

Regnskap 3. kvartal 2014



Innholdsfortegnelse

Hovedtall	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	17
Balanse	19
Kontantstrømoppstilling	20
Endring i egenkapital	21
Egenkapitalbevisbrøk	24
Resultater fra kvartalsregnskapene	25
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene	26
Noter	27
Egenkapitalbevis	49
Revisjonsberetning	51

Hovedtall

Resultatsammendrag	30.9.14		30.9.13		2013	
	mill. kr	%	mill. kr	%	mill. kr	%
Netto renteinntekter	1.305	1,50	1.180	1,42	1.616	1,44
Netto provisjons- og andre inntekter	1.140	1,31	1.081	1,30	1.463	1,31
Netto avk. på finansielle investeringer	629	0,72	346	0,42	502	0,45
Sum inntekter	3.074	3,54	2.607	3,13	3.580	3,20
Sum driftskostnader	1.310	1,51	1.256	1,51	1.722	1,54
Resultat før tap	1.765	2,03	1.350	1,62	1.859	1,66
Tap på utlån, garantier m.v.	55	0,06	68	0,08	101	0,09
Resultat før skatt	1.709	1,97	1.282	1,54	1.758	1,57
Skattekostnad	302	0,35	278	0,33	388	0,35
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0,00	34	0,04	30	0,03
Periodens resultat	1.407	1,62	1.038	1,25	1.400	1,25

Nøkkeltall	30.9.14	30.9.13	2013
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	16,1 %	13,3 %	13,3 %
Kostnadsprosent ²⁾	43 %	48 %	48 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	86.485	79.842	80.303
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	116.225	110.237	112.038
Innskudd fra kunder	58.000	53.474	56.074
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt	67 %	67 %	70 %
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	5,4 %	6,7 %	6,8 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	8,5 %	5,1 %	7,3 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	115.730	110.963	111.843
Forvaltningskapital	117.194	111.977	115.360
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt og Næringskreditt			
Tapsprosent utlån	0,06 %	0,08 %	0,09 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ³⁾	0,29 %	0,35 %	0,34 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,18 %	0,19 %	0,14 %
Soliditet			
Kapitaldekningsprosent	16,1 %	14,2 %	14,7 %
Kjernekapitaldekningsprosent	13,4 %	12,6 %	13,0 %
Ren kjernekapitalprosent	11,5 %	10,7 %	11,1 %
Kjernekapital	12.302	10.707	10.989
Netto ansvarlig kapital	14.826	12.053	12.417
Kontor og bemanning			
Antall bankkontor	49	48	50
Antall årsverk	1.186	1.165	1.159

Egenkapitalbevis (EKB) ⁴⁾	30.9.14	30.9.13	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	59,25	45,70	55,00	34,80	36,31	49,89
Børsverdi (mill. kroner)	7.692	5.933	7.141	4.518	3.731	5.124
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	60,53	53,76	55,69	50,09	48,91	46,17
Resultat per EKB, majoritetsandel	6,97	5,13	6,92	5,21	6,06	5,94
Utbytte per EKB			1,75	1,50	1,85	2,77
Pris / Resultat per EKB	6,38	6,68	7,95	6,68	5,99	8,40
Pris / Bokført egenkapital	0,98	0,85	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, SpareBank 1 Næringskreditt, og trukne garantier

4) Nøkkeltallene er korrigert for emisjoner

Styrets beretning

Regnskap per 3. kvartal 2014

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

- Resultat før skatt 1709 millioner kroner (1.282 millioner)
- Resultat 1.407 millioner kroner (1.038 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 16,1 prosent (13,3 prosent)
- Vekst i utlån 5,4 prosent (6,7 prosent) og innskudd 8,5 prosent (5,1 prosent) siste 12 måneder
- Tap på utlån 55 millioner kroner (68 millioner)
- Ren kjernekapitaldekning 11,5 prosent (10,7 prosent)
- Resultat per egenkapitalbevis 6,97 kroner (5,13)

Regnskap for 3. kvartal 2014

- Resultat før skatt 545 millioner kroner (501 millioner)
- Resultat 443 millioner kroner (433 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 14,8 prosent (16,3 prosent)
- Tap på utlån 24 millioner kroner (30 millioner)
- Resultat per egenkapitalbevis 2,19 kroner (2,14)

Svært godt resultat per tredje kvartal 2014

Hovedtrekk:

- Resultatforbedring på 368 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Styrket kjernevirksomhet med økt rentenetto og begrenset kostnadsvekst
- Lave tap på utlån og lavt mislighold
- God avkastning på finansielle investeringer, hovedsaklig fra gevinst fra salg av bankens aksjer i Nets Holding, i all vesentlighet inntektsført i første kvartal
- Soliditet i tråd med konsernets kapitalplan, ren kjernekapital 11,5 prosent
- Redusert vekst i utlån både til næringslivskunder og til privatkunder, samt økt innskuddsvekst

SpareBank 1 SMN oppnådde per tredje kvartal i 2014 et resultat før skatt på 1.709 millioner kroner (1.282 millioner). Overskuddet ble 1.407 millioner kroner (1.038 millioner) og avkastning på egenkapitalen ble 16,1 prosent (13,3 prosent).

Resultat før skatt ble i tredje kvartal isolert 545 millioner kroner (501 millioner). Avkastning på egenkapitalen i kvartalet isolert ble 14,8 prosent (16,3 prosent).

De samlede driftsinntektene utgjør per tredje kvartal 2.446 millioner kroner (2.261 millioner), en økning på 185 millioner sammenlignet med samme periode 2013. Driftsinntektene har økt både i morbank og datterselskaper.

Avkastning på finansielle investeringer ble 629 millioner kroner (346 millioner), herav samlet resultat på eierinteresser i tilknyttede selskaper på 383 millioner (256 millioner) per tredje kvartal.

Driftskostnadene ble 1.310 millioner kroner (1.256 millioner) per tredje kvartal 2014, 53 millioner eller 4,2 prosent høyere enn 2013.

Netto tap på utlån og garantier ble 55 millioner kroner (68 millioner).

Utlåns- og innskuddsvekst på 12-måneders basis var henholdsvis 5,4 prosent (6,7 prosent) og 8,5 prosent (5,1 prosent) per tredje kvartal 2014. Samlet utlånsvekst i 2014 per tredje kvartal var 3,7 prosent (5,1 prosent) og samlet innskuddsvekst var 3,4 prosent (2,2 prosent).

Kapitaldekning per tredje kvartal 2014 er beregnet etter nytt kapitalkravsdirektiv (CRD IV), beskrevet nærmere i note 13 Kapitaldekning. Ren kjernekapitaldekning var per tredje kvartal 2014 11,5 prosent (10,7 prosent), og er styrket med 0,1 prosentpoeng i tredje kvartal. Et godt perioderesultat har styrket ren kjernekapitaldekning, samtidig som engangseffekter knyttet til implementering av CRD IV har medført en økning av beregningsgrunnlaget.

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

Kursen på bankens egenkapitalbevis per tredje kvartal var 59,25 kroner (55,00 kroner per 31. desember 2013).

Per tredje kvartal ble resultatet per egenkapitalbevis 6,97 kroner (5,13), bokført verdi per egenkapitalbevis var 60,53 kroner (53,76).

Styrket rentenetto

Rentenettoen ble per tredje kvartal 1.305 millioner kroner (1.180 millioner). Forbedringen tilskrives renteøkninger på utlån både til privat- og bedriftskunder i første halvår 2013 som følge av økte kapitalkrav. Rentenetto for tredje kvartal ble 463 millioner kroner, en økning på 33 millioner kroner fra andre kvartal. Økningen i tredje kvartal tilskrives i hovedsak høyere utlåns- og innskuddsvolum og reprising av enkelte innskuddsprodukter gjennomført i tredje kvartal. Marginer på lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter, og provisjoner på lån solgt til Bolig- og Næringskreditt utgjorde per tredje kvartal 2014 samlet 329 millioner kroner (302 millioner).

Banken vedtok i mars en reduksjon av bankens utlånsrente på utvalgte boliglån, og 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. Det er besluttet en ytterligere rentenedsettelse på boliglån og innskudd fra privatkunder med virkning fra 1. desember 2014, noe som vil gi en mindre nedgang i bankens netto renteinntekter.

Bankens innskuddsmarginer har vært fallende over en lengre periode. I tillegg til endringene nevnt foran videreføres reprisingen av innskudd fra bedriftskunder for å få bedre balanse mellom det banken betaler for innskudd og prisen på markedsfinansiering.

Økte provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter økte til 1.140 millioner kroner (1.081 millioner) per tredje kvartal 2014, en økning på 60 millioner tilsvarende 5 prosent. Økningen skyldes hovedsakelig økte inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt som følge av økte marginer på boliglån og økte inntekter fra regnskapstjenester.

Provisjonsinntekter, mill. kr	30.9.14	30.9.13	Endring
Betalings tjenester	179	169	9
Sparing	34	36	-3
Forsikring	101	92	9
Garantiprovisjoner	45	40	4
Eiendoms megling	239	255	-16
Regnskapstjenester	134	96	39
Forvaltning	11	9	2
Husleieinntekter	32	32	-0
Øvrige provisjoner	37	48	-11
Provisjonsinntekter eks. Sb1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	811	778	33
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	329	302	26
Sum provisjonsinntekter	1.140	1.081	60

Finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusiv resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 245 millioner kroner (90 millioner) per tredje kvartal 2014. Den samlede avkastning fordeler seg som følger:

- Avkastning på konsernets aksjeporteføljer ble totalt 216 millioner kroner (45 millioner), herav gevinst ved salg av og utbytte på bankens eierandel i Nets Holding på 165 millioner kroner
- Netto kurstap på obligasjoner og derivater per tredje kvartal 2014 ble 18 millioner kroner (14 millioner)
- Kursgevinster på valuta- og rentehandel i SpareBank 1 SMN Markets ble 46 millioner kroner (58 millioner)

Avk. fin. investeringer, mill. kr.	30.9.14	30.9.13	Endring
Kursgevinst/utbytte aksjer	216	45	171
Obligasjoner og derivater	-18	-14	-5
Valuta- og renteforretninger Markets	46	58	-12
Verdiendr. fin. eiendeler	245	90	155
SpareBank 1 Gruppen	259	153	106
SpareBank 1 Markets	-22	-	-22
SpareBank 1 Boligkreditt	23	25	-3
SpareBank 1 Næringskreditt	30	5	26
BN Bank	78	75	3
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest	18	-	18
Andre selskaper	-3	-2	-1
Tilknyttede selskaper	383	256	127
Sum	629	346	282

SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt per tredje kvartal 2014 ble 1.343 millioner kroner (820 millioner). Vesentligste bidragsyter til resultatforbedringen er forsikringsvirksomheten. Resultatet i skadeforsikringsdelen er spesielt godt som følge av reduserte erstatninger og inntektsføring av avviklingsgevinster. I tillegg er regnskapet i SpareBank 1 Gruppen for 2013 belastet med nedskrivning på 147 millioner kroner i SpareBank 1 Markets gjennomført i andre kvartal 2013. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet per tredje kvartal 2014 ble 259 millioner kroner (153 millioner).

Sparebank 1 Markets

SpareBank 1 SMN har en eierandel i SpareBank 1 Markets på 27,3 prosent. Selskapets resultat per tredje kvartal var et underskudd på 86 millioner kroner. SpareBank 1 SMN sin andel ble minus 22 millioner kroner.

SpareBank 1 Markets har vært gjennom en restrukturering. Selskapet har gjennomført omfattende forbedringstiltak slik at kostnadsnivået er halvert siden 2012/13, og tilpasninger i forretningsmodell har gitt

lavere markedsrisiko. Sparebank 1 SMN vil integrere sine kapitalmarkedsaktiviteter i SpareBank 1 Markets etter avtale med de øvrige eierne. SpareBank 1 SMN vil etter dette få en eierandel på 73,3 prosent. Eierandelene for øvrig vil fordele seg med 10,0 prosent på SpareBank 1 Nord-Norge, 10,0 prosent på SamSpar (Samarbeidende Sparebanker), 6,1 prosent på Sparebanken Hedmark og 0,6 prosent på LO og ansatteaksjonærer.

SpareBank 1 Boligkreditt

SpareBank 1 Boligkreditt er opprettet av bankene i SpareBank 1-alliansen for å dra nytte av markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene selger de best sikrede boliglånene til selskapet, noe som gir redusert finansieringskostnad og økt konkurransekraft. Per 30. september 2014 har banken solgt lån på samlet 28,5 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt (29,5 milliarder kroner), tilsvarende 39 prosent (44 prosent) av samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er 17,5 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet per tredje kvartal 2014 var 23 millioner kroner (25 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte boliglån.

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

SpareBank 1 Næringskreditt

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per tredje kvartal 2014 er utlån på 1,2 milliarder kroner (0,9 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN eier 33,7 prosent av selskapet, og bankens andel av resultatet per tredje kvartal 2014 ble 30 millioner kroner (5 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av overførte lån til næringsseidendom 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 sin eierandel i BN Bank er 33 prosent per 30. september 2014.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i BN Bank per 3. kvartal 2014 ble 78 millioner kroner (75 millioner), som gir en avkastning på egenkapitalen på 8,8 prosent. Resultatet er påvirket av den endrede avregningssats nevnt i kapittelet over.

BN Bank har fokus på gjennomføring av lønnsomhetsforbedrende tiltak, og har siden tilsvarende periode i fjor oppnådd økte inntekter og reduserte tap. Det arbeides videre med ytterligere interne tiltak med sikte på lønnsomhetsforbedring. BN Bank fikk godkjent bruk av Avansert IRB på foretaksporteføljen i april 2014. Dette har medført at ren kjernekapitaldekning i banken per 3. kvartal 2014 var 15,0 prosent.

Andre selskaper

Resultatet per tredje kvartal på samlet 15 millioner kroner er hovedsakelig resultatandel i eiendomsselskaper eid av SpareBank 1 SMN Invest.

Resultatandelen til SpareBank 1 Kredittkort er inkludert i "andre selskaper". Selskapet var i ordinær drift fra 1. juli 2014, og hadde per tredje kvartal 2014 et underskudd på 5,1 millioner kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av underskuddet per tredje kvartal ble 0,9 millioner kroner. SpareBank1 Kredittkort eies av SpareBank1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 18,1 prosent. SpareBank 1 Kredittkort gjennomførte i juni en vellykket konvertering av SpareBank1-bankene sin kredittkortportefølje fra Entercard. SpareBank 1 SMN sin andel av porteføljen utgjør 715 millioner kroner. SpareBank1 Kredittkort oppnådde i tredje kvartal et overskudd på 23,2 millioner kroner, og Sparebank 1 SMN sin andel av resultatet i tredje kvartal var 4,2 millioner kroner. Det forventes et positivt årsresultat for selskapet i 2014.

Virksomhet holdt for salg

Fra virksomhet holdt for salg er det per tredje kvartal 2014 resultatført minus 0,3 millioner kroner (33,9 millioner). Beløpet i 2013 på 33,9 millioner er hovedsakelig knyttet til realisert gevinst ved salg av andeler i offshorefartøy.

Driftskostnader

Samlede kostnader ble 1.310 millioner kroner (1.256 millioner) per tredje kvartal 2014. Konsernets kostnader har dermed økt med 54 millioner kroner tilsvarende 4,2 prosent.

I datterselskapene har kostnadsveksten vært 24 millioner kroner eller 6,4 prosent. Økningen skyldes for en stor del økt kostnadsbase i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN etter oppkjøp av selskaper.

Styret har vedtatt nytt mål for bankens kostnadsutvikling, som innebærer nullvekst i morbankens nominelle kostnader i årene 2015 og 2016. Dette forutsetter en effektivisering av morbanken og et behov for å redusere antall årsverk frem mot årsskiftet 2016/2017. I sammenheng med dette vil det i fjerde kvartal bli vurdert å foreta en avsetning knyttet til kostnader ved omstillingen.

Morbanken har redusert antall fast ansatte årsverk med omlag 40 siden starten av 2013. Antall fast ansatte årsverk i morbanken per tredje kvartal 2014 var 758.

Driftskostnader i forhold til GFK utgjorde 1,51 prosent (1,51 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 43 prosent (48 prosent).

Lave tap og lavt mislighold

Per tredje kvartal 2014 utgjorde netto tap på utlån 55 millioner kroner (68 millioner). Netto tap i tredje kvartal isolert var 24 millioner kroner (30 millioner).

På bedriftskundeporteføljen er det per tredje kvartal 2014 netto tap på 48 millioner kroner (64 millioner), inklusive tap i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 4 millioner (11 millioner).

På privatkundeporteføljen er det per tredje kvartal 2014 netto tap på 7 millioner kroner (5 millioner).

Samlede balanseførte individuelle nedskrivninger på utlån per tredje kvartal 2014 utgjorde 182 millioner kroner (168 millioner).

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 544 millioner kroner (600 millioner), tilsvarende 0,47 prosent (0,54 prosent) av brutto utlån inklusive lån overført SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Mislighold over 90 dager var 338 millioner kroner (391 millioner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,29 prosent (0,35 prosent). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 92 millioner kroner (79 millioner) tilsvarende 27 prosent (20 prosent).

Misligholdet fordeler seg på bedriftsmarkedskunder med 177 millioner kroner (247 millioner) og 161 millioner på privatmarkedskunder (144 millioner).

Andre tapsutsatte engasjement utgjorde 206 millioner kroner (209 millioner), 0,18 prosent (0,19 prosent) av brutto utlån. Individuelle nedskrivninger på disse engasjementene var 90 millioner kroner (89 millioner) tilsvarende en andel på 43 prosent (43 prosent).

Andre tapsutsatte engasjement fordeler seg på bedriftsmarkedskunder med 192 millioner kroner (193 millioner) og 14 millioner på privatmarkedskunder (16 millioner).

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

Forvaltningskapital 117 milliarder kroner

Konsernets forvaltningskapital per tredje kvartal 2014 var 117,2 milliarder kroner (112,0 milliarder) og har økt med 5,2 milliarder tilsvarende 4,7 prosent siste 12 måneder.

Per tredje kvartal 2014 er 29,7 milliarder kroner (30,4 milliarder) solgt av SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Disse 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

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

Totale utlån har økt med 6,0 milliarder kroner (7,0 milliarder) tilsvarende 5,4 prosent (6,7 prosent) siste 12 måneder og var 116,2 milliarder (110,2 milliarder) per tredje kvartal 2014. Veksten per tredje kvartal i 2014 var 3,7 prosent (5,1 prosent).

Utlån til privatkunder økte med 5,1 milliarder kroner (6,9 milliarder) til 72,5 milliarder siste 12 måneder, som tilsvarer en vekst på 7,6 prosent (11,4 prosent). I 2014 har veksten i utlån til privatkunder så langt vært 5,8 prosent (7,6 prosent).

I tråd med konsernets kapitalplan er veksten i utlån til bedriftskunder begrenset, og 12 måneders vekst var per tredje kvartal 2014 på 859 millioner kroner (92 millioner) tilsvarende 2,0 prosent (0,2 prosent). Samlede utlån til bedriftskunder utgjorde 43,7 milliarder kroner per tredje kvartal 2014. Veksten på utlån til bedriftsmarkedet i 2014 isolert har vært 0,5 prosent (1,2 prosent).

Utlån til privatkunder utgjorde 62 prosent (61 prosent) av totale utlån til kunder per tredje kvartal 2014.

God innskuddsvekst

Innskudd fra kunder økte med 4,5 milliarder kroner (2,6 milliarder) siste 12 måneder til 58,0 milliarder per tredje kvartal 2014. Dette tilsvarer en vekst på 8,5 prosent (5,1 prosent) siste 12 måneder.

Innskudd fra privatkunder økte med 2,2 milliarder kroner (1,6 milliarder) til 25,9 milliarder tilsvarende 9,1 prosent (7,1 prosent), og innskudd fra bedriftskunder økte med 2,4 milliarder (1,0 milliarder) til 32,1 milliarder tilsvarende 7,9 prosent (3,5 prosent).

Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter utenfor bankens balanse var per tredje kvartal 2014 på 5,7 milliarder kroner (4,7 milliarder). Nysalg og verdiøkning på underliggende verdipapirer forklarer økningen på aksjefond og aktiv forvaltning.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr)	30.9.14	30.9.13	Endring
Aksjefond	3.627	2.994	633
Spareforsikring	540	555	-15
Aktiv forvaltning	1.557	1.071	486
Energiforvaltning	-	79	-79
Totalt	5.724	4.699	1.025

Forsikringsporteføljer

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst på 5,1 prosent siste 12 måneder. Veksten på skadeforsikring har vært 1,6 prosent, på personforsikring 9,6 prosent og på tjenestepensjon har veksten vært 13,9 prosent.

Forsikring, premievolum (mill. kr)	30.9.14	30.9.13	Endring
Skadeforsikring	707	696	11
Personforsikring	239	218	21
Tjenestepensjon	188	165	23
Totalt	1.134	1.079	55

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.

Resultatregnskap (mill. kr)	PM	Næringsliv
Netto renteinntekter	629	621
Renter av anvendt kapital	33	51
Sum renteinntekter	661	672
Netto provisjons- og andre inntekter	568	121
Netto avkastning på finansielle investeringer	1	20
Sum inntekter	1.230	812
Sum driftskostnader	596	226
Resultat før tap	634	586
Tap på utlån, garantier m.v.	7	44
Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg	626	542
EK avkastning	46,1 %	23,2 %

Privatmarked

Driftsinntektene har økt betydelig, hovedsakelig som følge av økte marginer på boliglån på egen balanse, samt på boliglån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt, og ble per tredje kvartal 2014 samlet på 1.230 millioner kroner. Rentenettoen ble 661 millioner kroner og provisjonsinntektene 569 millioner. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 46,1 prosent.

Privatmarked eksklusive landbrukskunder, lag/foreninger og enkeltpersonsforetak

Utlånsmarginen per tredje kvartal 2014 ble 2,34 prosent (2,27 prosent), mens innskuddsmarginen ble -0,50 prosent (-0,33 prosent) (målt mot 3 mnd Nibor). Gjennomsnittlig 3 mnd Nibor var uendret fra andre til tredje kvartal.

Siste 12 måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet henholdsvis 7,6 prosent (11,4 prosent) og 9,1 prosent (7,1 prosent).

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

Næringsliv

Driftsinntektene ble 812 millioner kroner per tredje kvartal 2014. Netto renteinntekter ble 672 millioner kroner, mens provisjonsinntektene ble 141 millioner inklusive 20 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 23,2 prosent per tredje kvartal 2014.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,97 prosent og -0,65 prosent per tredje kvartal 2014.

Utlånene økte med 0,3 prosent og innskudd økte med 8,0 prosent siste 12 måneder.

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 per 30. september 2014 på 61,3 millioner kroner (85,7 millioner). VPS og øvrige inntekter per tredje kvartal 2013 inneholder inntekter fra corporatevirksomheten som fra fjerde kvartal i 2013 ble overdratt til SpareBank 1 Markets.

Markets (mill. kr)	30.9.14	30.9.13	Endring
Renter og valuta	51,4	54,8	-3,4
Verdipapirer	12,7	16,0	-3,3
SpareBank 1 Markets	-6,9	4,7	-11,6
VPS og øvrige inntekter	4,1	18,2	-14,1
Investeringer	-	-8,0	8,0
Sum inntekter	61,3	85,7	-24,4

Av brutto inntekter på 61,3 millioner kroner er 20 millioner overført Næringsliv og 1 million overført Privatmarked. Dette er enhetenes andel av inntekter på valuta- og renteforretninger på egne kunder.

Datterselskaper

Samlet resultat per tredje kvartal 2014 ble 148,8 millioner kroner (130,8 millioner) før skatt (eksklusive minoritetsandeler).

Resultat før skatt, mill. kr	30.9.14	30.9.13	Endring
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	42,2	53,3	-11,1
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	49,9	42,6	7,3
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	24,1	12,2	11,9
SpareBank 1 SMN Invest	31,1	27,0	4,1
Andre selskaper	1,6	-4,3	5,9
Sum	148,8	130,8	18,0

Resultatene er selskapenes totalresultat. Bankens eierandel i EiendomsMegler 1 Midt-Norge er 86,98 prosent og i SpareBank 1 Finans Midt-Norge 90,1 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 42,2 millioner kroner (53,3 millioner).

SpareBank 1 Finans Midt-Norge hadde et resultat på 49,9 millioner kroner per 30. september 2014 (42,6 millioner). Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 3,5 milliarder kroner, der leasingavtalene utgjør 1,9 milliarder og billån 1,6 milliarder kroner.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN oppnådde et overskudd før skatt på 24,1 millioner kroner (12,2 millioner).

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

SpareBank 1 SMN Invest har som formål å investere i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et resultat før skatt per tredje kvartal 2014 på 31,1 millioner kroner (27,0 millioner). Resultatet i selskapet er konsekvens av verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets samlede aksjebeholdning.

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 uten behov for ny ekstern finansiering.

Banken har likviditetsreserver på 17 milliarder kroner, og er dermed finansiert i 24 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen pengemarkedsfinansiering over ett år var ved kvartalsskiftet på 87 prosent (65 prosent).

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde. Per 30. september 2014 hadde banken overført utlån på samlet 28,5 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt (29,5 milliarder).

I første kvartal 2014 tok SpareBank 1 SMN opp et lån på 500 millioner euro over 5 år.

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. september 2014 var 11,5 prosent (10,7 prosent), en forbedring på 0,1 prosentpoeng siste kvartal. Ren kjernekapital er styrket som følge av et godt kvartalsresultat. Samtidig har engangseffekter av nytt kapitalkravsdirektiv, implementert per tredje kvartal 2014, medført økt beregningsgrunnlag. Minimumskravet til ren kjernekapital pr 30. september 2014 var på 10 prosent, hvorav samlede bufferkrav pr 30. september 2014 utgjorde 5,5 prosent. Ren kjernekapital er kjernekapital eksklusive fondsobligasjoner.

Kapitaldekningen per 30. september 2014 er som nevnt beregnet etter nytt kapitalkravsdirektiv (CRD IV). Endringene påvirker både fradragene i ren kjernekapital og tilleggskapital. Hovedregel er at alle fradrag gjøres i kjernekapitalen, mot tidligere halvparten i kjernekapitalen og halvparten i tilleggskapitalen. Det er samtidig innført nye kapitalkrav for CVA-risiko (kredittforringelsesrisiko knyttet til derivater).

Dette er nærmere beskrevet i note 13 Kapitaldekning.

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.

Motsyklisk buffer på 1 prosent vil bli innført ved utgangen av andre kvartal 2015, og Finansdepartementet besluttet den 26. september 2014 at motsyklisk buffer ikke skulle endres. Beslutningen var i tråd med Norges Banks anbefaling.

Styret i SpareBank 1 SMN gjør løpende vurderinger av kapital situasjonen og fremtidige kapitalkrav. Styret legger vekt på at konsernet skal være tilstrekkelig kapitalisert til å oppfylle alle regulatoriske krav, samt markedets forventninger. I praksis betyr det at bankens mål for ren kjernekapitaldekning forble uendret, selv om SMN ikke ble definert som SIFI. 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 for foretaksporteføljen. Ved utgangen av tredje kvartal 2014 har Finanstilsynet ikke fattet beslutning om godkjenning. Nettoeffekten av en slik godkjenning vil begrenses av overgangsreglene ("gulvet").

Følgende tiltak er de vesentligste i konsernets kapitalplan:

- Fortsatt god bankdrift gjennom effektivisering og prioritering av lønnsomme segmenter
- Utbyttepolitikken praktiseres med effektiv utdeling på 25 til 35 prosent
- 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 ved kvartalsskiftet var 60,53 kroner (53,76), og resultatet per egenkapitalbevis ble 6,97 kroner (5,13). Per 30. september 2014 var kursen 59,25 kroner (55,00 kroner per 31. desember 2013). Det er i 2014 utbetalt et utbytte for 2013 på 1,75 kroner per bevis.

Pris/Inntjening ble 6,38 (6,68) og Pris/Bok 0,98 (0,85).

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. Fallende oljepriser og en noe mer negativ konjunktursituasjon medfører en økt usikkerhet knyttet til utviklingen i deler av norsk næringsliv. Banken vurderer at regionen og derigjennom bankens utlånsportefølje er mindre utsatt enn det som er tilfelle for landet som helhet.

Banken har en begrenset kreditteksponering mot oljeservicerelatert virksomhet (ca fire prosent av samlede utlån), en bransje som opplever svakere etterspørsel. Det er ikke funnet grunnlag for å foreta tapsnedskrivninger på engasjementer i denne sektoren.

Arbeidsledigheten i Norge forventes å holde seg på et lavt nivå, og kombinert med en forventning om fortsatt lavt rentenivå, anser banken at tapsrisiko i privatmarkedsportefølje fortsatt vil være lav. Kredittetterspørselen fra norske husholdninger er fortsatt høyere enn lønnsveksten, men er redusert. Banken har forventning om at boligprisveksten vil bli noe lavere fremover. Banken legger videre til grunn at det også vil være en moderat vekst i midtnorsk næringsliv fremover.

Stadig økte kapitalkrav kombinert med usikkerhet særlig knyttet til håndtering av motsyklisk buffer samt eventuell videreføring av overgangsreglene i kapitalkravsforskriften, 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 resultatet etter tre kvartaler, og forventer at 2014 vil bli et godt år for SpareBank 1 SMN.

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

SpareBank 1 SMN legger til grunn at målet om ren kjernekapital i 2016 på 13,5 prosent vil bli oppnådd ved moderat utlånsvekst, tilbakeholdt overskudd og uten å gjennomføre ordinær egenkapitalbevisemisjon.

Banken har god vekst i boliglån og omsetningen av boliger har tatt seg opp etter en treg start på 2014. Med høyere boliglånsvekst enn markedsveksten styrker banken sin markedsposisjon.

Endret kundeferd mot mer selvbetjente løsninger og tiltagende automatisering av arbeidsprosesser skaper et behov for en ny innretning av distribusjon av bankens produkter og tjenester. Dette er avgjørende for å opprettholde konkurransekraft og markedsposisjon.

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

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

Styret har fastsatt nytt mål for morbankens kostnadsutvikling der det forutsettes nullvekst i nominelle kroner for årene 2015 og 2016.

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

Trondheim, 30. oktober 2014
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	3.kv.13	3.kv.14	30.9.13	30.9.14	(mill. kr)	Note	30.9.14	30.9.13	3.kv.14	3.kv.13	2013
4.092	1.060	1.070	3.039	3.132	Renteinntekter		3.162	3.058	1.080	1.068	4.118
2.604	660	644	1.954	1.931	Rentekostnader		1.857	1.878	617	634	2.502
1.487	401	426	1.085	1.200	Netto renteinntekter	1	1.305	1.180	463	434	1.616
970	260	250	709	768	Provisjonsinntekter		958	907	314	323	1.230
81	24	24	60	71	Provisjonskostnader		81	69	28	28	94
57	15	10	46	35	Andre driftsinntekter		263	243	74	72	327
946	251	235	695	732	Netto provisjons- og andre inntekter		1.140	1.081	361	367	1.463
371	12	0	370	311	Utbytte		60	41	0	11	41
-	-	-	-	-	Inntekt av eierinteresser		383	256	170	120	355
176	-3	7	126	188	Netto verdiendring på finansielle eiendeler	1,2	185	48	1	5	106
547	9	7	497	499	Netto avk. på finansielle investeringer		629	346	170	135	502
2.981	661	668	2.276	2.432	Sum inntekter		3.074	2.607	993	937	3.580
592	138	148	449	461	Personalkostnader	2	735	701	235	224	923
357	81	103	250	306	Administrasjonskostnader		371	314	122	100	447
248	66	53	187	149	Andre driftskostnader		204	242	68	83	352
1.197	285	305	886	916	Sum driftskostnader	4	1.310	1.256	425	406	1.722
1.783	375	363	1.390	1.516	Resultat før tap		1.765	1.350	568	530	1.859
82	25	22	58	51	Tap på utlån, garantier m.v.	2,6,7	55	68	24	30	101
1.701	350	340	1.333	1.464	Resultat før skatt	3	1.709	1.282	545	501	1.758
358	92	89	250	270	Skattekostnad		302	278	101	98	388
6	-	-	6	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	3	-0	34	-1	31	30
1.348	259	252	1.089	1.194	Periodens resultat		1.407	1.038	443	433	1.400
					Majoritetens andel av periodens resultat		1.399	1.030	441	431	1.390
					Minoritetens andel av periodens resultat		8	8	3	2	10
					Resultat per egenkapitalbevis		7,00	5,17	2,21	2,19	6,97
					Utvannet resultat pr egenkapitalbevis		6,97	5,13	2,19	2,14	6,92

Utvidet resultatregnskap

Morbank					Konsern					
2013	3.kv.13	3.kv.14	30.9.13	30.9.14	(mill. kr)	30.9.14	30.9.13	3.kv.14	3.kv.13	2013
1.348	259	252	1.089	1.194	Periodens resultat	1.407	1.038	443	433	1.400
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat										
-9	-	-	-	-89	Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-94	-	-	-	-11
3	-	-	-	24	Skatt på estimatavvik pensjon	25	-	-	-	3
-	-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	3	7	4	4	11
-7	-	-	-	-65	Sum	-66	7	4	4	3
Poster som vil bli reklassifisert til resultat										
-	-	-	-	-	Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-6
-	-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	-	-0	-	-	14
-	-	-	-	-	Skatt	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	Sum	-	-	-	-	8
1.342	259	252	1.089	1.129	Totalresultat	1.340	1.046	448	437	1.411
Majoritetens andel av periodens totalresultat						1.332	1.038	445	435	1.401
Minoritetens andel av periodens totalresultat						8	8	3	2	10

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

Nøkkeltall

Morbank					Konsern					
2013	3.kv.13	3.kv.14	30.9.13	30.9.14	I prosent av snitt forvaltningskapital:	30.9.14	30.9.13	3.kv.14	3.kv.13	2013
1,34	1,44	1,46	1,32	1,40	Netto renteinntekter	1,50	1,42	1,57	1,54	1,44
0,85	0,90	0,81	0,84	0,85	Netto provisjons- og andre inntekter	1,31	1,30	1,22	1,31	1,31
0,49	0,03	0,02	0,60	0,58	Netto avk. på finansielle investeringer	0,72	0,42	0,58	0,48	0,45
1,08	1,02	1,05	1,07	1,07	Sum driftskostnader	1,51	1,51	1,44	1,44	1,54
1,61	1,34	1,24	1,69	1,77	Resultat før tap	2,03	1,62	1,93	1,88	1,66
0,07	0,09	0,08	0,07	0,06	Tap på utlån, garantier m.v.	0,06	0,08	0,08	0,11	0,09
1,54	1,26	1,17	1,62	1,71	Resultat før skatt	1,97	1,54	1,85	1,78	1,57
0,40	0,43	0,46	0,39	0,38	Kostnader/ inntekter	0,43	0,48	0,43	0,43	0,48
73 %			70 %	70 %	Innskuddsdekning	67 %	67 %			70 %
14,7 %	11,0 %	9,6 %	16,0 %	15,7 %	Egenkapitalavkastning	16,1 %	13,3 %	14,8 %	16,3 %	13,3 %

Balanse

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.9.13	30.9.14 (mill. kr)	Note	30.9.14	30.9.13	31.12.13
4.793	172	757		757	172	4.793
4.000	3.793	4.183		1.143	988	1.189
77.030	76.552	82.884		86.485	79.842	80.303
-150	-150	-170	5,8	-182	-168	-173
-278	-278	-278	6,7,8	-295	-295	-295
76.602	76.124	82.436	6	86.008	79.379	79.836
16.887	19.192	15.323		15.323	19.192	16.887
3.051	2.609	4.481		4.480	2.609	3.050
492	452	240		695	995	1.030
3.138	3.069	3.318	2,15	5.008	4.440	4.624
2.442	2.275	2.477		-	-	-
114	101	114		61	118	113
447	447	447		522	491	495
2.110	2.501	1.921	9	3.198	3.593	3.344
114.074	110.735	115.698	Eiendeler	117.194	111.977	115.360
5.159	5.615	5.639		5.638	5.615	5.159
1.220	2.273	-		-	2.273	1.220
56.531	53.859	58.427	10	58.000	53.474	56.074
33.762	29.592	30.491	11	30.491	29.592	33.762
2.295	1.975	3.866	15	3.866	1.975	2.295
1.992	4.522	3.372	12	3.656	4.812	2.303
-	-	-		-	32	-
3.304	3.341	3.315	11	3.315	3.341	3.304
104.263	101.178	105.109	Sum gjeld	104.966	101.114	104.118
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	-	-		-	-	227
124	-	-		-	-	124
3.276	2.944	3.276		3.276	2.944	3.276
195	106	195		206	123	206
-0	38	-65		1.282	1.312	1.354
-	1.089	1.194		1.407	1.038	-
				69	65	67
9.811	9.557	10.588	Sum egenkapital	12.228	10.863	11.242
114.074	110.735	115.698	Gjeld og egenkapital	117.194	111.977	115.360

Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
2013	30.9.13	30.9.14	(mill. kr)	30.9.14	30.9.13	2013
1.348	1.089	1.194	Periodens resultat etter skatt	1.407	1.038	1.400
53	36	29	Av- og nedskrivninger	80	85	118
82	58	51	Tap på utlån/garantier	55	68	101
1.484	1.182	1.274	Tilført fra årets virksomhet	1.542	1.192	1.619
-587	-521	-1.250	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-1.332	-420	-652
-121	2.087	2.950	Økning/(reduksjon) annen kortsiktig gjeld	2.923	2.053	-244
-4.627	-4.125	-5.885	Reduksjon/(økning) utlån	-6.228	-4.944	-5.433
-2.580	1.826	4.017	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	4.246	2.025	-2.376
3.344	672	1.897	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	1.926	1.171	3.822
-1.031	478	-740	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinst.	-741	478	-1.031
277	-2.028	1.563	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	1.563	-2.028	277
-3.842	-427	3.825	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	3.898	-474	-4.018
-23	-20	-20	Investering i varige driftsmidler	-58	-35	-32
1	-	-	Innbetalinger fra salg av bygninger/driftsmidler	-	-	1
-58	191	-216	Reduksjon/(økning) tilknyttede- og konsernselskaper	-331	403	250
-137	-98	251	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	335	-217	-253
-217	73	15	B) Netto likviditetsendring investeringer	-53	151	-34
264	301	11	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	11	301	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/direkte egenkapitalføringer	-70	7	25
3.503	-667	-3.271	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	-3.271	-667	3.503
3.573	-553	-3.676	C) Netto likviditetsendringer finansiering	-3.681	-584	3.566
-486	-907	164	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	164	-907	-486
1.079	1.079	593	Likviditetsbeholdning per 1.1	593	1.079	1.079
593	172	757	Likviditetsbeholdning per utgangen av kvartalet	757	172	593
486	907	-164	Endring	-164	907	486

Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
	Eierandels -kapital	Overkurs -fond	Grunnfonds -kapital	Utjevningsfond	Utbytte	Gaver			
Egenkapital per 1.1.13	2.597	895	2.944	1.889	195	30	106	38	8.694
Periodens resultat	-	-	321	587	227	124	89	-	1.348
Utvidede resultatposter									
Estimatavvik pensjoner	-	-	11	20	-	-	-	-38	-7
Sum utvidede resultatposter	-	-	11	20	-	-	-	-38	-7
Totalresultat for perioden	-	-	332	607	227	124	89	-38	1.342
Transaksjoner med eierne									
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
Egenkapital per 31.12.13	2.597	895	3.276	2.495	227	124	195	-	9.811
Egenkapital per 1.1.14	2.597	895	3.276	2.495	227	124	195	-	9.811
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1.194	1.194
Utvidede resultatposter									
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-65	-65
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-65	-65
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	-	1.129	1.129
Transaksjoner med eierne									
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
Egenkapital per 30.9.14	2.597	895	3.276	2.495	-	0	195	1.129	10.588

Konsern	Majoritetsandel									
	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital						
	(mill. kr)	Eierandels -kapital	Overkurs -fond	Grunnfonds -kapital	Utjevningsfond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Minoritets -andel
Egenkapital per 1.1.13	2.597	895	2.944	1.889	195	30	123	1.342	67	10.082
Periodens resultat	-	-	321	587	227	124	89	41	10	1.400
Utvidede resultatposter										
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
Transaksjoner med eierne										
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
Egenkapital per 31.12.13	2.597	895	3.276	2.496	227	124	206	1.354	67	11.242

Konsern	Majoritetsandel									
	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital						
	(mill. kr)	Eierandels -kapital	Overkurs -fond	Grunnfonds -kapital	Utjevningsfond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Minoritets -andel
Egenkapital per 1.1.14	2.597	895	3.276	2.496	227	124	206	1.354	67	11.242
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1.399	8	1.407
Utvidede resultatposter										
Endring i virkelig verdi for invest. holdt for salg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-69	-	-69
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-66	-	-66
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	-	1.333	8	1.340
Transaksjoner med eierne										
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
Egenkapital per 30.9.14	2.597	895	3.276	2.496	-	-	206	2.689	69	12.228

Egenkapitalbevisbrøk

(mill. kr)	30.9.14	31.12.13
Eierandelskapital	2.597	2.597
Utjevningsfond	2.496	2.496
Overkursfond	895	895
Fond for urealiserte gevinster	126	126
A. Sum egenkapitalbeveiereiernes kapital	6.114	6.114
Grunnfondskapital	3.276	3.276
Fond for urealiserte gevinster	69	69
B. Sum grunnfondskapital	3.345	3.345
Avsetning gaver	-	124
Avsatt utbytte	-	227
Egenkapital ekskl. periodens resultat	9.459	9.811
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	64,64 %	64,64 %
Egenkapitalbevisbrøk til disponering	64,64 %	64,64 %

Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013	1. kv 2013	4. kv 2012	3. kv 2012
Renteinntekter	1.080	1.055	1.027	1.059	1.068	1.036	954	941	989
Rentekostnader	617	625	615	624	634	633	611	543	630
Netto renteinntekter	463	430	412	436	434	403	343	399	358
Provisjonsinntekter	314	326	318	323	323	323	262	280	252
Provisjonskostnader	28	28	25	25	28	21	20	28	25
Andre driftsinntekter	74	96	93	84	72	95	75	69	68
Netto provisjons- og andre inntekter	361	394	385	382	367	396	317	321	294
Utbytte	0	14	46	0	11	30	0	2	0
Inntekt av eierinteresser	170	131	82	98	120	36	101	3	91
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	1	56	129	58	5	-17	61	32	86
Netto avk. på finansielle investeringer	170	201	257	156	135	49	162	37	177
Sum inntekter	993	1.026	1.055	974	937	849	822	756	829
Personalkostnader	235	245	254	222	224	237	240	234	235
Administrasjonskostnader	122	126	123	134	100	117	97	113	112
Andre driftskostnader	68	72	64	110	83	81	78	90	75
Sum driftskostnader	425	443	441	465	406	436	414	437	421
Resultat før tap	568	583	614	508	530	413	407	319	408
Tap på utlån, garantier m.v.	24	15	17	32	30	21	17	17	16
Resultat før skatt	545	568	597	476	501	391	390	302	392
Skattekostnad	101	103	99	110	98	102	77	69	77
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-1	-1	1	-4	31	-4	7	27	-9
Periodens resultat	443	464	500	361	433	285	321	260	306

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013	1. kv 2013	4. kv 2012	3. kv 2012
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal	14,8%	16,0%	17,7%	13,1%	16,3%	11,1%	12,7%	10,5%	12,8%
Kostnadsprosent	43 %	43 %	42 %	48 %	43 %	51 %	50 %	58 %	51 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	86.485	85.206	79.366	80.303	79.842	78.976	76.425	74.943	75.357
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	116.225	114.561	111.560	112.038	110.237	108.968	106.830	104.909	103.274
Innskudd fra kunder	58.000	59.408	54.736	56.074	53.474	55.294	52.603	52.252	50.836
Forvaltningskapital	117.194	118.758	111.609	115.360	111.977	113.190	110.790	107.919	110.605
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	117.976	115.184	113.485	113.668	112.583	111.979	109.344	109.279	109.227
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd	5,4 %	5,1 %	4,4 %	6,8 %	6,7 %	8,4 %	9,7 %	10,2 %	11,4 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	8,5 %	7,4 %	4,1 %	7,3 %	5,1 %	7,3 %	7,4 %	9,2 %	10,5 %
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt									
Tapsprosent utlån, annualisert	0,08 %	0,05 %	0,06 %	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,06 %	0,06 %	0,06 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,29 %	0,29 %	0,24 %	0,34 %	0,35 %	0,38 %	0,36 %	0,36 %	0,39 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,18 %	0,18 %	0,21 %	0,14 %	0,19 %	0,13 %	0,15 %	0,14 %	0,16 %
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	11,5 %	11,4 %	11,1 %	11,1 %	10,7 %	10,3 %	10,4 %	10,0 %	9,3 %
Kjernekapitalprosent	13,4 %	13,3 %	12,9 %	13,0 %	12,6 %	12,2 %	11,7 %	11,3 %	10,6 %
Kapitaldekningsprosent	16,1 %	15,0 %	14,8 %	14,7 %	14,2 %	13,8 %	13,3 %	13,3 %	11,9 %
Kjernekapital	12.302	11.635	11.303	10.989	10.707	10.508	9.686	9.357	8.826
Netto ansvarlig kapital	14.826	13.164	12.893	12.417	12.053	11.894	10.971	10.943	9.891
Egenkapitalbevis (EKB)*									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	59,25	54,25	53,75	55,00	45,70	46,50	46,90	34,80	37,00
Antall utstedte bevis (i mill.)	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83
Bokført egenkapital per EKB, i kr	60,53	58,32	56,39	55,69	53,76	51,66	50,32	50,09	49,00
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal	2,19	2,29	2,48	1,79	2,14	1,43	1,55	1,29	1,54
Pris / Resultat per EKB (annualisert)	6,75	5,91	5,42	7,68	5,23	8,13	7,55	6,74	6,09
Pris / Bokført egenkapital	0,98	0,93	0,95	0,99	0,85	0,90	0,93	0,69	0,76

*)Nøkkeltallene er korrigert for emisjoner.

Noter

Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper	28
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger	29
Note 3 - Segmentrapportering	30
Note 4 - Driftskostnader	33
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	34
Note 6 - Tap på utlån og garantier	35
Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier	36
Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement	37
Note 9 - Øvrige eiendeler	38
Note 10 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	39
Note 11 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40
Note 12 - Annen gjeld	41
Note 13 - Kapitaldekning	42
Note 14 - Finansielle instrumenter og motregning	45
Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	46
Note 16 - Hendelser etter balansedagen	48

Note 1 - Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SMN avlegger kvartalsregnskapet i samsvar med børsforskrift, børsregler og International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 om delårsrapportering. Fra første halvår 2007 avlegges også selskapsregnskapet i henhold til IFRS. Dette innebærer at investeringer i tilknyttede selskaper og datterselskaper føres etter kostmetoden. Resultater fra tilknyttede selskaper og datterselskaper er derfor ikke inkludert i morbankens regnskap.

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

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

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

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

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

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

Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimer, skjønsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I fjorårets årsregnskap er det redegjort nærmere for vesentlige estimer og forutsetninger i note 4 Kritiske estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

Nets Holding AS

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

Pensjoner

Konsernet har ikke innhentet ny pensjonsberegning pr 30. september da det ikke er identifisert forhold som vesentlig endrer pensjonsforpliktelsen.

Nedenfor vises derfor siste innhentede 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
Netto p.forpliktelse 30.6.14	-29	27	-3

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
Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift	-3	-79

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
Periodens pensjonskostnad	27	52

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 konsernivå.

Konsern 30. september 2014

Resultatregnskap (mill. kr)					SB 1	SB 1	SB1		BN	Total
	PM	Næringsliv	Markets	EM 1	Finans MN	Regnskapshuset SMN	Gruppen	Bank	Øvrige/elim	
Netto renteinntekter	629	621	-1	2	95	-0	-	-	-55	1.305
Renter av anvendt kapital	33	51	1	-	-	-	-	-	-84	-
Sum renteinntekter	661	672	-1	2	95	-0	-	-	-139	1.305
Netto provisjons- og andre inntekter	568	121	15	270	-3	141	-	-	44	1.140
Netto avkastning på finansielle investeringer (***)	1	20	26	-	-	-	259	78	245	628
Sum inntekter *)	1.230	812	41	272	92	141	259	78	149	3.074
Sum driftskostnader	596	226	49	230	37	117	-	-	54	1.310
Resultat før tap	634	586	-9	42	55	24	259	78	95	1.765
Tap på utlån, garantier m.v.	7	44	-	-	5	-	-	-	-1	55
Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg	626	542	-9	42	50	24	259	78	96	1.709
EK avkastning **)	19,8 %	10,7 %								16,1 %
Balanse										
Utlån til kunder	76.773	34.891	-	-	3.600	-	-	-	961	116.225
Herav solgt Boligkreditt og Næringskreditt	-28.609	-1.130	-	-	-	-	-	-	-1	-29.740
Individuell nedskrivning utlån	-28	-142	-	-	-11	-	-	-	0	-182
Gruppenedskrivning utlån	-90	-188	-	-	-16	-	-	-	-0	-295
Andre eiendeler	249	132	-	280	10	128	1.341	1.187	27.857	31.185
Sum eiendeler	48.296	33.563	-	280	3.582	128	1.341	1.187	28.816	117.194
Innskudd fra og gjeld til kunder	31.632	24.747	-	-	-	-	-	-	1.621	58.000
Annen gjeld og egenkapital	16.664	8.816	-	280	3.582	128	1.341	1.187	27.196	59.194
Sum egenkapital og gjeld	48.296	33.563	-	280	3.582	128	1.341	1.187	28.816	117.194

Konsern 30. september 2013

Resultatregnskap (mill. kr)	PM	SMB	Konsern-kunder	Markets	EM 1	SMN Finans	SMN Regnskap	SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/elim	Total
Netto renteinntekter	457	213	509	10	3	89	-	-	-	-101	1.180
Renter av anvendt kapital	7	2	20	-0	-	-	-	-	-	-28	-
Sum renteinntekter	464	214	529	9	3	89	-	-	-	-129	1.180
Netto provisjons- og andre inntekter	505	58	58	25	289	-2	102	-	-	46	1.081
Netto avkastning på finansielle investeringer (***)	1	1	47	31	-	-	-	153	75	73	380
Sum inntekter *)	969	273	634	66	292	87	102	153	75	-10	2.641
Sum driftskostnader	474	98	185	63	239	33	90	-	-	75	1.256
Resultat før tap	496	175	449	3	53	54	12	153	75	-85	1.384
Tap på utlån, garantier m.v.	6	6	49	-	-	11	-	-	-	-4	68
Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg	490	169	400	3	53	43	12	153	75	-81	1.316
EK avkastning	37,0%	31,4%	13,8 %								13,3 %

Balanse

Utlån til kunder	65.418	9.124	31.775	-	-	3.308	-	-	-	612	110.237
Herav solgt Boligkreditt	-29.125	-400	-869	-	-	-	-	-	-	402	-29.992
Individuell nedskrivning utlån	-27	-16	-107	-	-	-18	-	-	-	0	-168
Gruppenedskrivning utlån	-73	-30	-175	-	-	-16	-	-	-	-0	-295
Andre eiendeler	252	26	212	-	305	14	79	1.029	1.168	29.109	32.195
Sum eiendeler	36.446	8.704	30.835	-	305	3.288	79	1.029	1.168	30.123	111.977
Innskudd fra og gjeld til kunder	24.450	8.641	19.330	-	-	-	-	-	-	1.052	53.474
Annen gjeld og egenkapital	11.996	63	11.505	-	305	3.288	79	1.029	1.168	29.071	58.503
Sum egenkapital og gjeld	36.446	8.704	30.835	-	305	3.288	79	1.029	1.168	30.123	111.977

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

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

***) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler inkl. holdt for salg (mill. kr)	30.09.14	30.9.13
Kursgevinst/utbytte på aksjer	216	45
Obligasjoner og derivater	-18	-14
Valuta- og renteforretninger Markets	46	58
Sum verdiendringer finansielle eiendeler	245	90
SpareBank 1 Gruppen	259	153
SpareBank 1 Boligkreditt	23	25
SpareBank 1 Næringskreditt	30	5
BN Bank	78	75
SpareBank 1 Markets	-22	-
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest	18	-
Andre selskaper	-3	32
Sum avkastning på eierinteresser	383	290
Sum	629	380

Note 4 - Driftskostnader

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.9.13	30.9.14	(mill. kr)	30.9.14	30.9.13	31.12.13
592	449	461	Personalkostnader	735	701	923
187	134	159	IT-kostnader	177	149	206
24	17	15	Porto og verditransport	19	21	29
38	27	31	Markedsføring	59	38	58
53	36	29	Ordinære avskrivninger	80	85	118
120	93	88	Driftskostnader faste eiendommer	68	73	118
58	38	43	Kjøpte tjenester	51	46	71
125	93	90	Øvrige driftskostnader	122	143	199
1.197	886	916	Sum driftskostnader	1.310	1.256	1.722

Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.9.13	30.9.14	(mill. kr)	30.9.14	30.9.13	31.12.13
6.208	6.054	6.617	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	6.761	6.210	6.359
2.334	2.336	1.244	Havbruk	1.385	2.479	2.463
1.946	1.948	2.033	Industri og bergverk	2.305	2.145	2.142
2.693	2.993	2.741	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.244	3.525	3.207
2.275	2.294	2.699	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.861	2.464	2.442
5.395	5.339	4.764	Sjøfart	4.777	5.347	5.402
12.048	11.907	12.660	Eiendomsdrift	12.732	11.978	12.118
3.646	3.407	3.347	Forretningsmessig tjenesteyting	3.569	3.636	3.867
2.284	2.499	2.567	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	2.992	2.899	2.706
400	224	252	Offentlig forvaltning	272	252	423
2.391	1.946	2.830	Øvrige sektorer	2.847	1.952	2.395
41.619	40.947	41.754	Sum næring	43.746	42.887	43.523
67.146	66.000	70.870	Lønnstakere	72.479	67.350	68.515
108.765	106.946	112.624	Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	116.225	110.237	112.038
30.514	29.502	28.518	Herav Boligkreditt	28.518	29.502	30.514
1.221	892	1.222	Herav Næringskreditt	1.222	892	1.221
77.030	76.552	82.884	Brutto utlån i balansen	86.485	79.842	80.303

Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.9.13	30.9.14	(mill. kr)	30.9.14	30.9.13	31.12.13
22	22	20	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	9	25	29
-	-	-	Periodens endring i gruppenedskrivninger	-	-	-
34	33	27	Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	34	38	40
39	12	16	Periodens konst. tap hvor det tidligere ikke er nedskrevet	25	16	45
-13	-9	-12	Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-12	-11	-14
82	58	51	Periodens tapskostnader	55	68	101

Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.9.13	30.9.14	(mill. kr)	30.9.14	30.9.13	31.12.13
129	129	150	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden *)	173	144	144
			+ Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidl. er nedskrevet	7	11	15
12	10	5				
16	10	15	- Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	23	11	18
			+ Nedskrivning på engasjement hvor det tidl. ikke er nedskrevet	59	62	71
59	54	57				
34	33	27	- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	34	38	40
150	150	170	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	182	168	173
73	45	43	Konstaterte tap i perioden	59	54	85

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

Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
31.12.13	30.9.13	30.9.14		30.9.14	30.9.13	31.12.13
Misligholdte utlån						
311	322	268	Brutto mislighold over 90 dager *)	338	391	386
73	66	85	- Individuelle nedskrivninger	92	79	87
238	256	183	Netto misligholdte utlån	246	312	299
24 %	21 %	32 %	Avsetningsgrad	27 %	20 %	23 %
Andre tapsutsatte engasjement						
146	193	194	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	206	209	157
76	84	85	- Individuelle nedskrivninger	90	89	86
70	109	109	Netto andre tapsutsatte engasjement	117	119	71
52 %	43 %	44 %	Avsetningsgrad	43 %	43 %	55 %

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

Note 9 - Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.9.13	30.9.14	(mill. kr)	30.9.14	30.9.13	31.12.13
-	-	7	Utsatt skattefordel	25	14	18
170	182	161	Varige driftsmidler	1.128	1.214	1.176
1.568	1.503	1.244	Opptjente ikke motatte inntekter	1.258	1.507	1.591
207	503	346	Fordringer verdipapirer	346	503	207
82	74	11	Pensjoner	11	74	82
83	240	152	Andre eiendeler	429	282	270
2.110	2.501	1.921	Sum øvrige eiendeler	3.198	3.593	3.344

Note 10 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.9.13	30.9.14	(mill. kr)	30.9.14	30.9.13	31.12.13
2.059	2.004	2.347	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	2.347	2.004	2.059
406	202	328	Havbruk	328	202	406
1.239	1.298	1.577	Industri og bergverk	1.577	1.298	1.239
1.808	1.636	1.596	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	1.596	1.636	1.808
4.313	3.053	3.227	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.227	3.053	4.313
2.150	1.970	1.691	Sjøfart	1.691	1.970	2.150
4.142	4.117	4.189	Eiendomsdrift	4.065	4.014	4.033
4.885	4.879	4.540	Forretningsmessig tjenesteyting	4.540	4.930	4.885
4.320	3.829	4.319	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	4.050	3.524	3.999
4.723	4.609	4.977	Offentlig forvaltning	4.977	4.609	4.723
2.620	2.486	3.688	Øvrige sektorer	3.655	2.458	2.594
32.666	30.083	32.480	Sum næring	32.053	29.698	32.209
23.865	23.776	25.947	Lønnstakere	25.947	23.776	23.865
56.531	53.859	58.427	Sum innskudd	58.000	53.474	56.074

Note 11 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.9.13	30.9.14	(mill. kr)	30.9.14	30.9.13	31.12.13
2.750	110	300	Sertifikatgjeld, nominell verdi	300	110	2.750
30.718	29.250	29.564	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	29.564	29.250	30.718
294	232	627	Verdijusteringer	627	232	294
33.762	29.592	30.491	Sum verdipapirgjeld	30.491	29.592	33.762

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

	30.9.14	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.13
Sertifikatgjeld, nominell verdi	300	300	2.750	-	2.750
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	29.564	6.427	7.064	-517	30.718
Verdijusteringer	627	-	-	333	294
Totalt	30.491	6.727	9.814	-184	33.762
	30.9.14	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.13
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.528	-	-	6	1.522
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	300	-	-	-	300
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.400	-	-	-	1.400
Verdijusteringer	87	-	-	5	82
Totalt	3.315	-	-	11	3.304

Note 12 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.9.13	30.9.14	(mill. kr)	30.9.14	30.9.13	31.12.13
17	98	-	Utsatt skatt	7	106	23
438	375	342	Betalbar skatt	395	423	476
8	14	8	Formuesskatt	8	14	8
883	1.056	1.028	Påløpne kostnader og mottatte ikke påløpne inntekter	1.175	1.301	1.091
48	59	57	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	57	59	48
-	-	-	Pensjonsforpliktelser	7	2	2
73	52	53	Trassering gjeld	53	52	73
7	4	8	Leverandørgjeld	42	41	29
339	2.150	1.490	Gjeld verdipapirer	1.490	2.150	339
179	714	386	Annen gjeld	421	665	213
1.992	4.522	3.372	Sum annen gjeld	3.656	4.812	2.303

Note 13 - Kapitaldekning

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

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

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

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

De mest sentrale endringene i forbindelse med nytt regelverk:

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

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

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

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

Morbank			Konsern		
31.12.13	30.9.13	30.9.14 (mill. kr)	30.9.14	30.9.13	31.12.13
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
3.276	2.944	3.276	3.276	2.944	3.276
227	-	-	-	-	227
124	-	-	-	-	124
195	106	195	206	123	206
-	38	-65	1.282	1.312	1.354
-	-	-	69	65	67
-	1.089	1.194	1.407	1.038	-
9.811	9.557	10.588	12.228	10.863	11.242
-447	-447	-447	-565	-589	-582
-	-	-	131	57	98
-352	-	-	-	-	-361
-401	-399	-	-	-90	-106
-240	-234	-	-	-210	-214
-	-	-	-	-554	-595
-	-	-	-69	-	-
-	-	-	34	-	-
-109	-109	-28	-21	-107	-107
-	-1.089	-1.194	-1.407	-1.038	-
-	795	872	1.027	758	-
-	-	-27	-36	-	-
-	-	-300	-367	-	-
-	-	-	-349	-	-
8.262	8.075	9.465	10.605	9.089	9.374
1.431	1.431	1.440	1.707	1.619	1.615
-	-	-	-9	-	-
9.693	9.506	10.905	12.302	10.707	10.989
-	-	-	-	28	31
1.873	1.910	1.875	2.566	2.173	2.313
-401	-399	-	-	-90	-106
-240	-234	-	-	-210	-214
-	-	-	-	-554	-595
-	-	-43	-43	-	-
1.231	1.277	1.833	2.523	1.346	1.428
10.924	10.783	12.738	14.826	12.053	12.417
-	-	-	-	-	-
1.573	1.592	1.482	1.732	1.592	1.573
1.478	1.442	1.328	1.375	1.443	1.479
363	336	790	1.233	591	628
70	70	138	147	76	74
28	31	40	42	35	33
1.157	1.076	1.105	0	-	-
4.669	4.548	4.884	4.529	3.736	3.787
224	225	440	440	225	224
8	11	-	2	13	10
-	-	-	-	-	-
297	297	292	416	398	398
560	590	778	1.860	2.135	2.151
-67	-67	-	-	-110	-119
-	-	31	116	-	-
-	-	-	-	403	316

5.690	5.604	6.425	Minimumskrav ansvarlig kapital	7.364	6.802	6.767
71.130	70.051	80.315	Beregningsgrunnlag	92.045	85.019	84.591
		3.614	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.142		
			Bufferkrav			
		2.008	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.301		
		2.409	Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	2.761		
		4.417	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	5.062		
		1.434	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	1.400		
			Kapitaldekning			
11,6 %	11,5 %	11,8 %	Ren kjernekapitaldekning	11,5 %	10,7 %	11,1 %
13,6 %	13,6 %	13,6 %	Kjernekapitaldekning	13,4 %	12,6 %	13,0 %
15,4 %	15,4 %	15,9 %	Kapitaldekning	16,1 %	14,2 %	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 tredje kvartal 2014 har banken 25 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.

Periode	Type finansielt instrument	Beløp som bare kan nettes ved konkurs eller mislighold (mill. kr)
30.09.2014	Derivater	890
30.09.2013	Derivater	1.186
31.12.2013	Derivater	1.488

Morbank og konsern er identisk.

Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

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

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

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

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. september 2014

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	269	4.211	-	4.480
- Obligasjoner og sertifikater	4.111	11.124	-	15.235
- Egenkapitalinstrumenter	46	-	615	661
- Fastrentelån	-	-	2.624	2.624
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	33	33
Sum eiendeler	4.426	15.335	3.273	23.034
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	265	3.600	-	3.866
Sum forpliktelser	265	3.600	-	3.866

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. september 2013

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	68	2.541	-	2.609
- Obligasjoner og sertifikater	346	18.696	-	19.042
- Egenkapitalinstrumenter	100	-	832	932
- Fastrentelån	-	-	2.701	2.701
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	46	46
Sum eiendeler	514	21.237	3.579	25.329
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	66	1.908	-	1.975
Sum forpliktelser	66	1.908	-	1.975

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

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
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
Sum eiendeler	4.181	14.477	3.597	22.256
Forpliktelseser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelseser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	334	1.961	-	2.295
Sum forpliktelseser	334	1.961	-	2.295

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. september 2014

(mill. kr)	Fastrentelån	Aksjer til virkelig verdi over resultatet	Aksjer tilgjengelig for salg	Sum
Inngående balanse 01.01.14	2.648	909	40	3.598
Tilgang	241	28	-	268
Avhending	-263	-329	-4	-596
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-1	8	-3	4
Utgående balanse 30.09.14	2.624	615	33	3.273

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

(mill. kr)	Fastrentelån	Aksjer til virkelig verdi over resultatet	Aksjer tilgjengelig for salg	Sum
Inngående balanse 01.01.13	2.585	601	46	3.231
Tilgang	369	249	-	618
Avhending	-242	-12	-	-254
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-11	-6	-	-17
Utgående balanse 30.09.13	2.701	832	46	3.579

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

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

Note 16 - Hendelser etter balansedagen

Det foreligger ingen hendelser etter balansedagen som er vurdert å være av vesentlig betydning for kvartalsregnskapet per 30. september 2014.

Tidligere kvartaler i regnskapsåret:

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

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

SpareBank 1 SMN: 73,3 prosent (27,0 prosent)
SpareBank 1 Nord-Norge: 10,0 prosent (27,0 prosent)
SamSpar: 10,0 prosent (27,0 prosent)
Sparebanken Hedmark: 6,1 prosent (16,6 prosent)
Øvrige eiere: 0,6 prosent (2,2 prosent)

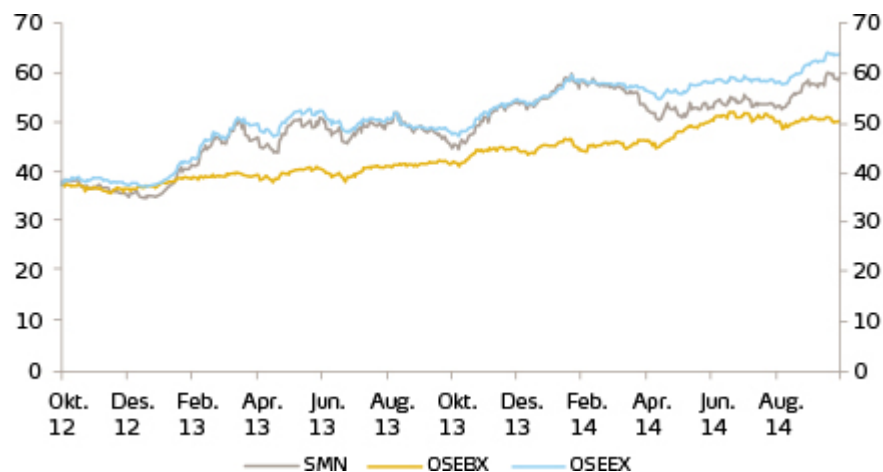
Virksomheten i de to selskapene i dag videreføres i all hovedsak, fordelt på 70 ansatte i Oslo og 40 ansatte i Trondheim under ledelse av administrerende direktør Stein Husby. Forretningsområdet renter og valuta samt utvalgte støttefunksjoner samles i Trondheim.

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

Egenkapitalbevis

Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. okt 2012 til 30. sep 2014

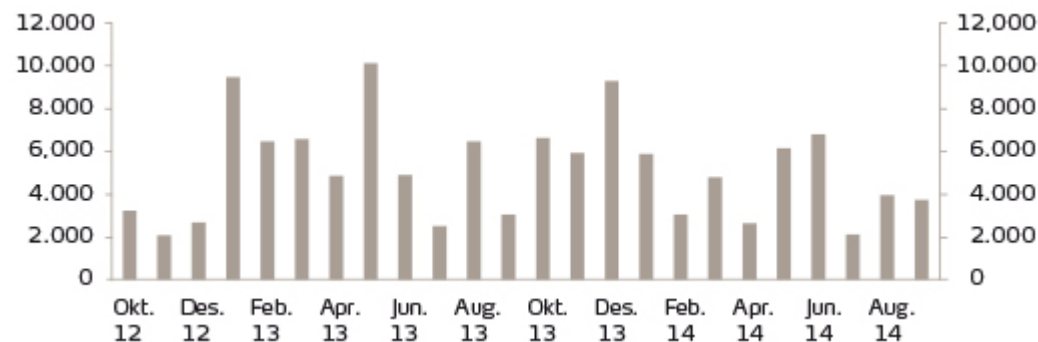


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. okt 2012)

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

Omsetningsstatistikk

1. okt 2012 til 30. sep 2014



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

20 største eiere	Antall	Andel
Verdipapirfond Odin Norge	4.042.430	3,11 %
Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN	3.965.391	3,05 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	3.522.096	2,71 %
Verdipapirfond Pareto Aksje Norge	3.477.008	2,68 %
Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi	3.103.939	2,39 %
Verdipapirfond Odin Norden	2.854.979	2,20 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	2.654.032	2,04 %
Wimoh Invest AS	2.359.388	1,82 %
MP Pensjon PK	2.058.415	1,59 %
Verdipapirfondet Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	1.934.667	1,49 %
The Bank of New York Mellon (nominee)	1.896.553	1,46 %
Verdipapirfondet Fondsfinans Spar	1.750.000	1,35 %
Forsvarets Personellservice	1.491.146	1,15 %
Verdipapirfond Pareto Aktiv	1.392.125	1,07 %
DNB Livsforsikring AS	1.369.046	1,05 %
Verdipapirfondet Nordea Kapital	1.210.089	0,93 %
Verdipapirfondet Danske Invest Norske Aksjer Instit. I	1.110.223	0,86 %
The Bank of New York Mellon (nominee)	1.103.636	0,85 %
Aksjefondet Handelsbanken Norge	1.100.000	0,85 %
Sum for de 20 største eiere	45.131.598	34,76 %
Øvrige eiere	84.704.845	65,24 %
Utstedte egenkapitalbevis	129.836.443	100,00 %

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 5670 Sluppen
NO-7485 Trondheim
Norway

Besøksadresse:
Dyre Halses gate 1A

Tlf.: +47 73 87 69 00
www.deloitte.no

Til Styret i SpareBank 1 SMN

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

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for selskapsregnskapet og konsernregnskapet pr 30. september 2014 for SpareBank 1 SMN samt tilhørende resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for nımånedersperioden 1. januar til 30. september 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. september 2014 og av resultatet og kontantstrømmene i nımånedersperioden 1. januar til 30. september, i samsvar med International Accounting Standard 34, som fastsatt av EU.

Trondheim 30.10.2014
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/no/norway for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Medlemmer av Den Norske Revisorforening
org.nr: 800 211 262