Arbeidsgiveravgift	4	4
Innskuddspensjon og ny AFP	35	30
<b>Periodens pensjonskostnad</b>	<b>62</b>	<b>52</b>

### Note 3 - Segmentrapportering

Fra første januar 2014 er bankens SMB portefølje splittet opp og fordelt på henholdsvis Privatmarked og Næringsliv. Aksjeselskaper er overført til Næringsliv. Enkeltpersonforetak, landbrukskunder og lag og foreninger er overført til Privatkunder. Historikk er ikke omarbeidet da dette er vanskelig å rekonstruere på et presist nok nivå.

For datterselskapene oppgis tall fra de respektive selskapsregnskapene, mens for tilknyttede og felleskontrollerte selskaper som tas inn etter egenkapitalmetoden oppgis konsernets resultatandel etter skatt samt bokført verdi av investeringen på konsernnivå.

#### Konsern 31. desember 2014

Resultatregnskap (mill. kr)	PM	Næringsliv	Markets	EM1	SB1		SB1	BN	Øvrige/ elim	Total	
					Finans	Regnskaps-					
					MN	huset SMN	Gruppen	Bank			
Netto renteinntekter	873	840	-9	5	130		6	-	-	-55	1.790
Renter av anvendt kapital	40	67	-0	-	-		-	-	-	-107	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>913</b>	<b>906</b>	<b>-9</b>	<b>5</b>	<b>130</b>		<b>6</b>	-	-	<b>-162</b>	<b>1.790</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	762	159	19	359	-4		182	-	-	35	1.512
Netto avkastning på finansielle investeringer ***)	1	29	27	-	-		-	358	93	212	720
<b>Sum inntekter *</b>	<b>1.675</b>	<b>1.095</b>	<b>37</b>	<b>364</b>	<b>126</b>		<b>188</b>	<b>358</b>	<b>93</b>	<b>85</b>	<b>4.021</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>809</b>	<b>318</b>	<b>58</b>	<b>313</b>	<b>50</b>		<b>148</b>	-	-	<b>93</b>	<b>1.789</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>867</b>	<b>777</b>	<b>-21</b>	<b>51</b>	<b>75</b>		<b>40</b>	<b>358</b>	<b>93</b>	<b>-7</b>	<b>2.232</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	6	77	-	-	8		-	-	-	-2	89
<b>Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg</b>	<b>861</b>	<b>699</b>	<b>-21</b>	<b>51</b>	<b>68</b>		<b>40</b>	<b>358</b>	<b>93</b>	<b>-6</b>	<b>2.144</b>
<b>EK avkastning **)</b>	<b>19,2 %</b>	<b>10,0 %</b>									<b>15,1 %</b>
<b>Balanse</b>											
Utlån til kunder	78.322	37.205	-	-	3.637		-	-	-	1.032	120.196
Herav solgt Boligkreditt og Næringskreditt	-28.490	-1.366	-	-	-		-	-	-	-1	-29.857
Individuell nedskrivning utlån	-25	-139	-	-	-8		-	-	-	-0	-172
Gruppenedskrivning utlån	-90	-188	-	-	-16		-	-	-	-0	-295
Andre eiendeler	270	124	-	284	11		139	1.421	1.201	32.723	36.175
<b>Sum eiendeler</b>	<b>49.987</b>	<b>35.636</b>	<b>-</b>	<b>284</b>	<b>3.625</b>		<b>139</b>	<b>1.421</b>	<b>1.201</b>	<b>33.754</b>	<b>126.047</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	31.571	28.181	-	-	-		-	-	-	2.449	62.201
Annen gjeld og egenkapital	18.416	7.454	-	284	3.625		139	1.421	1.201	31.305	63.846
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>49.987</b>	<b>35.636</b>	<b>-</b>	<b>284</b>	<b>3.625</b>		<b>139</b>	<b>1.421</b>	<b>1.201</b>	<b>33.754</b>	<b>126.047</b>

**Konsern 31. desember 2013**

Resultatregnskap (mill. kr)	PM	SMB	Konsern- kunder	Markets	SB1 Finans		SB1 Regnskaps- huset SMN	SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
					EM1	MN					
Netto renteinntekter	630	284	695	5	7	118	-0	-	-	-122	1.616
Renter av anvendt kapital	11	3	34	-1	-	-	-	-	-	-47	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>641</b>	<b>286</b>	<b>729</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>118</b>	<b>-0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-170</b>	<b>1.616</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	704	79	91	29	368	-3	133	-	-	62	1.463
Netto avkastning på finansielle investeringer (***)	1	1	49	40	-	0	-0	210	91	141	531
<b>Sum inntekter *</b>	<b>1.346</b>	<b>366</b>	<b>869</b>	<b>73</b>	<b>375</b>	<b>116</b>	<b>132</b>	<b>210</b>	<b>91</b>	<b>33</b>	<b>3.610</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>641</b>	<b>156</b>	<b>257</b>	<b>85</b>	<b>314</b>	<b>45</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103</b>	<b>1.722</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>705</b>	<b>210</b>	<b>612</b>	<b>-13</b>	<b>61</b>	<b>70</b>	<b>14</b>	<b>210</b>	<b>91</b>	<b>-71</b>	<b>1.888</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	6	5	71	-	-	20	-	-	-	-1	101
<b>Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg</b>	<b>699</b>	<b>205</b>	<b>541</b>	<b>-13</b>	<b>61</b>	<b>51</b>	<b>14</b>	<b>210</b>	<b>91</b>	<b>-70</b>	<b>1.788</b>
<b>EK avkastning **)</b>	<b>31,6 %</b>	<b>24,0 %</b>	<b>10,5 %</b>	<b>1,1 %</b>							<b>13,3 %</b>

**Balanse**

Utlån til kunder	64.156	9.055	31.920	-	-	3.291	-	-	-	3.631	112.052
Herav solgt Boligkreditt	-30.204	-421	-1.110	-	-	-	-	-	-	0	-31.735
Individuell nedskrivning utlån	-28	-15	-122	-	-	-23	-	-	-	15	-173
Gruppenedskrivning utlån	-73	-30	-175	-	-	-16	-	-	-	-0	-295
Andre eiendeler	501	35	306	-	291	12	105	1.113	1.188	31.961	35.511
<b>Sum eiendeler</b>	<b>34.351</b>	<b>8.623</b>	<b>30.818</b>	<b>-</b>	<b>291</b>	<b>3.264</b>	<b>105</b>	<b>1.113</b>	<b>1.188</b>	<b>35.607</b>	<b>115.360</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	24.459	8.734	21.544	-	-	-	-	-	-	1.337	56.074
Annen gjeld og egenkapital	9.893	-111	9.274	-	291	3.264	105	1.113	1.188	34.270	59.286
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>34.351</b>	<b>8.623</b>	<b>30.818</b>	<b>-</b>	<b>291</b>	<b>3.264</b>	<b>105</b>	<b>1.113</b>	<b>1.188</b>	<b>35.607</b>	<b>115.360</b>

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

\*\*) Fra og med tredje kvartal 2014 er regulatorisk kapital lagt til grunn ved beregning av anvendt kapital i PM og Næringsliv. Denne kapitalen er oppgrosset til 13,5 prosent for å være i tråd med bankens kapitalplan. Tall for 2013 er ikke korrigert som følge av dette.

***) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler inkl. holdt for salg (mill. kr)	31.12.14	31.12.13
Kursgevinst/utbytte på aksjer	202	114
Obligasjoner og derivater	-66	-40
Valuta- og renteforretninger Markets	57	73
<b>Sum verdiendringer finansielle eiendeler</b>	<b>193</b>	<b>147</b>
SpareBank 1 Gruppen	358	210
SpareBank 1 Boligkreditt	38	40
SpareBank 1 Næringskreditt	41	8
BN Bank	93	91
SpareBank 1 Markets	-32	-1
SpareBank 1 Kredittkort	2	-
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest	31	14
Andre selskaper	-3	23
<b>Sum avkastning på eierinteresser</b>	<b>527</b>	<b>384</b>
<b>Sum</b>	<b>720</b>	<b>531</b>



## Note 4 - Driftskostnader

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14	(mill. kr)	31.12.14	31.12.13
592	645	Personalkostnader	1.002	923
187	199	IT-kostnader	223	206
24	21	Porto og verditransport	25	29
38	44	Markedsføring	81	58
53	40	Ordinære avskrivninger	109	118
120	119	Driftskostnader faste eiendommer	93	118
58	66	Kjøpte tjenester	78	71
125	131	Øvrige driftskostnader	178	199
<b>1.197</b>	<b>1.265</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.789</b>	<b>1.721</b>

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

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14	(mill. kr)	31.12.14	31.12.13
6.208	7.021	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	7.137	6.359
2.334	1.212	Havbruk	1.366	2.463
1.946	2.060	Industri og bergverk	2.321	2.142
2.693	3.211	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.706	3.207
2.275	2.501	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.663	2.442
5.395	5.614	Sjøfart og offshore	5.636	5.402
12.048	13.960	Eiendomsdrift	14.033	12.118
3.646	3.435	Forretningsmessig tjenesteyting	3.671	3.867
2.284	2.648	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	3.093	2.706
400	280	Offentlig forvaltning	300	423
2.391	2.249	Øvrige sektorer	2.267	2.409
<b>41.620</b>	<b>44.191</b>	<b>Sum næring</b>	<b>46.192</b>	<b>43.537</b>
67.146	72.353	Lønnstakere	74.004	68.515
<b>108.765</b>	<b>116.544</b>	<b>Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>120.196</b>	<b>112.052</b>
30.514	28.393	Herav Boligkreditt	28.393	30.514
1.221	1.463	Herav Næringskreditt	1.463	1.221
<b>77.030</b>	<b>86.687</b>	<b>Brutto utlån i balansen</b>	<b>90.339</b>	<b>80.317</b>

## Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14 (mill. kr)		31.12.14	31.12.13
22	14	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-1	29
-	-	Periodens endring i gruppenedskrivninger	-	-
34	51	Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	66	40
39	28	Periodens konst. tap hvor det tidligere ikke er nedskrevet	35	45
-13	-10	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-11	-14
<b>82</b>	<b>83</b>	<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>89</b>	<b>101</b>

## Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14 (mill. kr)		31.12.14	31.12.13
129	150	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden *	173	144
12	2	+ Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidl. er nedskrevet	2	15
16	19	- Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	22	18
59	83	+ Nedskrivning på engasjement hvor det tidl. ikke er nedskrevet	84	72
34	51	- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	66	40
<b>150</b>	<b>164</b>	<b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>172</b>	<b>173</b>
73	79	Konstaterte tap i perioden	101	85

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

## Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14	(mill. kr)	31.12.14	31.12.13
		<b>Misligholdte utlån</b>		
311	224	Brutto mislighold over 90 dager *)	270	387
73	63	- Individuelle nedskrivninger	67	87
238	162	Netto misligholdte utlån	202	299
24 %	28 %	Avsetningsgrad	25 %	23 %
		<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>		
146	208	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	216	157
76	101	- Individuelle nedskrivninger	105	86
70	107	Netto andre tapsutsatte engasjement	112	71
52 %	49 %	Avsetningsgrad	48 %	55 %

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

## Note 9 - Øvrige eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14 (mill. kr)		31.12.14	31.12.13
-	-	Utsatt skattefordel	44	18
170	162	Varige driftsmidler	1.120	1.177
1.568	1.536	Opptjente ikke motatte inntekter	1.546	1.591
207	8	Fordringer verdipapirer	8	207
82	6	Pensjoner	6	82
83	92	Andre eiendeler	294	269
<b>2.110</b>	<b>1.804</b>	<b>Sum øvrige eiendeler</b>	<b>3.019</b>	<b>3.344</b>

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

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14	(mill. kr)	31.12.14	31.12.13
2.059	2.353	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	2.353	2.059
406	402	Havbruk	402	406
1.239	2.357	Industri og bergverk	2.357	1.239
1.808	2.117	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	2.117	1.808
4.313	4.220	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	4.220	4.313
2.150	2.346	Sjøfart og offshore	2.346	2.150
4.142	4.050	Eiendomsdrift	3.918	4.033
4.885	4.539	Forretningsmessig tjenesteyting	4.539	4.885
4.320	4.487	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	4.130	3.999
4.723	5.254	Offentlig forvaltning	5.254	4.723
2.620	4.120	Øvrige sektorer	4.087	2.594
<b>32.666</b>	<b>36.245</b>	<b>Sum næring</b>	<b>35.722</b>	<b>32.209</b>
23.865	26.479	Lønnstakere	26.479	23.865
<b>56.531</b>	<b>62.723</b>	<b>Sum innskudd</b>	<b>62.201</b>	<b>56.074</b>

## Note 11 - Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14	(mill. kr)	31.12.14	31.12.13
2.750	820	Sertifikatgjeld, nominell verdi	820	2.750
30.718	30.981	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	30.981	30.718
294	830	Verdijusteringer	830	294
<b>33.762</b>	<b>32.632</b>	<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>32.632</b>	<b>33.762</b>

## Endring i verdipapirgjeld, ansvarlige lån og fondsobligasjoner (mill. kr)

	31.12.14	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.13
Sertifikatgjeld, nominell verdi	820	1.120	3.050	-	2.750
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	30.981	8.180	8.600	684	30.718
Verdijusteringer	830	-	-	537	294
<b>Totalt</b>	<b>32.632</b>	<b>9.300</b>	<b>11.650</b>	<b>1.220</b>	<b>33.762</b>
	31.12.14	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.13
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.558	-	-	36	1.522
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	300	-	-	-	300
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.400	-	-	-	1.400
Verdijusteringer	98	-	-	16	82
<b>Total</b>	<b>3.356</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>3.304</b>



## Note 12 - Annen gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14 (mill. kr)		31.12.14	31.12.13
17	32	Utsatt skatt	45	23
438	363	Betalbar skatt	398	476
8	10	Formuesskatt	10	8
883	967	Påløpne kostnader og mottatte ikke påløpne inntekter	1.090	1.091
48	49	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	49	48
-	25	Pensjonsforpliktelser	32	2
73	74	Trasseringsgjeld	74	73
7	5	Leverandørgjeld	33	29
339	-	Gjeld verdipapirer	-	339
179	266	Annen gjeld	309	213
<b>1.992</b>	<b>1.790</b>	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>2.040</b>	<b>2.303</b>

## Note 13 - Kapitaldekning

Finansdepartementet fastsatte 22. august 2014 endringer i forskrifter om kapitalkrav med virkning fra 30. september 2014. Gjennom forskriftsendringene er gjeldende norsk regelverk tilpasset EUs nye kapitalkravsregelverk (CRR/CRD IV-regelverket). Dette regelverket er foreløpig ikke tatt inn i EØS-avtalen, men de viktigste bestemmelsene er tatt inn i finansieringsvirksomhetsloven og verdipapirhandeloven. Lovverket trådte i kraft fra 1. juli 2013, og innebærer at minstekrav til ren kjernekapital vil øke gradvis frem til 1. juli 2016.

Per 31. desember 2014 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent og kravet til systemrisikobuffer 3 prosent. Systemrisikobufferen økte med 1 prosentpoeng fra 1. juli 2014. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er på 10 prosent. Per 30. juni 2015 vil motsyklisk bufferkrav på 1 prosentpoeng bli gjort gjeldende. Samlet minstekrav til ren kjernekapital blir da 11 prosent.

Norske myndigheter har valgt å videreføre Basel I gulvet som et gulv på beregningsgrunnlaget.

SpareBank 1 SMN benytter interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. I juni 2013 søkte banken om overgang til Avansert IRB for de foretaksporteføljene som i dag rapporteres etter IRB Foundation.

### De mest sentrale endringene i forbindelse med nytt regelverk implementert fra 30. september 2014:

- Fradrag i ansvarlig kapital vil primært redusere ren kjernekapital, mens man tidligere foretok justering med 50/50 fordeling mellom ren kjernekapital og tilleggskapital
- Endringer i fradrag for eierandeler i andre finansinstitusjoner. Det skilles mellom vesentlige og ikke vesentlige eierandeler, og fradragene skal tas i samme kapitalklasse som det instrumentet man eier tilhører. Grensen for fradrag for eierandeler i andre finansinstitusjoner heves fra 2 prosent av den andre institusjonens ansvarlige kapital til nå 10 prosent eierskap. Fradragene er begrenset til 10 prosent av egen ren kjernekapital, og alt under 10 prosent inngår i beregningsgrunnlaget. Tidligere kapitaldekningsreserve bortfaller
- Utsatt skattefordel relatert til midlertidige forskjeller innenfor 10 prosent av egen ren kjernekapital skal nå ikke gå til fradrag, men i stedet risikovektes med 250 prosent. Utsatt skattefordel over 10 prosent går til fradrag i ren kjernekapital
- Sum av utsatt skattefordel og vesentlige eierandeler som ikke blir tatt til fradrag i ren kjernekapital kan i sum ikke utgjøre mer enn 17,65 prosent av egen ren kjernekapital
- Innføring av Additional Value Adjustments (AVA-fradrag) - krav om forsvarlig verdsettelse
- Innføring av Credit Value Adjustment (CVA) for derivatposisjoner
- Endringer i regler for risikovektning av eksponeringer på ratede OMF'er og ratede institusjoner skal nå risikovektes etter den aktuelle institusjonens egen rating

I forbindelse med endrede krav til betingelsene for fondsobligasjoner, vil de fondsobligasjonene som ikke tilfredsstillter de nye kravene over tid ikke kunne telle med som øvrig kjernekapital. Obligasjonene vil være gjenstand for en nedtrapping med 30 prosent i 2015 og 10 prosent deretter. SpareBank 1 SMN hadde per 31. desember 2014 450 millioner kroner i fondsobligasjoner som vil være gjenstand for nedtrapping. Finanstilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens rene kjernekapitaldekning faller under 5,125 prosent.

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

Tall for kapitaldekning følger de nye kravene for rapportering fra og med 30. september 2014. Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14	(mill. kr)	31.12.14	31.12.13
2.597	2.597	Egenkapitalbevis	2.597	2.597
-0	-0	Egne egenkapitalbevis	-0	-0
895	895	Overkursfond	895	895
2.496	3.122	Utjevningfond	3.122	2.496
3.276	3.619	Grunnfondskapital	3.619	3.276
227	292	Avsatt utbytte	292	227
124	160	Avsatt gaver	160	124
195	139	Fond for urealiserte gevinster	148	206
-	-	Annen egenkapital	1.620	1.354

-	-	Minoritetsinteresser	72	67
<b>9.811</b>	<b>10.824</b>	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>12.524</b>	<b>11.242</b>
-447	-447	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-566	-582
-	-	Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap	120	98
-352	-452	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-452	-361
-401	-	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-106
-240	-	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-	-214
-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-	-595
-	-	Minoritetsinteresser bokført i annen egenkapital	-72	-
-	-	Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	35	-
-109	-4	Overfinansiering pensjonsforpliktelse	-	-107
-	-31	Verdjusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-45	-
-	-325	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-419	-
-	-	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-451	-
<b>8.262</b>	<b>9.565</b>	<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>10.674</b>	<b>9.374</b>
1.431	1.449	Hybridkapital	1.716	1.615
-	-	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-9	-
<b>9.693</b>	<b>11.014</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>12.382</b>	<b>10.989</b>
		<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>		
-	-	Fondsobligasjon, overskytende beløp av hybridkapital	-	31
1.873	1.906	Ansvarlig kapital	2.598	2.313
-401	-	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-106
-240	-	50 % fradrag i forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-	-214
-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-	-595
-	-43	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-43	-
<b>1.231</b>	<b>1.864</b>	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>2.555</b>	<b>1.428</b>
<b>10.924</b>	<b>12.878</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>14.937</b>	<b>12.417</b>
		<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>		
1.573	1.632	Engasjement med spesialiserte foretak	1.887	1.573
1.478	1.331	Engasjement med øvrige foretak	1.371	1.479
363	829	Engasjement med massemarked eiendom	1.280	628
70	149	Engasjement med massemarked SMB	159	74
28	49	Engasjement med massemarked øvrig	51	33
1.157	1.111	Egenkapitalposisjoner IRB	0	-
<b>4.669</b>	<b>5.102</b>	<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>4.748</b>	<b>3.787</b>
224	397	Gjeldsrisiko	397	224
8	-	Egenkapitalrisiko	1	10
-	-	Valutarisiko	0	-
297	292	Operasjonell risiko	416	398
560	849	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.971	2.151
-67	-	Fradrag	-	-119
-	42	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	92	-
-	-	Overgangsordning	-	316
<b>5.690</b>	<b>6.682</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>7.625</b>	<b>6.767</b>
<b>71.130</b>	<b>83.523</b>	<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>95.317</b>	<b>84.591</b>
	3.759	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.289	
		<b>Bufferkrav</b>		
	2.088	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.383	
	2.506	Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	2.860	
	<b>4.594</b>	<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>5.242</b>	
	<b>1.212</b>	<b>Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav</b>	<b>1.143</b>	
		<b>Kapitaldekning</b>		
11,6 %	11,5 %	Ren kjernekapitaldekning	11,2 %	11,1 %
13,6 %	13,2 %	Kjernekapitaldekning	13,0 %	13,0 %
15,4 %	15,4 %	Kapitaldekning	15,7 %	14,7 %

## Note 14 - Finansielle instrumenter og motregning

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

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

SpareBank 1 SMN har to sett avtaler som regulerer motpartsrisiko og netting av derivater. For privat- og næringslivskunder anvendes rammeavtaler med krav om sikkerhetsstillelse. For kunder som driver med tradingvirksomhet aksepteres kun kontantdepot som sikkerhet. Avtalene er unilaterale, det vil si at det kun er kundene som stiller sikkerhet. Mot finansielle institusjoner inngår banken standardiserte og hovedsakelig bilaterale ISDA-avtaler. I tillegg har banken inngått tilleggsavtaler om sikkerhetsstillelse (CSA) mot de mest sentrale motpartene. Per fjerde kvartal 2014 har banken 25 aktive CSA-avtaler. Bankens inngår utelukkende avtaler med kontanter som sikkerhet. Håndteringen av disse avtalene har banken satt ut til SEB Prime Collateral Services, det vil si at de håndterer marginkravene på vegne av banken.

<b>Periode</b>	<b>Type finansielt instrument</b>	<b>Beløp som bare kan nettes ved konkurs eller mislighold (mill. kr)</b>
31.12.14	Derivater	1.980
31.12.13	Derivater	1.488

Morbank og konsern er identisk.

## Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

**Nivå 1:** Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og statskasserveksler.

**Nivå 2:** Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder.

**Nivå 3:** Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

**Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2014**

<b>Eiendeler (mill. kr)</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	326	6.348	-	6.674
- Obligasjoner og sertifikater	3.825	10.286	-	14.110
- Egenkapitalinstrumenter	48	-	626	675
- Fastrentelån	-	-	3.268	3.268
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	34	34
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4.199</b>	<b>16.633</b>	<b>3.928</b>	<b>24.760</b>
<b>Forpliktelser</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	324	5.398	-	5.722
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>324</b>	<b>5.398</b>	<b>-</b>	<b>5.722</b>

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

<b>Eiendeler (mill. kr)</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	111	2.939	-	3.050
- Obligasjoner og sertifikater	4.003	11.539	-	15.542
- Egenkapitalinstrumenter	67	-	909	976
- Fastrentelån	-	-	2.648	2.648
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	40	40
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4.181</b>	<b>14.477</b>	<b>3.597</b>	<b>22.256</b>
<b>Forpliktelser</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	334	1.961	-	2.295
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>334</b>	<b>1.961</b>	<b>-</b>	<b>2.295</b>

## Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2014

(mill. kr)	Fastrentelån	Aksjer til virkelig verdi over resultatet	Aksjer tilgjengelig for salg	Sum
Inngående balanse 01.01.14	2.648	909	40	3.597
Tilgang	946	41	0	987
Avhending	-389	-343	-3	-734
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	63	19	-4	78
<b>Utgående balanse 31.12.14</b>	<b>3.268</b>	<b>626</b>	<b>34</b>	<b>3.928</b>

## Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2013

(mill. kr)	Fastrentelån	Aksjer til virkelig verdi over resultatet	Aksjer tilgjengelig for salg	Sum
Inngående balanse 01.01.13	2.585	601	46	3.231
Tilgang	413	388	-	801
Avhending	-343	-151	-	-495
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-6	72	-6	61
<b>Utgående balanse 31.12.13</b>	<b>2.648</b>	<b>909</b>	<b>40</b>	<b>3.597</b>

## Note 16 - Hendelser etter balansedagen

Det foreligger ingen hendelser etter balansedagen som er vurdert å være av vesentlig betydning for kvartalsregnskapet per 31. desember 2014.

### Tidligere kvartaler i regnskapsåret:

SpareBank 1 SMN kunngjorde 11. august 2014 at SpareBank 1 SMN Markets i Trondheim blir fullt integrert i SpareBank 1 Markets. Dette medfører at SpareBank 1 SMN øker sin eierandel i SpareBank 1 Markets.

SpareBank 1 SMN integrerer sin markedsvirksomhet i SpareBank 1 Markets mot oppgjør i aksjer, og blir hovedaksjonær i selskapet. Etter integrasjonen og en emisjon i september 2014 på 65 millioner kroner vil eierskapet i SpareBank 1 Markets bli som følger:

SpareBank 1 SMN: 73,3 prosent ( 27,0 prosent)

SpareBank 1 Nord-Norge: 10,0 prosent (27,0 prosent)

SamSpar: 10,0 prosent (27,0 prosent)

Sparebanken Hedmark: 6,1 prosent (16,6 prosent)

Øvrige eiere: 0,6 prosent (2,2 prosent)

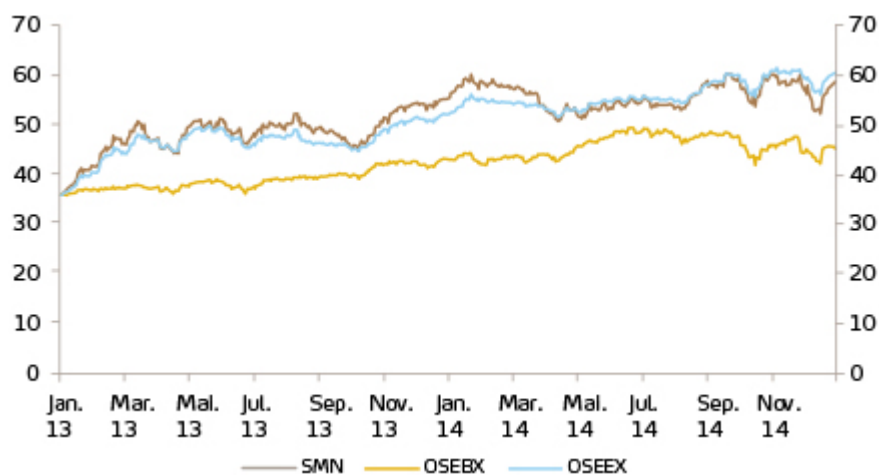
Virksomheten i de to selskapene i dag videreføres i all hovedsak, fordelt på 70 ansatte i Oslo og 40 ansatte i Trondheim under ledelse av administrerende direktør Stein Husby. Forretningsområdet renter og valuta samt utvalgte støttefunksjoner samles i Trondheim.

Transaksjonen forventes gjennomført i løpet av første kvartal 2015 (tidligere forventet gjennomført i fjerde kvartal 2014). Det tas forbehold om regulatorisk godkjenning og endelig styrebehandling. For ytterligere informasjon se børsmelding fra 11. august 2014.

## Egenkapitalbevis

### Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. jan 2013 til 31. des 2014

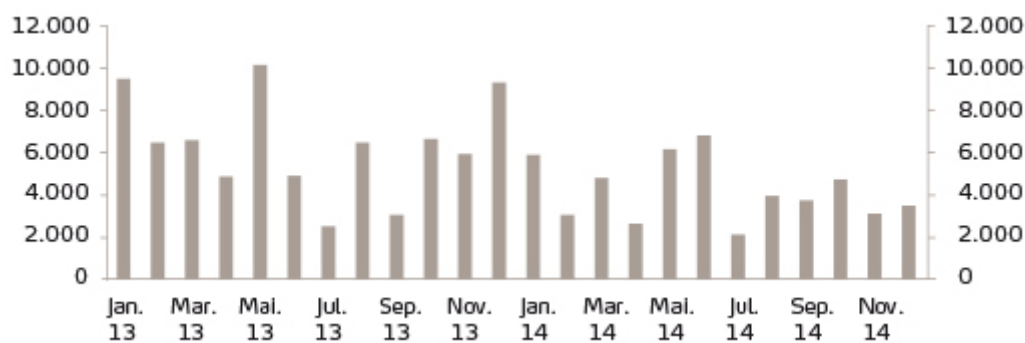


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. jan 2013)

OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MING 1. jan 2013)

### Omsetningsstatistikk

1. jan 2013 til 31. des 2014



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000



<b>20 største eiere</b>	<b>Antall</b>	<b>Andel</b>
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	4.309.928	3,32 %
Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN	3.965.391	3,05 %
Odin Norge	3.823.131	2,94 %
VPF Nordea Norge Verdi	3.538.004	2,72 %
Pareto Aksje Norge	3.302.488	2,54 %
The Bank of New York Mellon (nominee)	3.118.007	2,40 %
Odin Norden	2.854.979	2,20 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	2.609.428	2,01 %
Wimoh Invest AS	2.359.388	1,82 %
MP Pensjon PK	2.058.415	1,59 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	2.003.167	1,54 %
Forsvarets Personellservice	1.491.146	1,15 %
DNB Livsforsikring ASA	1.472.982	1,13 %
Pareto Aktiv	1.412.325	1,09 %
Pareto AS	1.330.202	1,02 %
VPF Nordea Kapital	1.222.189	0,94 %
Danske Invest Norske Aksjer Instit. I	1.110.223	0,86 %
Fondsfinans Spar	1.075.000	0,83 %
Verdipapirfondet Handelsbanken	1.050.000	0,81 %
<b>Sum for de 20 største eiere</b>	<b>46.842.828</b>	<b>36,08 %</b>
Øvrige eiere	82.993.615	63,92 %
<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.