

# Regnskap for 1. halvår og 2. kvartal 2014



## Innholdsfortegnelse

Hovedtall .....	3
Styrets beretning .....	4
Resultatregnskap .....	16
Balanse .....	18
Kontantstrømoppstilling .....	19
Endring i egenkapital .....	20
Egenkapitalbevisbrøk .....	23
Resultater fra kvartalsregnskapene .....	24
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene .....	25
Noter .....	26
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6 .....	46
Egenkapitalbevis .....	47
Revisjonsberetning .....	49

## Hovedtall

Resultatsammendrag	30.6.14		30.6.13		2013	
	mill. kr	%	mill. kr	%	mill. kr	%
Netto renteinntekter	843	1,46	746	1,35	1.616	1,44
Netto provisjons- og andre inntekter	780	1,35	713	1,29	1.463	1,31
Netto avk. på finansielle investeringer	459	0,80	211	0,38	502	0,45
<b>Sum inntekter</b>	<b>2.081</b>	<b>3,61</b>	<b>1.670</b>	<b>3,02</b>	<b>3.580</b>	<b>3,20</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>884</b>	<b>1,53</b>	<b>850</b>	<b>1,54</b>	<b>1.722</b>	<b>1,54</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>1.197</b>	<b>2,08</b>	<b>820</b>	<b>1,48</b>	<b>1.859</b>	<b>1,66</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	32	0,05	38	0,07	101	0,09
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1.165</b>	<b>2,02</b>	<b>782</b>	<b>1,41</b>	<b>1.758</b>	<b>1,57</b>
Skattekostnad	202	0,35	179	0,32	388	0,35
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0,00	3	0,01	30	0,03
<b>Periodens resultat</b>	<b>963</b>	<b>1,67</b>	<b>606</b>	<b>1,09</b>	<b>1.400</b>	<b>1,25</b>

Nøkkeltall	30.6.14	30.6.13	2013
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	16,8 %	11,9 %	13,3 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	42 %	51 %	48 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	85.206	78.976	80.303
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	114.561	108.968	112.038
Innskudd fra kunder	59.408	55.294	56.074
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt	70 %	70 %	70 %
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	5,1 %	8,4 %	6,8 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	7,4 %	7,3 %	7,3 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	115.243	110.626	111.843
Forvaltningskapital	118.758	113.190	115.360
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt og Næringskreditt</b>			
Tapsprosent utlån	0,06 %	0,07 %	0,09 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån <sup>3)</sup>	0,29 %	0,38 %	0,34 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,18 %	0,13 %	0,14 %
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekningsprosent	15,0 %	13,8 %	14,7 %
Kjernekapitaldekningsprosent	13,3 %	12,2 %	13,0 %
Ren kjernekapitalprosent	11,4 %	10,3 %	11,1 %
Kjernekapital	11.635	10.508	10.989
Netto ansvarlig kapital	13.164	11.894	12.417
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall bankkontor	49	50	50
Antall årsverk	1.167	1.164	1.159

Egenkapitalbevis (EKB) <sup>4)</sup>	30.6.14	30.6.13	2013	2012	2011	2010
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %	60,6 %	61,3 %
Antall utstedte bevis (mill. kroner)	129,83	129,83	129,83	129,83	102,76	102,74
Børskurs	54,25	46,50	55,00	34,80	36,31	49,89
Børsverdi (mill. kroner)	7.043	6.037	7.141	4.518	3.731	5.124
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	58,32	51,66	55,69	50,09	48,91	46,17
Resultat per EKB, majoritetsandel	4,77	2,99	6,92	5,21	6,06	5,94
Utbytte per EKB			1,75	1,50	1,85	2,77
Pris / Resultat per EKB	5,68	7,79	7,95	6,68	5,99	8,40
Pris / Bokført egenkapital	0,93	0,90	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 eng. er rapportert på grunnlag av brutto utlån inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt og trukne garantier

4) Nøkkeltallene er korrigert for emisjoner

# Styrets beretning

## 1. halvår 2014

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

- Resultat før skatt 1.165 millioner kroner (782 millioner)
- Resultat 963 millioner kroner (606 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 16,8 prosent (11,9 prosent)
- Vekst i utlån 5,1 prosent (8,4 prosent) og innskudd 7,4 prosent (7,3 prosent) siste 12 måneder
- Tap på utlån 32 millioner kroner (38 millioner)
- Ren kjernekapitaldekning 11,4 prosent (10,3 prosent)
- Resultat per egenkapitalbevis 4,77 kroner (2,99 kroner)

## 2. kvartal 2014

- Resultat før skatt 568 millioner kroner (391 millioner)
- Resultat 464 millioner kroner (285 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 16,0 prosent (11,1 prosent)
- Tap på utlån 15 millioner kroner (21 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 2,29 kroner (1,43 kroner)

## Godt resultat 1. halvår 2014

### Hovedtrekk:

- Resultatforbedring på 357 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Gevinst fra salg av bankens aksjer i Nets Holding utgjør 156 millioner kroner. Denne ble hovedsakelig inntektsført i første kvartal
- Styrket kjernevirksomhet med betydelig økt rentenetto og begrenset kostnadsvekst
- Lave tap på utlån
- God avkastning på finansielle investeringer
- Soliditet i tråd med konsernets kapitalplan, ren kjernekapital 11,4 prosent
- Nullvekst i utlån til næringslivskunder, fortsatt vekst i lån til privatkunder

SpareBank 1 SMN oppnådde i første halvår 2014 et resultat før skatt på 1.165 millioner kroner (782 millioner). Overskuddet ble 963 millioner kroner (606 millioner) og avkastning på egenkapitalen ble 16,8 prosent (11,9 prosent).

Resultatet i andre kvartal ble svært godt med 464 millioner kroner (285 millioner). Avkastning på egenkapitalen i kvartalet ble 16,0 prosent (11,1 prosent).

Konsernet økte driftsinntektene i første halvår 2014 med 164 millioner til 1.623 millioner kroner (1.459 millioner). Både netto renteinntekter og provisjonsinntekter økte sammenlignet med første halvår 2013, i stor grad som følge av økte utlånsmarginer.

Avkastning på finansielle investeringer ble 459 millioner kroner (211 millioner), hvor inntekter fra eierinteresser utgjorde 214 millioner (137 millioner). Urealisert gevinst som følge av avtalt salg av bankens aksjer i Nets Holding utgjorde 165 millioner kroner inklusive mottatt utbytte og valutagevinst, hovedsakelig inntektsført i første kvartal.

Konsernets driftskostnader ble 884 millioner kroner i første halvår 2014 (850 millioner).

Tap på utlån var i første halvår 32 millioner kroner (38 millioner) tilsvarende 0,06 prosent (0,07 prosent) av totale utlån.

Utlåns- og innskuddsvekst økte på 12-måneders basis med henholdsvis 5,1 prosent (8,4 prosent) og 7,4 prosent (7,3 prosent) i første halvår 2014. Utlånsvekst i første halvår var 2,3 prosent (3,9 prosent) og innskuddsvekst i første halvår var 5,9 prosent (5,8 prosent).

Ren kjernekapital var per andre kvartal 2014 11,4 prosent (10,3 prosent). Ren kjernekapitaldekning er styrket med 0,3 prosentpoeng siden utgangen av første kvartal. Et meget godt perioderesultat har styrket ren kjernekapital med 338 millioner kroner samtidig som beregningsgrunnlaget har vært uendret i perioden.

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

I første halvår ble resultatet per egenkapitalbevis 4,77 kroner. Bokført verdi per egenkapitalbevis var per 30. juni 2014 58,32 kroner.

Kursen på bankens egenkapitalbevis var ved halvårsskiftet 54,25 kroner (55,00 kroner per årsskiftet). Det er i andre kvartal utbetalt kontantutbytte for 2013 på 1,75 kroner per egenkapitalbevis.

#### **Økte netto renteinntekter**

Rentenettoen ble betydelig styrket fra andre kvartal 2013 som følge av gjennomførte renteøkninger på utlån både til privat- og bedriftskunder, og ble i første halvår 843 millioner kroner (746 millioner). Marginer på lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter. Lån solgt til Bolig- og Næringskreditt ble også reprimert, og provisjonene utgjorde i første halvår 233 millioner kroner (188 millioner).

Utlånsmarginene er økt som følge av økte kapitalkrav for norske banker, dette medfører at det kreves mer egenkapital bak hver utlånskroner.

Banken vedtok i mars en reduksjon av bankens utlånsrente på utvalgte boliglån. Samtidig varslet banken en reduksjon av bankens innskuddsrente på noen innskuddsprodukter. Netto resultateffekt på årsbasis er beregnet til minus 30 millioner kroner. Renteendringene hadde effekt fra medio juni 2014.

Bankens innskuddsmarginer har vært fallende over en lengre periode. En reprimert er under gjennomføring for å få bedre balanse mellom det banken betaler for innskudd og prisen på markedsfinansiering.

#### **Økte provisjonsinntekter**

Netto provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter ble 780 millioner kroner (713 millioner) i første halvår 2014.

Økte inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt utgjør 44 millioner kroner av samlet økning på 66 millioner kroner. Øvrig vekst i inntekter tilskrives hovedsakelig positiv utvikling på inntekter fra betalingstjenester og regnskapstjenester. Inntekter fra eiendomsmegling er svekket som følge av en viss avmatning i siste del av 2013 og inn i 2014. Boligmarkedet har tatt seg opp igjen i andre kvartal 2014.

<b>Provisjonsinntekter (mill. kr)</b>	<b>30.6.14</b>	<b>30.6.13</b>	<b>Endring</b>
Betalingstjenester	119	107	12
Sparing	21	21	0
Forsikring	66	60	6
Garantiprovisjoner	29	30	-1
Eiendomsmegling	156	174	-18
Regnskapstjenester	101	73	28
Forvaltning	7	6	1
Husleieinntekter	21	22	-0
Øvrige provisjoner	27	32	-5
<b>Provisjonsinntekter eks. Sb1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>547</b>	<b>525</b>	<b>22</b>
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	233	188	44
<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>780</b>	<b>713</b>	<b>66</b>

### God avkastning finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 245 millioner kroner (74 millioner). Dette fordeler seg slik:

- Avkastning på konsernets aksjeporteføljer ble totalt 214 millioner kroner (26 millioner)
- Herav urealisert gevinst ved salg av og utbytte på bankens eierandel i Nets Holding på 165 millioner kroner
- Netto kurstap på obligasjoner og derivater 3 million kroner (gevinst 5 millioner)
- Kursgevinster på valuta- og rentehandel i SpareBank 1 SMN Markets ble 34 millioner kroner (42 millioner)

<b>Avk. fin. investeringer (mill. kr)</b>	<b>30.6.14</b>	<b>30.6.13</b>	<b>Endring</b>
Kursgevinst/utbytte aksjer	214	26	188
Obligasjoner og derivater	-3	5	-8
Valuta- og renteforretninger Markets	34	42	-8
<b>Verdiendr. fin. eiendeler</b>	<b>245</b>	<b>74</b>	<b>171</b>
SpareBank 1 Gruppen	150	79	71
SpareBank 1 Markets	-18	-	-18
SpareBank 1 Boligkreditt	12	13	-1
SpareBank 1 Næringskreditt	20	3	17
BN Bank	55	43	13
Andre selskaper	-6	-1	-6
<b>Tilknyttede selskaper</b>	<b>214</b>	<b>137</b>	<b>77</b>
<b>Sum</b>	<b>459</b>	<b>211</b>	<b>248</b>

### SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i første halvår 2014 ble 785 millioner kroner (402 millioner). De vesentligste bidragsyterne til resultatforbedringen er forsikringsvirksomheten. I tillegg preges regnskapet for 2013 av nedskrivning på 147 millioner kroner i SpareBank 1 Markets gjennomført i andre kvartal 2013. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i første halvår 2014 ble 150 millioner kroner (79 millioner).

### Sparebank 1 Markets

SpareBank 1 SMN har en eierandel i SpareBank 1 Markets på 27,0 prosent, og har i andre kvartal 2014 økt sin eierandel med tre prosentpoeng. Økningen skyldes emisjon i selskapet hvor LO og ansatte ikke deltok.

Selskapets resultat i første halvår var et underskudd på 69 millioner kroner. SpareBank 1 SMN sin andel ble minus 18 millioner kroner.

Eierne planlegger å restrukturere SpareBank 1 Markets ved at SpareBank 1 SMN integrerer sin markedsvirksomhet i selskapet. SpareBank 1 SMN vil etter dette og en ny emisjon i selskapet ha en eierandel på 73,3 prosent. SpareBank 1 Markets AS har gjennomført omfattende forbedringstiltak slik at kostnadsnivået er halvert siden 2012/13, og tilpasninger i forretningsmodell har gitt lavere markedsrisiko. Forøvrig er ordninger med garanterte bonuser avviklet.

### **SpareBank 1 Boligkreditt**

SpareBank 1 Boligkreditt er opprettet av bankene i SpareBank 1-alliansen for å sikre finansiering gjennom markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene selger de best sikrede boliglånene til selskapet og oppnår redusert finansieringskostnad. Per 30. juni 2014 har banken solgt 28 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt (29 milliarder kroner), tilsvarende 39 prosent (45 prosent) av samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er 17,5 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i første halvår 2014 var 12 millioner kroner (13 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av totalt overførte boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt ved utgangen av 2013.

### **SpareBank 1 Næringskreditt**

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per første halvår 2014 er utlån på 1,2 milliarder kroner (0,6 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN sin eierandel i selskapet er 33,7 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet første halvår 2014 var 20 millioner kroner (3 millioner). Eierandelen reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringseiendom og bankens eierandel i BN Bank. Resultatforbedringen tilskrives endret avregningssats mellom SpareBank 1 Næringskreditt og BN Bank. Avregningssatsen reflekterer kapitalkostnaden for BN Bank sine solgte lån til SpareBank 1 Næringskreditt.

### **BN Bank**

SpareBank1 SMN har en eierandel på 33,0 prosent i BN Bank per 30. juni 2014. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i BN Bank i 1. halvår ble 55 millioner kroner (43 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på 9,3 prosent. Resultatet er påvirket av den endrede avregningssats nevnt i kapittelet over. Det er fra 2014 ikke amortiseringseffekter knyttet til BN Bank. I første halvår 2013 utgjorde amortiseringseffekter 6 millioner kroner av resultatet på 43 millioner kroner. BN Bank har fokus på gjennomføring av lønnsomhetsforbedrende tiltak og har oppnådd økte utlånsmarginer og reduserte kostnader. Det arbeides videre med ytterligere interne tiltak med sikte på lønnsomhetsforbedring og reduksjon i risikovektet balanse. BN Bank mottok godkjenning for bruk av Avansert IRB på foretaksporteføljen i april 2014.

### **Andre selskaper**

Resultatet i første halvår 2014 er i hovedsak SpareBank 1 SMN sin resultatandel i SpareBank 1 Kredittkort. Selskapet har i juni gjennomført en vellykket konvertering av SpareBank1-bankene sin kredittkortportefølje fra Entercard. SpareBank1 Kredittkort eies av SpareBank1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 18,1 prosent. SpareBank 1 SMN sin andel av porteføljen utgjør 715 millioner kroner. Selskapet er etter konverteringen i ordinær drift fra 1. juli 2014.

**Virksomhet holdt for salg**

Fra virksomhet holdt for salg er det i første halvår 2014 netto resultatført 0,3 million kroner (3,3 millioner).

**Driftskostnader**

Samlede kostnader ble 884 millioner kroner (850 millioner) i første halvår 2014. Konsernets kostnader har økt med 34 millioner kroner tilsvarende 4,0 prosent sammenlignet med første halvår 2013.

I morbanken har kostnadsveksten vært 10 millioner kroner tilsvarende 1,7 prosent. Kostnadsveksten i morbanken er i tråd med bankens plan om å begrense veksten med 3 prosent per år til og med 2015. Det er iverksatt et forbedringsprosjekt basert på kontinuerlig forbedring (Lean) som skal effektivisere banken.

I morbanken er antall fast ansatte årsverk siden starten av 2013 redusert med 43 til 752.

I datterselskapene ble samlet kostnadsvekst 24 millioner kroner tilsvarende 9,7 prosent. 20 millioner kroner av veksten kommer fra SpareBank 1 Regnskapshuset SMN som følge av økt aktivitet gjennom oppkjøp av selskaper.

Driftskostnader i forhold til GFK utgjorde 1,53 prosent (1,54 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 42 prosent (51 prosent).

**Lave tap og lavt mislighold**

I første halvår 2014 utgjør tap på utlån 32 millioner kroner (38 millioner).

Netto tap på næringslivskunder i første halvår 2014 ble 31 millioner kroner (32 millioner), inklusive tap i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 3 millioner kroner (6 millioner). På privatkundeporteføljen er det i første halvår 2014 netto tapsført 1 millioner kroner (6 millioner).

Individuelle nedskrivninger på utlån utgjorde 176 millioner kroner (153 millioner) ved utgangen av første halvår 2014.

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjorde 540 millioner kroner (559 millioner), tilsvarende 0,47 prosent (0,51 prosent) av brutto utlån ved halvårsskiftet.

Mislighold over 90 dager var 334 millioner kroner (413 millioner). Av brutto utlån utgjør dette 0,29 prosent (0,38 prosent). Misligholdet på næringslivskundeporteføljen var 144 millioner kroner (277 millioner) og på privatmarkedsporteføljen 190 millioner (136 millioner). Individuelle nedskrivninger på misligholdte engasjementer var på 86 millioner kroner (89 millioner) tilsvarende en andel på 26 prosent (22 prosent).

Andre tapsutsatte engasjement utgjorde 206 millioner kroner (146 millioner) fordelt på bedriftsmarked med 186 millioner (131 millioner) og privatmarked med 20 millioner (15 millioner). Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 0,18 prosent (0,13 prosent). Individuelle nedskrivninger på disse engasjementene var på 90 millioner kroner (64 millioner) eller 44 prosent (44 prosent).

**Gruppevise tapsnedskrivninger**

Beregning av gruppevise tapsnedskrivninger gjøres med utgangspunkt i:

- hendelser som har påvirket bankens portefølje (som gir migrering mellom risikoklassene etter innvilgelse)



- hendelser som ennå ikke har påvirket porteføljen på grunn av at bankens kredittrisikomodeller ikke fanger effektene raskt nok opp (for eksempel vesentlige skift i makroøkonomiske forhold)

Det er i første halvår 2014 ikke funnet grunnlag for å endre gruppevise tapsnedskrivninger i konsernet. Samlede gruppevise tapsnedskrivninger er med dette 295 millioner kroner (295 millioner).

### **Forvaltningskapital 119 milliarder kroner**

Konsernets forvaltningskapital per første halvår 2014 var 118,8 milliarder kroner (113,2 milliarder) og har økt med 5,6 milliarder tilsvarende 5 prosent siste 12 måneder. Økningen skyldes utlånsvekst.

Per første halvår 2014 er det i tillegg solgt boliglån for 28,1 milliarder kroner (29,4 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt samt næringslivslån for 1,2 milliarder til SpareBank 1 Næringskreditt (0,6 milliarder). Lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

### **Redusert vekst i utlån til næringslivskunder**

(Fordelt i henhold til sektor – se note 5 og note 10).

Totale utlån har økt med 5,6 milliarder kroner (8,4 milliarder) tilsvarende 5,1 prosent (8,4 prosent) siste 12 måneder og var ved halvårsskiftet 115 milliarder (inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt). Veksten i første halvår isolert var 2,3 prosent (3,9 prosent).

Utlån til privatkunder økte med 5,4 milliarder kroner (8,1 milliarder) til 71,2 milliarder siste 12 måneder. Dette tilsvarer en vekst på 8,2 prosent (14,0 prosent). Veksten i første halvår var 4,0 prosent (5,2 prosent).

Vekst i utlån til næringslivskunder siste 12 måneder var 0,2 milliarder kroner (0,3 milliarder) tilsvarende 0,4 prosent (0,7 prosent). Samlede utlån til næringslivskunder utgjorde 43,3 milliarder kroner per første halvår 2014. Utlån til næringslivskunder ble i første halvår 2014 redusert med 0,5 prosent (vekst 1,9 prosent). Dette er i tråd med konsernets kapitalplan.

Utlån til privatkunder utgjorde 62 prosent (60 prosent) av ordinære utlån til kunder per første halvår 2014.

Totale innskudd fra kunder økte med 4,1 milliarder kroner (3,8 milliarder) siste 12 måneder til 59,4 milliarder per første halvår 2014. Dette tilsvarer en vekst på 7,4 prosent (7,3 prosent). Innskuddsveksten i første halvår 2014 var 5,9 prosent (5,8 prosent).

Innskudd fra privatkunder økte med 1,8 milliarder kroner (2,0 milliarder) til 26,2 milliarder tilsvarende 7,4 prosent (8,7 prosent), og innskudd fra næringslivskunder økte med 2,3 milliarder (1,8 milliarder) til 33,2 milliarder tilsvarende 7,5 prosent (6,2 prosent) siste 12 måneder. I første halvår utgjorde innskuddsveksten i Privatmarked og Næringsliv henholdsvis 9,8 prosent (9,5 prosent) og 3,1 prosent (3,0 prosent).

### **Investeringsprodukter**

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var per første halvår 2014 på 5,8 milliarder kroner (4,6 milliarder), en økning på 27 prosent siste 12 måneder. Økningen er i stor grad knyttet til verdiendring på underliggende verdipapirer i aksjefond og porteføljer til aktiv forvaltning. Porteføljer innenfor energiforvaltning er avviklet og midlene tilbakebetalt kundene i løpet av andre kvartal 2014.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill.kr)	30.6.14	30.6.13	Endring
Aksjefond	3.720	2.839	881
Spareforsikring	536	573	-37
Aktiv forvaltning	1.518	1.027	491
Energiforvaltning	-	111	-111
<b>Totalt</b>	<b>5.774</b>	<b>4.550</b>	<b>1.224</b>

### Forsikringsprodukter

Bankens forsikringsportefølje er økt med 6 prosent siste 12 måneder og samlet premievolum var 1.113 millioner kroner per 30. juni 2014 (1.053 millioner). Skadeforsikring er økt med 1 prosent, personforsikring med 23 prosent og tjenestepensjon med 5 prosent.

Forsikring, premievolum (mill. kr)	30.6.14	30.6.13	Endring
Skadeforsikring	698	690	8
Personforsikring	232	188	44
Tjenestepensjon	183	175	8
<b>Totalt</b>	<b>1.113</b>	<b>1.053</b>	<b>60</b>

### Privatmarkedsegmentet og Næringslivssegmentet, morbank

Fra 2014 er 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 i det nedenstående for hvert av segmentene samlet sett. Ved beregning av avkastning på anvendt kapital er økonomisk kapital benyttet.

Resultat (mill. kr)	Privatmarked	Næringsliv
Netto renteinntekter	404	411
Renter av anvendt kapital	21	33
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>425</b>	<b>444</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	383	80
Netto avkastning på finansielle investeringer	0	13
<b>Sum inntekter</b>	<b>809</b>	<b>537</b>
Sum driftskostnader	380	150
<b>Resultat før tap</b>	<b>428</b>	<b>387</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	1	28
<b>Resultat før skatt</b>	<b>427</b>	<b>359</b>
<b>EK avkastning</b>	<b>39,3 %</b>	<b>18,0 %</b>

### Privatmarked

Driftsinntektene har økt betydelig som følge av økte marginer på boliglån på egen balanse, samt på boliglån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt, og ble i første halvår 2014 samlet på 809 millioner kroner. Rentenettoen ble 425 millioner kroner og provisjonsinntektene 383 millioner. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 39,3 prosent.

### For privatmarked eksklusive landbrukskunder, lag/foreninger og enkeltpersonsforetak

Utlånsmarginen i første halvår 2014 ble 2,54 prosent (2,23 prosent), mens innskuddsmarginen ble -0,50 prosent (-0,31 prosent) (målt mot 3 mnd Nibor). Gjennomsnittlig 3 mnd Nibor økte med 9 punkter i andre kvartal sammenlignet med første kvartal.

Siste 12 måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet henholdsvis 8,5 prosent (12,3 prosent) og 10,8 prosent (8,7 prosent).

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

### Næringsliv

Driftsinntektene ble 537 millioner kroner i første halvår 2014. Netto renteinntekter ble 444 millioner kroner, mens provisjonsinntektene ble 93 millioner inklusive 13 millioner i inntekter på rente- og valutaforretninger. Også i næringslivssegmentet har netto renteinntekter økt etter reprising av porteføljen i 2013.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 18,0 prosent i første halvår.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,97 prosent og -0,65 prosent i første halvår.

Utlånene ble redusert med 1,0 prosent og innskudd økte med 0,7 prosent i første halvår 2014.

### 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 første halvår 2014 på 42,7 millioner kroner (55,8 millioner).

Markets (mill. kr)	30.6.14	30.6.13	Endring
Renter og valuta	32,5	39,2	-6,7
Corporate	-	11,1	-11,1
Verdipapirhandel, VPS	15,4	14,9	0,5
SpareBank 1 Markets	-4,7	-2,5	-2,2
Investeringer	-0,5	-6,9	6,4
<b>Sum inntekter</b>	<b>42,7</b>	<b>55,8</b>	<b>-13,1</b>

*Av brutto inntekter på 42,7 millioner kroner er 13 millioner overført Næringsliv. Dette er Næringsliv sin andel av inntekter på valuta- og renteforretninger på egne kunder.*

### Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i første halvår 2014 ble 115 millioner kroner (100 millioner) før skatt.

Resultat før skatt (mill. kr)	30.6.14	30.6.13	Endring
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	25,5	41,5	-16,0
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	31,6	29,1	2,5
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	19,1	12,1	7,0
SpareBank 1 SMN Invest	38,8	19,2	19,6
Andre selskaper	-0,4	-1,7	1,3
<b>Sum</b>	<b>114,6</b>	<b>100,2</b>	<b>14,4</b>

*Resultatene er selskapenes totalresultat. Bankens eierandel i EiendomsMegler 1 Midt-Norge er 86,7 prosent, i SpareBank 1 Finans Midt-Norge 90,1 prosent og i Allegro 90,1 prosent. Eierandelen i de øvrige selskapene er 100 prosent.*

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i sitt markedsområde og markedsandelen er om lag 40 prosent. Selskapet oppnådde et godt resultat i 2013, men et tregere marked på slutten av fjoråret og starten av inneværende år har bidratt til et svakere resultat før skatt enn tilsvarende periode i 2013. Resultatet ble 25,5 millioner kroner (41,5 millioner).

**SpareBank 1 Finans Midt-Norge** hadde et resultat på 31,6 millioner kroner i første halvår (29,1 millioner). Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 3,5 milliarder kroner, der leasingavtalene utgjør 1,9 milliarder.

**SpareBank 1 Regnskapshuset SMN** oppnådde et overskudd før skatt på 19,1 millioner kroner (12,1 millioner).

I samarbeid med andre SpareBank 1-banker gjennomfører SpareBank 1 Regnskapshuset SMN en landsomfattende satsing på regnskapsvirksomhet gjennom SpareBank 1 Regnskapshuset. SpareBank 1 Regnskapshuset skal bli en av Norges ledende aktører i regnskapsbransjen. Sammen skal SpareBank 1-bankene bygge opp en nasjonal regnskapsvirksomhet tuftet på regionalt eierskap, sterk tilknytning til eierbankene og nærhet til markedet.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN ervervet i løpet av 2013 seks regnskapskontorer, og ytterligere fire regnskapskontorer er ervervet i 2014. Vekststrategien tuftet på oppkjøp av mindre regnskapskontorer representerer en konsolidering av en fragmentert regnskapsbransje.

**SpareBank 1 SMN Invest** har som formål å investere i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. I tillegg er selskapet deleier i boligprosjektet Grilstad Marina i Trondheim. Selskapet hadde et resultat før skatt i første halvår 2014 på 38,8 millioner kroner (19,2 millioner). Resultatet i selskapet er konsekvens av verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets samlede aksjebeholdning samt gevinster ved salg ferdigstilte enheter i eiendomsprosjektet Grilstad Marina.

### **Tilfredsstillende finansiering og god likviditet**

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

Banken har likviditetsreserver på 20 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 av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 87 prosent (68 prosent) ved halvårsskiftet.

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde. Per 30. juni 2014 hadde banken overført utlån på samlet 28,1 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt.

I andre kvartal 2014 tok SpareBank 1 SMN opp et lån på 500 millioner euro på 5 år. Lånet er fordelt på ca 220 investorer hovedsakelig i Europa med overvekt av tyske investorer, men også investorer fra Asia, Australia og USA er representert.

### **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**

Ren kjernekapitaldekning per 30. juni 2014 var 11,4 prosent (10,3 prosent). Ren kjernekapital er kjernekapital eksklusive fondsobligasjoner.

Konsernet har 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.

BN Bank mottok godkjenning for Avansert IRB for sin foretaksportefølje i april 2014. Dette har medført at kapitalkravet knyttet til BN Bank har blitt redusert med 134 millioner kroner i løpet av kvartalet. Hovedårsaken til dette er reduserte risikovekter i BN Banks foretaksportefølje.

Motsyklisk buffer på en prosent vil bli innført ved utgangen av andre kvartal 2015, og Finansdepartementet besluttet den 27. juni 2014 at motsyklisk buffer ikke skulle endres. Beslutningen var i tråd med Norges Banks anbefaling.

Finansdepartementet kunngjorde 12. mai at SpareBank 1 SMN ikke vil bli definert som SIFI-bank. Samtidig kommenterte Finansministeren at det var viktig at Finanstilsynet fulgte opp kapitaldekningen i de regionale sparebankene på grunn av deres betydning for regionen. Styret har på bakgrunn av dette ikke endret mål om ren kjernekapital på 13,5 prosent.

Styret i SpareBank 1 SMN gjør løpende vurderinger av kapitalsituasjonen og fremtidige kapitalkrav. Styret legger vekt på at konsernet skal være tilstrekkelig kapitalisert til å oppfylle alle regulatoriske krav. Styret planlegger for en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent, som består av 12 prosent pluss motsyklisk buffer på 1 prosent pluss en reserve på 0,5 prosent.

SpareBank 1 SMN søkte om Avansert IRB i juni 2013. Ved utgangen av 2. 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 25-35 prosent
- Moderat vekst i bankens balansekrevene virksomheter, med prioritering av utlån til husholdninger og bedrifter i bankens nedslagsfelt
- Innføring av Avansert IRB i SpareBank 1 SMN

SpareBank 1 SMN har per i dag ingen planer om emisjon av egenkapital og styret legger til grunn at øvrige tiltak er tilstrekkelige 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 30. juni 2014 var 58,32 kroner, og resultatet per egenkapitalbevis ble 4,77 kroner.

Per 30. juni 2014 var kursen 54,25 kroner, og det er i 2014 utbetalt et utbytte for 2013 på 1,75 kroner per bevis.

Pris/Resultat ble 5,68 og Pris/Bok 0,93 per 30. juni 2014.

**Risikoforhold**

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

Banken legger til grunn at konjunkturoppgangen vil fortsette, men noe svakere enn tidligere antatt. Dette skyldes at aktivitetsveksten vil være moderat som følge av meget svake internasjonale vekstimpulser. Vi forventer en fortsatt lav norsk arbeidsledighet, og kombinert med en fortsatt god lønnsvekst og et lavt rentenivå anser banken at tapsrisiko i bankens privatmarkedsportefølje fortsatt vil være lav.

Kredittetterspørselen fra norske husholdninger er fortsatt høyere enn lønnsveksten og vil i stor grad påvirkes av utviklingen i boligprisene. Banken legger til grunn at marginøkning på boliglån, som følge av økte kapitalkrav, vil kunne virke avdempende på boligprisutviklingen. Banken legger til grunn at det også vil være en moderat vekst i midtnorsk næringsliv fremover.

Stadig økte kapitalkrav kombinert med usikkerhet særlig til håndtering av motsyklisk buffer samt eventuell videreføring av gulvet, tilsier at norske banker vil implementere 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 fremover**

Styret er godt fornøyd med resultatutviklingen hittil i år og legger til grunn at også 2014 vil bli et godt år for SpareBank 1 SMN.

Næringslivet i bankens markedsområde utvikler seg tilfredsstillende. Bedriftene tilpasser seg fortløpende endrede markedsvilkår og synes i det store og hele og ha robust inntjening og god omstillingsevne. Tap og mislighold i banken er fortsatt på et meget lavt nivå, og det er ikke observert tegn på snarlige endringer i denne situasjonen. Etter en viss nedgang omkring årsskiftet 2013/2014 har omsetningen av boliger igjen tatt seg opp.

Styret konstaterer med tilfredshet at bankens kapitalplan gjennomføres i tråd med styrets intensjoner og styret føler trygghet for at SpareBank 1 SMN vil nå sine mål om soliditet uten å gjennomføre ordinær egenkapitalbevisemisjon.

Styret legger til grunn at SpareBank 1 SMN fortsatt skal hevde seg godt, tross økt konkurranse, gjennom førsteklasses kundebehandling og med et sterkt nærvær og tidsmessig digital distribusjon. Dette skal sikre høye markedsandeler i Trøndelag og Nordvestlandet.

Styret er tilfreds med at det er igangsatt viktige endringsprosesser for å møte utfordringer knyttet til endret kundeadferd. Endringene medfører investeringer i ny teknologi samtidig som det gjennomføres en modernisering og digitalisering av distribusjons- og produksjonsprosesser.

Trondheim, 13. august  
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  
Ansattererepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

## Resultatregnskap

Morbank					Konsern						
2013	2.kv.13	2.kv.14	30.6.13	30.6.14	(mill. kr)	Note	30.6.14	30.6.13	2.kv.14	2.kv.13	2013
4.092	1.031	1.046	1.979	2.062	Renteinntekter		2.082	1.990	1.055	1.036	4.118
2.604	658	651	1.294	1.287	Rentekostnader		1.239	1.244	625	633	2.502
<b>1.487</b>	<b>372</b>	<b>396</b>	<b>685</b>	<b>775</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1</b>	<b>843</b>	<b>746</b>	<b>430</b>	<b>403</b>	<b>1.616</b>
970	244	259	449	518	Provisjonsinntekter		644	583	326	322	1.230
81	18	26	36	47	Provisjonskostnader		53	41	28	21	94
57	17	11	31	25	Andre driftsinntekter		189	171	96	96	327
<b>946</b>	<b>243</b>	<b>244</b>	<b>444</b>	<b>497</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>780</b>	<b>713</b>	<b>394</b>	<b>396</b>	<b>1.463</b>
371	311	248	358	311	Utbytte		60	31	14	30	41
-	-	-	-	-	Inntekt av eierinteresser		214	137	131	36	355
176	84	15	129	182	Netto verdiendring på finansielle eiendeler	1,2	185	43	56	-17	106
<b>547</b>	<b>396</b>	<b>263</b>	<b>487</b>	<b>493</b>	<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>		<b>459</b>	<b>211</b>	<b>201</b>	<b>49</b>	<b>502</b>
<b>2.981</b>	<b>1.011</b>	<b>903</b>	<b>1.616</b>	<b>1.764</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>2.081</b>	<b>1.670</b>	<b>1.026</b>	<b>849</b>	<b>3.580</b>
592	153	152	310	313	Personalkostnader		500	477	245	237	923
357	92	105	170	203	Administrasjonskostnader		248	214	126	117	447
248	61	50	121	95	Andre driftskostnader		136	159	72	81	352
<b>1.197</b>	<b>306</b>	<b>306</b>	<b>601</b>	<b>611</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>4</b>	<b>884</b>	<b>850</b>	<b>443</b>	<b>436</b>	<b>1.722</b>
<b>1.783</b>	<b>705</b>	<b>596</b>	<b>1.015</b>	<b>1.153</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>1.197</b>	<b>820</b>	<b>583</b>	<b>413</b>	<b>1.859</b>
82	18	14	33	29	Tap på utlån, garantier m.v.	2,6,7	32	38	15	21	101
<b>1.701</b>	<b>687</b>	<b>583</b>	<b>982</b>	<b>1.124</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>3</b>	<b>1.165</b>	<b>782</b>	<b>568</b>	<b>391</b>	<b>1.758</b>
358	88	90	158	182	Skattekostnad		202	179	103	102	388
6	-	-	6	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	3	0	3	-1	-4	30
<b>1.348</b>	<b>599</b>	<b>492</b>	<b>830</b>	<b>942</b>	<b>Periodens resultat</b>		<b>963</b>	<b>606</b>	<b>464</b>	<b>285</b>	<b>1.400</b>
					Majoritetens andel av periodens resultat		959	600	461	281	1.390
					Minoritetens andel av periodens resultat		5	6	3	4	10
					Resultat per egenkapitalbevis		4,80	3,02	2,31	1,45	6,97
					Utvannet resultat pr egenkapitalbevis		4,77	2,99	2,29	1,43	6,92



## Utvidet resultatregnskap

Morbank					Konsern					
2013	2.kv.13	2.kv.14	30.6.13	30.6.14	(mill. kr)	30.6.14	30.6.13	2.kv.14	2.kv.13	2013
1.348	599	492	830	942	Periodens resultat	963	606	464	285	1.400
					<b>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</b>					
					Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-95	-	-95	-	-11
-9	-	-89	-	-89	Skatt på estimatavvik pensjon	26	-	26	-	3
3	-	24	-	24	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	-2	7	-3	-4	11
-	-	-	-	-	<b>Sum</b>	<b>-71</b>	<b>7</b>	<b>-73</b>	<b>-4</b>	<b>3</b>
<b>-7</b>	<b>-</b>	<b>-65</b>	<b>-</b>	<b>-65</b>	<b>Poster som vil bli reklassifisert til resultat</b>					
					Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-6
					Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	-	-4	-	-0	14
					Skatt	-	-	-	-	-
					<b>Sum</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>-0</b>	<b>8</b>
<b>1.342</b>	<b>599</b>	<b>428</b>	<b>830</b>	<b>878</b>	<b>Totalresultat</b>	<b>892</b>	<b>609</b>	<b>391</b>	<b>281</b>	<b>1.411</b>
					Majoritetens andel av periodens totalresultat	887	603	388	277	1.401
					Minoritetens andel av periodens totalresultat	5	6	3	4	10

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

## Nøkkeltall

Morbank					Konsern					
2013	2.kv.13	2.kv.14	30.6.13	30.6.14	I prosent av snitt forvaltningskapital:	30.6.14	30.6.13	2.kv.14	2.kv.13	2013
1,34	1,34	1,39	1,25	1,36	Netto renteinntekter	1,46	1,35	1,49	1,44	1,44
0,85	0,87	0,86	0,81	0,87	Netto provisjons- og andre inntekter	1,35	1,29	1,37	1,42	1,31
0,49	1,42	0,92	0,89	0,86	Netto avk. på finansielle investeringer	0,80	0,38	0,70	0,17	0,45
1,08	1,10	1,08	1,10	1,07	Sum driftskostnader	1,53	1,54	1,54	1,56	1,54
1,61	2,54	2,09	1,85	2,02	Resultat før tap	2,08	1,48	2,02	1,47	1,66
0,07	0,06	0,05	0,06	0,05	Tap på utlån, garantier m.v.	0,05	0,07	0,05	0,08	0,09
1,54	2,47	2,05	1,79	1,97	Resultat før skatt	2,02	1,41	1,97	1,40	1,57
0,40	0,30	0,34	0,37	0,35	Kostnader/ inntekter	0,42	0,51	0,43	0,51	0,48
73 %			74 %	73 %	Innskuddsdekning	70 %	70 %			70 %
14,7 %	26,6 %	19,5 %	18,7 %	18,8 %	Egenkapitalavkastning	16,8 %	11,9 %	16,0 %	11,1 %	13,3 %

## Balanse

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.6.13	30.6.14 (mill. kr)	Note	30.6.14	30.6.13	31.12.13
4.793	1.333	2.940		2.940	1.333	4.793
4.000	4.871	4.114		1.088	2.140	1.189
<b>77.030</b>	<b>76.379</b>	<b>81.712</b>		<b>85.206</b>	<b>78.976</b>	<b>80.303</b>
-150	-139	-162	5,8	-176	-153	-173
-278	-278	-278	6,7,8	-295	-295	-295
76.602	75.961	81.271		84.735	78.528	79.836
16.887	19.402	15.743	15	15.743	19.402	16.887
3.051	2.785	4.367	14	4.366	2.784	3.050
492	440	669	2,15	1.138	981	1.030
3.138	3.034	3.267		4.783	4.294	4.624
2.442	2.193	2.477		-	-	-
114	101	114		62	145	113
447	447	447		522	491	495
2.110	1.982	2.085	9	3.380	3.090	3.344
<b>114.074</b>	<b>112.550</b>	<b>117.495</b>	<b>Eiendeler</b>	<b>118.758</b>	<b>113.190</b>	<b>115.360</b>
5.159	6.372	6.777		6.774	6.371	5.159
1.220	2.273	-		-	2.273	1.220
56.531	56.198	59.808	10	59.408	55.294	56.074
33.762	30.936	31.667	11	31.667	30.936	33.762
2.295	2.288	3.569	15	3.569	2.288	2.295
1.992	1.837	1.999	12	2.222	2.210	2.303
-	-	-		-	31	-
3.304	3.345	3.338	11	3.338	3.345	3.304
<b>104.263</b>	<b>103.251</b>	<b>107.158</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>106.978</b>	<b>102.750</b>	<b>104.118</b>
2.597	2.597	2.597		2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0		-0	-0	-0
895	895	895		895	895	895
2.496	1.889	2.496		2.496	1.889	2.496
227	-0	-		-	-0	227
124	-	-		-	-	124
3.276	2.944	3.276		3.276	2.944	3.276
195	106	195		206	123	206
-0	38	-65		1.280	1.323	1.354
-	830	942		963	606	-
				66	63	67
<b>9.811</b>	<b>9.299</b>	<b>10.337</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>11.780</b>	<b>10.439</b>	<b>11.242</b>
<b>114.074</b>	<b>112.550</b>	<b>117.495</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>118.758</b>	<b>113.190</b>	<b>115.360</b>

## Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
2013	30.6.13	30.6.14	(mill. kr)	30.6.14	30.6.13	2013
1.348	830	942	Periodens resultat etter skatt	963	606	1.400
53	25	19	Av- og nedskrivninger	55	57	118
82	33	29	Tap på utlån/garantier	32	38	101
1.484	887	990	Tilført fra årets virksomhet	1.050	701	1.619
-587	-171	-1.289	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-1.390	-82	-652
-121	-283	1.280	Økning/(reduksjon) annen kortsiktig gjeld	1.192	-319	-244
-4.627	-3.937	-4.698	Reduksjon/(økning) utlån	-4.932	-4.063	-5.433
-2.580	748	4.086	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	4.301	872	-2.376
3.344	3.011	3.278	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	3.333	3.016	3.822
-1.031	1.235	398	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinst.	395	1.234	-1.031
277	-2.238	1.143	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	1.143	-2.238	277
<b>-3.842</b>	<b>-748</b>	<b>5.188</b>	<b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>	<b>5.094</b>	<b>-878</b>	<b>-4.018</b>
-23	-16	-22	Investering i varige driftsmidler	-44	-16	-32
1	-	-	Innbetalinger fra salg av bygninger/driftsmidler	-	-	1
-58	308	-165	Reduksjon/(økning) tilknyttede- og konsernselskaper	-107	580	250
-137	-85	-177	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	-108	-204	-253
<b>-217</b>	<b>207</b>	<b>-364</b>	<b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>	<b>-259</b>	<b>359</b>	<b>-34</b>
264	305	34	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	34	305	264
-	-	-	Innbetalinger knyttet til egenkapitalbevis	-	-	-
-195	-195	-227	Utbetalt utbytte	-227	-195	-195
-30	-30	-124	Besluttet gaveutdeling	-124	-30	-30
31	38	-65	Korrigerings EK	-74	16	25
3.503	677	-2.095	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	-2.095	677	3.503
<b>3.573</b>	<b>795</b>	<b>-2.477</b>	<b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>	<b>-2.486</b>	<b>773</b>	<b>3.566</b>
<b>-486</b>	<b>255</b>	<b>2.348</b>	<b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b>	<b>2.348</b>	<b>255</b>	<b>-486</b>
1.079	1.079	593	Likviditetsbeholdning per 1.1	593	1.079	1.079
593	1.333	2.940	Likviditetsbeholdning per utgangen av kvartalet	2.940	1.333	593
<b>486</b>	<b>-255</b>	<b>-2.347</b>	<b>Endring</b>	<b>-2.347</b>	<b>-255</b>	<b>486</b>

## Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital				Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfonds-kapital	Utjevning-fond	Utbytte	Gaver				
<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>2.495</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>2.495</b>	<b>227</b>	<b>124</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>9.811</b>	
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	942	942	
<b>Utvidede resultatposter</b>										
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-65	-65	
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-65	-65	
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	-	878	878	
<b>Transaksjoner med eierne</b>										
Utbetalt utbytte for 2013	-	-	-	-	-227	-	-	-	-227	
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-124	-	-	-124	
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-0	-	-	-	-	-	-0	
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-0	-	-227	-124	-	-	-352	
<b>Egenkapital per 30.6.14</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.276</b>	<b>2.495</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>195</b>	<b>878</b>	<b>10.337</b>	

Konsern	Majoritetsandel									
	Innskutt egenkapital					Opptjent egenkapital				
	(mill. kr)	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Minoritets- andel
<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				
	(mill. kr)	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Minoritets- andel
<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	-	-	-	-	-	-	-	959	5	963
<b>Utvidede resultatposter</b>										
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-2	-	-2
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-69	-	-69
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-71	-	-71
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	-	888	5	893
<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	-	-	-	-	-	-	-	-0	-	-0
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-5	-5
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-0	-	-227	-124	-	2	-5	-355
<b>Egenkapital per 30.6.14</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.276</b>	<b>2.496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>206</b>	<b>2.244</b>	<b>66</b>	<b>11.780</b>

## Egenkapitalbevisbrøk

<b>(mill. kr)</b>	<b>30.6.14</b>	<b>31.12.13</b>
Eierandelskapital	2.597	2.597
Utjevningsfond	2.496	2.496
Overkursfond	895	895
Fond for urealiserte gevinster	126	126
<b>A. Sum egenkapitalbeviserernes kapital</b>	<b>6.114</b>	<b>6.114</b>
Grunnfondskapital	3.276	3.276
Fond for urealiserte gevinster	69	69
<b>B. Sum grunnfondskapital</b>	<b>3.345</b>	<b>3.345</b>
Avsetning gaver	-	124
Avsatt utbytte	-	227
<b>Egenkapital ekskl. periodens resultat</b>	<b>9.459</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 kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013	1. kv 2013	4. kv 2012	3. kv 2012	2. kv 2012
Renteinntekter	1.055	1.027	1.059	1.068	1.036	954	941	989	989
Rentekostnader	625	615	624	634	633	611	543	630	619
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>430</b>	<b>412</b>	<b>436</b>	<b>434</b>	<b>403</b>	<b>343</b>	<b>399</b>	<b>358</b>	<b>369</b>
Provisjonsinntekter	326	318	323	323	323	262	280	252	240
Provisjonskostnader	28	25	25	28	21	20	28	25	22
Andre driftsinntekter	96	93	84	72	95	75	69	68	71
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>394</b>	<b>385</b>	<b>382</b>	<b>367</b>	<b>396</b>	<b>317</b>	<b>321</b>	<b>294</b>	<b>288</b>
Utbytte	14	46	0	11	30	0	2	0	9
Inntekt av eierinteresser	131	82	98	120	36	101	3	91	59
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	56	129	58	5	-17	61	32	86	17
<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>	<b>201</b>	<b>257</b>	<b>156</b>	<b>135</b>	<b>49</b>	<b>162</b>	<b>37</b>	<b>177</b>	<b>85</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.026</b>	<b>1.055</b>	<b>974</b>	<b>937</b>	<b>849</b>	<b>822</b>	<b>756</b>	<b>829</b>	<b>742</b>
Personalkostnader	245	254	222	224	237	240	234	235	223
Administrasjonskostnader	126	123	134	100	117	97	113	112	98
Andre driftskostnader	72	64	110	83	81	78	90	75	76
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>443</b>	<b>441</b>	<b>465</b>	<b>406</b>	<b>436</b>	<b>414</b>	<b>437</b>	<b>421</b>	<b>398</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>583</b>	<b>614</b>	<b>508</b>	<b>530</b>	<b>413</b>	<b>407</b>	<b>319</b>	<b>408</b>	<b>345</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	15	17	32	30	21	17	17	16	17
<b>Resultat før skatt</b>	<b>568</b>	<b>597</b>	<b>476</b>	<b>501</b>	<b>391</b>	<b>390</b>	<b>302</b>	<b>392</b>	<b>328</b>
Skattekostnad	103	99	110	98	102	77	69	77	81
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-1	1	-4	31	-4	7	27	-9	-9
<b>Periodens resultat</b>	<b>464</b>	<b>500</b>	<b>361</b>	<b>433</b>	<b>285</b>	<b>321</b>	<b>260</b>	<b>306</b>	<b>238</b>



## Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013	1. kv 2013	4. kv 2012	3. kv 2012	2. kv 2012
<b>Lønnsomhet</b>									
Egenkapitalavkastning per kvartal	16,0%	17,7%	13,1%	16,3%	11,1%	12,7%	10,5%	12,8%	10,7%
Kostnadsprosent	43 %	42 %	48 %	43 %	51 %	50 %	58 %	51 %	54 %
<b>Balansetall fra kvartalsregnskapene</b>									
Utlån til kunder (brutto)	85.206	79.366	80.303	79.842	78.976	76.425	74.943	75.357	73.595
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	114.561	111.560	112.038	110.237	108.968	106.830	104.909	103.274	100.552
Innskudd fra kunder	59.408	54.736	56.074	53.423	55.294	52.603	52.252	50.836	51.504
Forvaltningskapital	118.758	111.609	115.360	111.977	113.190	110.790	107.919	110.605	107.780
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	115.184	113.485	113.668	112.583	111.979	109.344	109.279	109.227	103.422
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd	5,1 %	4,4 %	6,8 %	6,7 %	8,4 %	9,7 %	10,2 %	11,4 %	10,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	7,4 %	4,1 %	7,3 %	5,1 %	7,3 %	7,4 %	9,2 %	10,5 %	12,0 %
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>									
Tapsprosent utlån, annualisert	0,05 %	0,06 %	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %	0,07 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,29 %	0,24 %	0,34 %	0,35 %	0,38 %	0,36 %	0,36 %	0,39 %	0,34 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,18 %	0,21 %	0,14 %	0,19 %	0,13 %	0,15 %	0,14 %	0,16 %	0,20 %
<b>Soliditet</b>									
Ren									
kjernekapitaldekningsprosent	11,4 %	11,1 %	11,1 %	10,7 %	10,3 %	10,4 %	10,0 %	9,3 %	9,5 %
Kjernekapitalprosent	13,3 %	12,9 %	13,0 %	12,6 %	12,2 %	11,7 %	11,3 %	10,6 %	11,0 %
Kapitaldekningsprosent	15,0 %	14,8 %	14,7 %	14,2 %	13,8 %	13,3 %	13,3 %	11,9 %	12,4 %
Kjernekapital	11.635	11.303	10.989	10.707	10.508	9.686	9.357	8.826	8.722
Netto ansvarlig kapital	13.164	12.893	12.417	12.053	11.894	10.971	10.943	9.891	9.900
<b>Egenkapitalbevis (EKB)*</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	54,25	53,75	55,00	45,70	46,50	46,90	34,80	37,00	32,10
Antall utstedte bevis (i mill.)	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	124,21
Bokført egenkapital per EKB, i kr	58,32	56,39	55,69	53,76	51,66	50,32	50,09	49,00	47,97
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal	2,29	2,48	1,79	2,18	1,43	1,55	1,29	1,54	1,22
Pris / Resultat per EKB (annualisert)	5,91	5,42	7,68	5,23	8,13	7,55	6,74	6,09	6,58
Pris / Bokført egenkapital	0,93	0,95	0,99	0,85	0,90	0,93	0,69	0,76	0,67

\*)Nøkkeltallene er korrigeret for emisjoner.

## Noter

### Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper .....	27
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger .....	28
Note 3 - Segmentrapportering .....	29
Note 4 - Driftskostnader .....	31
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring .....	32
Note 6 - Tap på utlån og garantier .....	33
Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier .....	34
Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement .....	35
Note 9 - Øvrige eiendeler .....	36
Note 10 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring .....	37
Note 11 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer .....	38
Note 12 - Annen gjeld .....	39
Note 13 - Kapitaldekning .....	40
Note 14 - Finansielle instrumenter og motregning .....	42
Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter .....	43
Note 16 - Hendelser etter balansedagen .....	45

## 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 Alliansesamarbeidet SpareBank 1 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 estimater, 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 estimater og forutsetninger i note 4 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

### Nets Holding AS

SpareBank 1 SMN har inngått avtale om salg av sin eierandel i Nets Holding AS. Banken har en eierandel i Nets Holding på 2,2 prosent, tilsvarende 4.028.773 aksjer. Salget forutsetter godkjenning av regulerende myndigheter. Aksjene vurderes til virkelig verdi over resultatet og er ved utgangen av andre kvartal verdsatt til avtalt salgpris i danske kroner omregnet til balansedagens kurs. Urealisert kursgevinst inkludert agio er hittil i år inntektsført med 156,2 millioner kroner. I tillegg er det inntektsført mottatt utbytte med 8,8 millioner kroner. Salget er gjennomført i juli 2014.

### Pensjoner

Konsernet har innhentet ny pensjonsberegning per 30. juni 2014. For ytterligere beskrivelse av de ulike pensjonsordningene, se note 25 i årsrapporten for 2013.

Konsernets pensjonsforpliktelser regnskapsføres i henhold til IAS 19R. Estimatavvik føres derfor direkte mot egenkapitalen og presenteres under andre inntekter og kostnader.

Økonomiske forutsetninger	31.12.13	1.1.14	30.6.14
Diskonteringsssats:	4,00 %	4,00 %	3,25 %
Avkastning:	4,00 %	4,00 %	3,25 %
Lønnsregulering:	3,50 %	3,50 %	3,50 %
G-regulering:	3,50 %	3,50 %	3,50 %
Pensjonsregulering:	0,60 %	0,60 %	0,60 %
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 p.forpliktelse IB	-107	27	-79
Korrigerings mot EK IB	-5	-	-5
Korrigerings mot EK UB	98	1	99
Netto pensjonskostnad	12	1	13
Foretakets tilskudd	-28	-	-28
Utbetalinger over drift	-	-3	-3
<b>Netto p.forpliktelse 30.6.14</b>	<b>-29</b>	<b>27</b>	<b>-3</b>

Finansiell status konsern (mill.kr)	30.6.14	31.12.13
Pensjonsforpliktelse	729	638
Verdi av pensjonsmidler	-736	-721
Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	-7	-83
Arbeidsgiveravgift	4	4
<b>Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift</b>	<b>-3</b>	<b>-79</b>

Pensjonskostnad konsern (mill.kr)	30.6.14	31.12.13
Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden	12	22
Renter	-2	-4
Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad inkl. AFP gammel ordning	10	18
Arbeidsgiveravgift	4	4
Innskuddspensjon og ny AFP	14	30
<b>Periodens pensjonskostnad</b>	<b>27</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 felleskontrollerte selskaper som tas inn etter egenkapitalmetoden oppgis konsernets resultatandel etter skatt samt bokført verdi av investeringen på konsernnivå.

#### Konsern 30. juni 2014

Resultatregnskap (mill. kr)	PM	Næringsliv	Markets	EM 1	SB 1		SB1	BN	Øvrige/ Elim	Total
					Finans MN	Regnskaps- huset SMN				
Netto renteinntekter	404	411	-3	1	62	-0	-	-	-33	843
Renter av allokert kapital	21	33	0	-	-	-	-	-	-54	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>425</b>	<b>444</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>62</b>	<b>-0</b>	-	-	<b>-87</b>	<b>843</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	383	80	12	177	-2	106	-	-	25	780
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	13	20	-	-	-	150	55	219	459
<b>Sum inntekter *</b>	<b>809</b>	<b>537</b>	<b>30</b>	<b>178</b>	<b>60</b>	<b>106</b>	<b>150</b>	<b>55</b>	<b>156</b>	<b>2.081</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>380</b>	<b>150</b>	<b>31</b>	<b>152</b>	<b>26</b>	<b>87</b>	-	-	<b>57</b>	<b>884</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>428</b>	<b>387</b>	<b>-2</b>	<b>26</b>	<b>34</b>	<b>19</b>	<b>150</b>	<b>55</b>	<b>99</b>	<b>1.197</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	1	28	0	-	3	-	-	-	0	32
<b>Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg</b>	<b>427</b>	<b>359</b>	<b>-2</b>	<b>26</b>	<b>32</b>	<b>19</b>	<b>150</b>	<b>55</b>	<b>99</b>	<b>1.165</b>
<b>EK avkastning</b>	<b>39,3 %</b>	<b>18,0 %</b>								<b>16,8 %</b>
<b>Balanse</b>										
Utlån til kunder	75.490	34.656	-	-	3.511	-	-	-	903	114.561
Herav solgt Boligkreditt og Næringskreditt	-28.208	-1.146	-	-	-	-	-	-	-1	-29.355
Individuell nedskrivning utlån	-28	-134	-	-	-13	-	-	-	-0	-176
Gruppenedskrivning utlån	-90	-188	-	-	-16	-	-	-	-	-295
Andre eiendeler	239	134	-	256	12	138	1.228	1.164	30.851	34.023
<b>Sum eiendeler</b>	<b>47.403</b>	<b>33.322</b>	-	<b>256</b>	<b>3.494</b>	<b>138</b>	<b>1.228</b>	<b>1.164</b>	<b>31.753</b>	<b>118.758</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	32.150	25.872	-	-	-	-	-	-	1.386	59.408
Annen gjeld og egenkapital	15.253	7.450	-	256	3.494	138	1.228	1.164	30.367	59.351
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>47.403</b>	<b>33.322</b>	-	<b>256</b>	<b>3.494</b>	<b>138</b>	<b>1.228</b>	<b>1.164</b>	<b>31.753</b>	<b>118.758</b>

## Konsern 30. juni 2013

Resultatregnskap (mill. kr)	Konsern-				SMN		SMN	SB1	BN	Øvrige/	Total
	PM	SMB	kunder	Markets	EM 1	Finans	Regnskap	Gruppen	Bank	elim	
Netto renteinntekter	285	139	325	-2	2	58	-0	-	-	-61	746
Renter av allokert kapital	5	1	19	-0	-	-	-	-	-	-25	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>291</b>	<b>140</b>	<b>344</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>58</b>	<b>-0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-86</b>	<b>746</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	310	38	42	19	174	-1	73	-	-	58	713
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	1	11	27	-	-	-	79	43	53	214
<b>Sum inntekter *</b>	<b>601</b>	<b>179</b>	<b>397</b>	<b>44</b>	<b>176</b>	<b>57</b>	<b>73</b>	<b>79</b>	<b>43</b>	<b>25</b>	<b>1.673</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>325</b>	<b>67</b>	<b>138</b>	<b>41</b>	<b>134</b>	<b>21</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>850</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>277</b>	<b>112</b>	<b>259</b>	<b>2</b>	<b>42</b>	<b>35</b>	<b>12</b>	<b>79</b>	<b>43</b>	<b>-36</b>	<b>823</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	6	3	24	-	-	6	-	-	-	-1	38
<b>Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg</b>	<b>270</b>	<b>109</b>	<b>235</b>	<b>2</b>	<b>42</b>	<b>29</b>	<b>12</b>	<b>79</b>	<b>43</b>	<b>-35</b>	<b>785</b>
<b>EK avkastning</b>	<b>31,9 %</b>	<b>31,5 %</b>	<b>10,0 %</b>								<b>11,9 %</b>
<b>Balanse</b>											
Utlån til kunder	63.875	8.827	32.420	-	-	3.224	-	-	-	622	108.968
Herav solgt Boligkreditt	-30.485	-402	-577	-	-	-	-	-	-	1.471	-29.992
Individuell nedskrivning utlån	-27	-18	-95	-	-	-13	-	-	-	0	-153
Gruppenedskrivning utlån	-73	-30	-175	-	-	-16	-	-	-	-0	-295
Andre eiendeler	254	28	171	-	190	12	49	957	1.136	32.278	35.074
<b>Sum eiendeler</b>	<b>33.544</b>	<b>8.405</b>	<b>31.744</b>	<b>-</b>	<b>190</b>	<b>3.207</b>	<b>49</b>	<b>957</b>	<b>1.136</b>	<b>33.958</b>	<b>113.190</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	24.695	8.640	20.601	-	-	-	5	-	-	1.354	55.294
Annen gjeld og egenkapital	8.850	-235	11.143	-	190	3.207	44	957	1.136	32.604	57.896
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>33.544</b>	<b>8.405</b>	<b>31.744</b>	<b>-</b>	<b>190</b>	<b>3.207</b>	<b>49</b>	<b>957</b>	<b>1.136</b>	<b>33.958</b>	<b>113.190</b>

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

**)	30.6.14	30.6.13
Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler inkl. holdt for salg (mill. kr)		
Kursgevinst/utbytte på aksjer	214	26
Obligasjoner og derivater	-3	5
Valuta- og renteforretninger Markets	34	42
<b>Sum verdiendringer finansielle eiendeler</b>	<b>245</b>	<b>74</b>
SpareBank 1 Gruppen	150	79
SpareBank 1 Boligkreditt	12	13
SpareBank 1 Næringskreditt	20	3
BN Bank	55	43
SpareBank 1 Markets	-18	-
Andre selskaper	-6	2
<b>Sum avkastning på eierinteresser</b>	<b>214</b>	<b>140</b>
<b>Sum</b>	<b>459</b>	<b>214</b>

## Note 4 - Driftskostnader

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.6.13	30.6.14	(mill. kr)	30.6.14	30.6.13	31.12.13
592	310	313	Personalkostnader	500	477	923
187	93	106	IT-kostnader	119	103	206
24	11	10	Porto og verditransport	13	14	29
38	18	21	Markedsføring	40	26	58
53	25	19	Ordinære avskrivninger	55	57	118
120	62	58	Driftskostnader faste eiendommer	45	49	118
58	24	25	Kjøpte tjenester	31	31	71
125	57	58	Andre driftskostnader	82	94	199
<b>1.197</b>	<b>601</b>	<b>611</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>884</b>	<b>850</b>	<b>1.722</b>

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

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.6.13	30.6.14	(mill. kr)	30.6.14	30.6.13	31.12.13
6.208	5.862	6.406	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	6.552	6.025	6.359
2.334	2.024	1.361	Havbruk	1.497	2.175	2.463
1.946	2.225	1.804	Industri og bergverk	2.056	2.435	2.142
2.693	3.041	2.681	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.201	3.571	3.207
2.275	2.518	2.320	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.473	2.694	2.442
5.395	5.553	4.954	Sjøfart	4.961	5.561	5.402
12.048	12.585	12.549	Eiendomsdrift	12.622	12.052	12.118
3.646	3.447	3.715	Forretningsmessig tjenesteyting	3.954	3.687	3.867
2.284	2.416	2.282	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	2.701	2.737	2.706
400	169	201	Offentlig forvaltning	220	195	423
2.391	1.983	3.074	Øvrige sektorer	3.075	1.989	2.395
<b>41.619</b>	<b>41.823</b>	<b>41.346</b>	<b>Sum næring</b>	<b>43.312</b>	<b>43.123</b>	<b>43.523</b>
67.146	64.548	69.721	Lønnstakere	71.249	65.846	68.515
<b>108.765</b>	<b>106.371</b>	<b>111.067</b>	<b>Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>114.561</b>	<b>108.968</b>	<b>112.038</b>
30.514	29.382	28.128	Herav Boligkreditt	28.128	29.382	30.514
1.221	611	1.227	Herav Næringskreditt	1.227	611	1.221
<b>77.030</b>	<b>76.379</b>	<b>81.712</b>	<b>Brutto utlån i balansen</b>	<b>85.206</b>	<b>78.976</b>	<b>80.303</b>



## Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.6.13	30.6.14	(mill. kr)	30.6.14	30.6.13	31.12.13
22	12	12	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	3	10	29
-	-	-	Periodens endring i gruppenedskrivninger	-	-	-
34	21	17	Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	23	25	40
39	4	10	Periodens konst. tap hvor det tidligere ikke er nedskrevet	16	8	45
-13	-4	-10	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-11	-4	-14
<b>82</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>101</b>

## Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.6.13	30.6.14	(mill. kr)	30.6.14	30.6.13	31.12.13
129	129	150	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden *	173	144	144
			+ Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidl. er nedskrevet	10	10	15
12	10	10				
16	6	13	- Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	18	7	18
			+ Nedskrivning på engasjement hvor det tidl. ikke er nedskrevet	35	32	71
59	29	33				
34	22	17	- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	23	26	40
<b>150</b>	<b>139</b>	<b>162</b>	<b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>176</b>	<b>153</b>	<b>173</b>
73	25	27	Konstaterte tap i perioden	39	33	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	30.6.13	30.6.14	(mill. kr)	30.6.14	30.6.13	31.12.13
			<b>Misligholdte utlån</b>			
311	381	274	Brutto mislighold over 90 dager *)	334	413	386
73	84	79	- Individuelle nedskrivninger	86	89	87
238	297	195	Netto misligholdte utlån	248	324	299
24 %	22 %	29 %	Avsetningsgrad	26 %	22 %	23 %
			<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>			
146	128	189	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	206	146	157
76	56	84	- Individuelle nedskrivninger	90	64	86
70	72	105	Netto andre tapsutsatte engasjement	116	82	71
52 %	44 %	44 %	Avsetningsgrad	44 %	44 %	55 %

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

## Note 9 - Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.6.13	30.6.14	(mill. kr)	30.6.14	30.6.13	31.12.13
-	-	7	Utsatt skattefordel	25	13	18
169	190	165	Varige driftsmidler	1.139	1.225	1.176
1.568	1.295	1.504	Opptjente ikke motatte inntekter	1.521	1.307	1.591
207	101	238	Fordringer verdipapirer	238	101	207
82	-	11	Pensjoner	11	74	82
84	396	160	Andre eiendeler	447	371	270
<b>2.110</b>	<b>1.982</b>	<b>2.085</b>	<b>Sum øvrige eiendeler</b>	<b>3.380</b>	<b>3.090</b>	<b>3.344</b>

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

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.6.13	30.6.14	(mill. kr)	30.6.14	30.6.13	31.12.13
2.059	2.128	2.202	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	2.202	2.128	2.059
406	258	641	Havbruk	641	258	406
1.239	1.252	1.463	Industri og bergverk	1.463	1.252	1.239
1.808	1.532	1.706	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	1.706	1.532	1.808
4.313	3.085	3.481	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.481	3.085	4.313
2.150	1.687	1.605	Sjøfart	1.605	1.687	2.150
4.142	4.872	3.858	Eiendomsdrift	3.740	4.234	4.033
4.885	4.889	4.037	Forretningsmessig tjenesteyting	4.037	4.915	4.885
4.320	3.823	4.399	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	4.149	3.558	3.999
4.723	5.350	6.900	Offentlig forvaltning	6.900	5.350	4.723
2.620	2.927	3.318	Øvrige sektorer	3.285	2.900	2.594
<b>32.666</b>	<b>31.805</b>	<b>33.609</b>	<b>Sum næring</b>	<b>33.208</b>	<b>30.900</b>	<b>32.209</b>
23.865	24.394	26.200	Lønnstakere	26.200	24.394	23.865
<b>56.531</b>	<b>56.198</b>	<b>59.808</b>	<b>Sum innskudd</b>	<b>59.408</b>	<b>55.294</b>	<b>56.074</b>

## Note 11 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.6.13	30.6.14 (mill. kr)		30.6.14	30.6.13	31.12.13
2.750	107	775	Sertifikatgjeld, nominell verdi	775	107	2.750
30.718	30.558	30.337	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	30.337	30.558	30.718
294	271	555	Verdijusteringer	555	271	294
<b>33.762</b>	<b>30.936</b>	<b>31.667</b>	<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>31.667</b>	<b>30.936</b>	<b>33.762</b>

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

	30.6.14	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.13
Sertifikatgjeld, nominell verdi	775	-	1.977	2	2.750
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	30.337	5.995	6.317	-58	30.718
Verdijusteringer	555	-	-	261	294
<b>Totalt</b>	<b>31.667</b>	<b>5.995</b>	<b>8.295</b>	<b>205</b>	<b>33.762</b>
	30.6.14	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.13
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.547	-	-	25	1.522
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	300	-	-	-	300
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.400	-	-	-	1.400
Verdijusteringer	91	-	-	9	82
<b>Totalt</b>	<b>3.338</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>3.304</b>

## Note 12 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.6.13	30.6.14	(mill. kr)	30.6.14	30.6.13	31.12.13
17	98	-	Utsatt skatt	6	107	23
438	282	251	Betalbar skatt	294	321	476
8	12	8	Formuesskatt	8	12	8
883	962	1.042	Påløpne kostnader og mottatte ikke påløpne inntekter	1.177	1.208	1.091
48	69	65	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	65	69	48
-	-	-	Pensjonsforpliktelser	7	2	2
73	107	67	Trasseringsgjeld	67	107	73
7	4	8	Leverandørgjeld	43	51	29
339	88	244	Gjeld verdipapirer	244	88	339
179	217	314	Annen gjeld	311	246	213
<b>1.992</b>	<b>1.837</b>	<b>1.999</b>	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>2.222</b>	<b>2.210</b>	<b>2.303</b>

## Note 13 - Kapitaldekning

SpareBank 1 SMN har benyttet interne målemetoder (Internal Rating Based Approach - Foundation) for kreditrisiko siden januar 2007. 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 foundation metoden. Effekten av risikovektene under IRB er begrenset som følge av overgangsregler gitt i forskrift fra Finanstilsynet.

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

Fra 1. juli 2013 er det innført nye bufferkrav jfr. finansieringsvirksomhetslovens § 2-9e. Per 30. juni 2014 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent og kravet til systemrisikobuffer 2 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om at ansvarlig kapital skal utgjøre minimum 4,5 prosent av ren kjernekapital, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er på 9 prosent. Bufferkravet for systemrisiko øker med ytterligere 1 prosentpoeng fra 1. juli slik at kravet til ren kjernekapital vil være 10 prosent. Per 30. juni 2015 vil motsyklisk bufferkrav på 1 prosentpoeng bli gjort gjeldende.

BN Bank mottok godkjenning for Avansert IRB for sin foretaksportefølge i april 2014.

En fondsobligasjon (hybridkapital) er en obligasjon med en pålydende rente, men banken har ikke plikt til å betale ut renter i en periode hvor det ikke utbetales utbytte, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er utbetalt, dvs. rentene akkumuleres ikke. Fondsobligasjoner som kjennetegnes med moderate incentiver til tilbakebetaling er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Har derimot fondsobligasjonen ikke fastsatt løpetid og er uten incentiver til tilbakebetaling kan den medtas som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 35 prosent av samlet kjernekapital.

Finanstilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under fem prosent eller samlet kapitaldekning faller under åtte prosent. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp. Fondsobligasjoner føres som annen langsiktig gjeld til amortisert kost.

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 20 prosent i 2014 og 10 prosent deretter. SpareBank 1 SMN hadde per 30. juni 2014 450 millioner kroner i fondsobligasjoner som vil være gjenstand for nedtrapping.

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

For detaljert informasjon om ansvarlige lån og fondsobligasjoner, se note 38 i bankens årsrapport.



Morbank			Konsern			
31.12.13	30.6.13	30.6.14 (mill. kr)		30.6.14	30.6.13	31.12.13
2.597	2.597	2.597	Egenkapitalbevis	2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0	- Egne egenkapitalbevis	-0	-0	-0
895	895	895	Overkursfond	895	895	895
2.496	1.889	2.496	Utjevningfond	2.496	1.889	2.496
3.276	2.944	3.276	Grunnfondskapital	3.276	2.944	3.276
227	-	-	Avsatt utbytte	-	-	227
124	-	-	Avsatt gaver	-	-	124
195	106	195	Fond for urealiserte gevinster	206	123	206
-	38	-65	Annen egenkapital inklusive minoritetsinteresser	1.347	1.386	1.421
-	830	942	Periodens resultat	963	606	-
<b>9.811</b>	<b>9.299</b>	<b>10.337</b>	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>11.780</b>	<b>10.439</b>	<b>11.242</b>
-447	-447	-454	Utsatt skattefordel, goodwill og immaterielle eiendeler	-620	-531	-582
-	-	-	Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap	98	57	98
-352	-	-	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-	-	-361
-401	-381	-442	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-101	-93	-106
-240	-203	-251	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-246	-219	-214
-	-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-685	-500	-595
-109	-109	-28	Overfinansiering pensjonsforpliktelse	-21	-107	-107
-	-830	-942	Periodens resultat	-963	-606	-
-	606	688	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (73% etter skatt)	703	442	-
<b>8.262</b>	<b>7.935</b>	<b>8.908</b>	<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>9.945</b>	<b>8.882</b>	<b>9.374</b>
1.431	1.441	1.439	Fondsobligasjon, hybridkapital	1.690	1.625	1.615
<b>9.693</b>	<b>9.376</b>	<b>10.347</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>11.635</b>	<b>10.508</b>	<b>10.989</b>
			<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
-	-	-	Fondsobligasjon, hybridkapital utover 15%	-	31	31
304	307	306	Evigvarende ansvarlig kapital	306	307	363
1.569	1.598	1.593	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.254	1.861	1.950
-401	-381	-442	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-101	-93	-106
-240	-203	-251	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-246	-219	-214
-	-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-685	-500	-595
<b>1.231</b>	<b>1.320</b>	<b>1.206</b>	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>1.529</b>	<b>1.386</b>	<b>1.428</b>
<b>10.924</b>	<b>10.696</b>	<b>11.553</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>13.164</b>	<b>11.894</b>	<b>12.417</b>
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>			
1.573	1.672	1.576	Engasjement med spesialiserte foretak	1.863	1.672	1.573
1.478	1.504	1.394	Engasjement med øvrige foretak	1.472	1.504	1.479
70	63	138	Engasjement med massemarked SMB	146	68	74
363	348	765	Engasjement med massemarked personer	1.170	613	628
28	32	41	Engasjement med øvrige massemarked	43	37	33
1.157	1.139	1.241	Egenkapitalposisjoner	27	-	-
<b>4.669</b>	<b>4.758</b>	<b>5.155</b>	<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>4.722</b>	<b>3.895</b>	<b>3.787</b>
224	255	307	Gjeldsrisiko	308	255	224
8	12	-	Egenkapitalrisiko	1	13	10
-	-	-	Valutarisiko	-	-	-
297	297	292	Operasjonell risiko	416	398	398
560	544	617	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.682	2.106	2.151
-67	-64	-73	Fradrag	-130	-102	-119
-	-	-	Overgangsordning	-	322	316
<b>5.690</b>	<b>5.803</b>	<b>6.297</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>6.998</b>	<b>6.886</b>	<b>6.767</b>
71.130	72.536	78.712	Beregningsgrunnlag	87.477	86.079	84.591
			Kapitaldekning			
11,6 %	10,9 %	11,3 %	ren kjernekapitaldekning	11,4 %	10,3 %	11,1 %
13,6 %	12,9 %	13,1 %	kjernekapitaldekning	13,3 %	12,2 %	13,0 %
15,4 %	14,7 %	14,7 %	kapitaldekning	15,0 %	13,8 %	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 andre kvartal 2014 har banken 26 aktive CSA-avtaler. Banken 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>
30.6.14	Derivater	1.249
30.6.13	Derivater	738
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 statskasseveksler.

**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 30. juni 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	227	4.139	-	4.366
- Obligasjoner og sertifikater	3.711	11.945	-	15.655
- Egenkapitalinstrumenter	49	-	1.038	1.087
- Fastrentelån	-	-	2.522	2.522
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	36	36
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3.987</b>	<b>16.084</b>	<b>3.596</b>	<b>23.667</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	763	2.806	-	3.569
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>763</b>	<b>2.806</b>	<b>-</b>	<b>3.569</b>

**Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 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	101	2.683	-	2.784
- Obligasjoner og sertifikater	4.260	12.682	-	16.942
- Egenkapitalinstrumenter	98	-	821	919
- Fastrentelån	-	-	2.752	2.752
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	46	46
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4.459</b>	<b>15.365</b>	<b>3.619</b>	<b>23.444</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	100	2.188	-	2.288
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>100</b>	<b>2.188</b>	<b>-</b>	<b>2.288</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 30. juni 2014

<b>(mill. kr)</b>	<b>Fastrentelån</b>	<b>Aksjer til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Aksjer tilgjengelig for salg</b>	<b>Sum</b>
Inngående balanse 1.1.14	2.648	909	40	3.597
Tilgang	21	16	-	37
Avhending	-153	-80	-	-233
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	6	192	-3	195
<b>Utgående balanse 30.6.14</b>	<b>2.522</b>	<b>1.038</b>	<b>36</b>	<b>3.596</b>

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. juni 2013

<b>(mill. kr)</b>	<b>Fastrentelån</b>	<b>Aksjer til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Aksjer tilgjengelig for salg</b>	<b>Sum</b>
Inngående balanse 1.1.13	2.585	601	46	3.231
Tilgang	330	249	-	579
Avhending	-166	-4	-	-170
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	3	-24	-	-21
<b>Utgående balanse 30.6.13</b>	<b>2.752</b>	<b>821</b>	<b>46</b>	<b>3.619</b>

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

<b>(mill. kr)</b>	<b>Fastrentelån</b>	<b>Aksjer til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Aksjer tilgjengelig for salg</b>	<b>Sum</b>
Inngående balanse 1.1.13	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

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 planlagt 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 fjerde kvartal 2014. Det tas forbehold om regulatorisk godkjenning og endelig styrebehandling. For ytterligere informasjon se børsmelding fra 11. august 2014.

## Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6

### Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2014 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står ovenfor i neste regnskapsperiode samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Trondheim, 13. august  
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

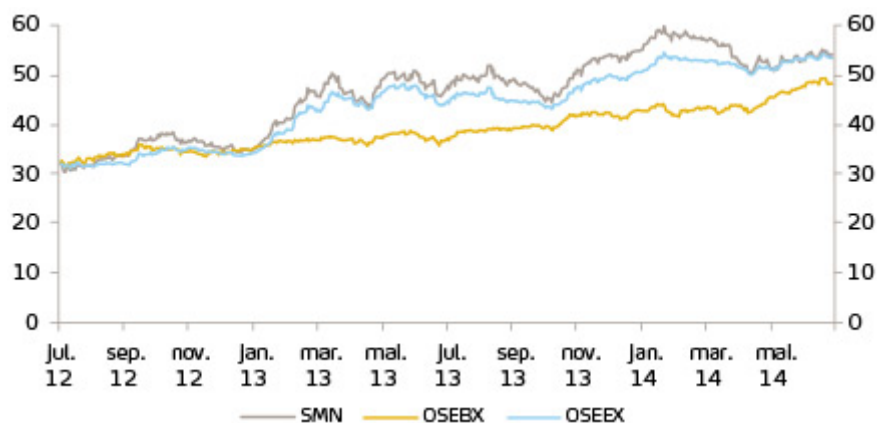
Venche Johnsen  
Ansattrepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

## Egenkapitalbevis

### Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. juli 2012 til 30. juni 2014

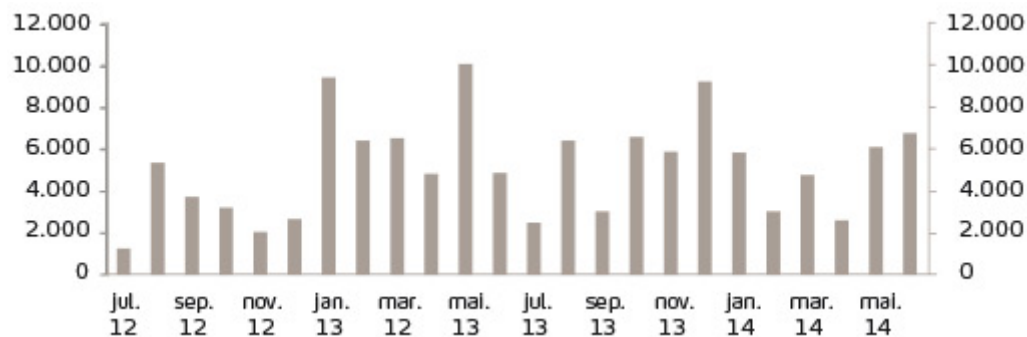


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. juli 2012)

OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MING 1. juli 2012)

### Omsetningsstatistikk

1. juli 2012 til 31. juni 2014



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

<b>20 største eiere</b>	<b>Antall</b>	<b>Andel</b>
Verdipapirfond Odin Norge	4.042.430	3,11 %
Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN	3.965.391	3,05 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	3.576.856	2,75 %
Verdipapirfond Pareto Aksje Norge	3.462.308	2,67 %
Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi	2.899.724	2,23 %
Verdipapirfond Odin Norden	2.854.979	2,20 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	2.757.847	2,12 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
Wimoh Invest AS	2.359.388	1,82 %
MP Pensjon PK	2.058.415	1,59 %
Verdipapirfondet Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	1.913.767	1,47 %
The Bank of New York Mellon (nominee)	1.887.323	1,45 %
Verdipapirfondet Fondsfinans Spar	1.500.000	1,16 %
Forsvarets Personellservice	1.491.146	1,15 %
Verdipapirfond Pareto Aktiv	1.413.900	1,09 %
DNB Livsforsikring ASA	1.314.507	1,01 %
Verdipapirfondet Nordea Kapital	1.161.289	0,89 %
Verdipapirfondet Danske Invest Norske Aksjer Instit. I	1.124.723	0,87 %
Aksjefondet Handelsbanken Norge	1.100.000	0,85 %
The Bank of New York Mellon (nominee)	1.077.331	0,83 %
<b>Sum for de 20 største eiere</b>	<b>44.697.759</b>	<b>34,43 %</b>
Øvrige eiere	85.138.684	65,57 %
<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.



# Revisjonsberetning



Deloitte AS  
Postboks 6670 Sluppen  
NO-7485 Trondheim  
Norway

Besøksadresse:  
Dyre Halses gate 1A

Tlf: +47 73 87 89 00  
www.deloitte.no

Til Styret i SpareBank 1 SMN

## Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsregnskap for SpareBank 1 SMN 30. juni 2014

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for SpareBank 1 SMN per 30. juni 2014 og tilhørende resultatregnskap for konsernet som viser et totalresultat på kr 892.000.000,- og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for seksmånedersperioden 1. januar til 30. juni 2014, og av beskrivelsen av regnskapsprinsipper og andre noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Accounting Standard 34, som fastsatt av EU. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

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

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte delårsregnskapet ikke gir et rettviseende bilde av foretakets økonomiske stilling per 30. juni 2014 og av resultatet og kontantstrømmene i seksmånedersperioden 1. januar til 30. juni, i samsvar med International Accounting Standard 34, som fastsatt av EU.

Trondheim 13. august 2014  
Deloitte AS



Mette Estenstad  
statsautorisert revisor

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [www.deloitte.com/uk/about](http://www.deloitte.com/uk/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

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