



# Regnskap 1. kvartal 2015



## 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
Egenkapitalbevis .....	46
Revisjonsberetning .....	48

## Hovedtall

Resultatsammendrag	31.3.2015		31.3.2014		2014	
	mill. kr	%	mill. kr	%	mill. kr	%
Netto renteinntekter	467	1,50	412	1,45	1.790	1,52
Netto provisjons- og andre inntekter	377	1,21	385	1,36	1.512	1,28
Netto avk. på finansielle investeringer	198	0,63	257	0,91	720	0,61
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.042</b>	<b>3,34</b>	<b>1.055</b>	<b>3,72</b>	<b>4.021</b>	<b>3,41</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>454</b>	<b>1,45</b>	<b>441</b>	<b>1,56</b>	<b>1.789</b>	<b>1,52</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>588</b>	<b>1,88</b>	<b>614</b>	<b>2,16</b>	<b>2.232</b>	<b>1,89</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	22	0,07	17	0,06	89	0,08
<b>Resultat før skatt</b>	<b>567</b>	<b>1,82</b>	<b>597</b>	<b>2,10</b>	<b>2.143</b>	<b>1,82</b>
Skattekostnad	126	0,40	99	0,35	362	0,31
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-0	0,00	1	0,00	0	0,00
<b>Periodens resultat</b>	<b>441</b>	<b>1,41</b>	<b>500</b>	<b>1,76</b>	<b>1.782</b>	<b>1,51</b>

Nøkkeltall	31.3.2015	31.3.2014	2014
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	14,1 %	17,7 %	15,1 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	44 %	42 %	44 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	92.311	79.606	90.578
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	122.933	111.800	120.435
Innskudd fra kunder	60.589	54.643	60.680
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt	66 %	69 %	67 %
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	10,0 %	4,4 %	7,3 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	10,9 %	5,4 %	8,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	124.867	113.485	117.794
Forvaltningskapital	123.687	111.609	126.047
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt og Næringskreditt</b>			
Tapsprosent utlån	0,07 %	0,06 %	0,11 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån <sup>3)</sup>	0,19 %	0,24 %	0,22 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,18 %	0,21 %	0,18 %
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekningsprosent	17,0 %	14,8 %	15,7 %
Kjernekapitaldekningsprosent	14,3 %	12,9 %	13,0 %
Ren kjernekapitalprosent	12,3 %	11,1 %	11,2 %
Kjernekapital	12.713	11.303	12.382
Netto ansvarlig kapital	15.147	12.893	14.937
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall bankkontor	49	50	49
Antall årsverk	1.157	1.157	1.192

Egenkapitalbevis (EKB) 4)	31.3.2015	31.3.2014	2014	2013	2012	2011
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %	60,6 %
Antall utstedte bevis ( mill. kroner)	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	102,76
Børskurs	59,50	53,75	58,50	55,00	34,80	36,31
Børsverdi (mill. kroner)	7.725	6.978	7.595	7.141	4.518	3.731
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	61,95	56,39	62,04	55,69	50,09	48,91
Resultat per EKB, majoritetsandel	2,18	2,48	8,82	6,92	5,21	6,06
Utbytte per EKB			2,25	1,75	1,50	1,85
Pris / Resultat per EKB	6,81	5,42	6,63	7,95	6,68	5,99
Pris / Bokført egenkapital	0,96	0,95	0,94	0,99	0,69	0,74

1) Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

2) Sum driftskostnader i prosent av sum inntekter

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

4) Nøkkeltallene er korrigert for emisjoner

# Styrets beretning

## Første kvartal 2015

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

- Resultat før skatt 567 millioner kroner (597 millioner)
- Overskudd første kvartal 441 millioner kroner (500 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 14,1 prosent (17,7 prosent)
- Vekst i utlån 10,0 prosent (4,4 prosent) siste 12 måneder
- Vekst i innskudd 10,9 prosent (5,4 prosent) siste 12 måneder
- Ren kjernekapitaldekning 12,3 prosent (11,1 prosent)
- Resultat per egenkapitalbevis 2,18 kroner (2,48 kroner)
- Bokført verdi per egenkapitalbevis 61,95 kroner (56,39 kroner)

## Godt resultat i første kvartal 2015

### Hovedtrekk:

- Resultatet fra kjernevirksomheten styrket med 8 prosent. Økte netto renteinntekter både fra personmarkeds- og næringslivssegmentet
- Resultatet i konsernet er redusert med 59 millioner kroner sammenlignet med første kvartal i 2014
- Høye kursgevinster i første kvartal 2014
- Moderat kostnadsvekst
- Lave tap på utlån
- Ren kjernekapital 12,3 prosent (11,1 prosent). Avansert IRB og høyere risikovekter på boliglån implementert per første kvartal
- Sterk utlåns- og innskuddsvekst

SpareBank 1 SMN oppnådde i første kvartal 2015 et overskudd på 441 millioner kroner (500 millioner) og en avkastning på egenkapitalen på 14,1 prosent (17,7 prosent). Resultat før skatt ble 567 millioner kroner (597 millioner).

Driftsinntektene i første kvartal økte med 46 millioner kroner til 844 millioner kroner sammenlignet med samme periode i 2014, i stor grad som følge av økte utlån og bedret innskuddsmargin.

Avkastning på finansielle eiendeler ble 198 millioner kroner (257 millioner), hvor inntekter av eierinteresser utgjorde 129 millioner kroner (82 millioner). Første kvartal i 2014 inkluderte urealisert gevinst som følge av avtalt salg av bankens aksjer i Nets Holding på 148 millioner kroner.

Driftskostnadene ble 454 millioner kroner i første kvartal 2015 (441 millioner).

Tap på utlån var 22 millioner kroner (17 millioner) i første kvartal.

Utlåns- og innskuddsvekst på 12-måneders basis per første kvartal 2015 ble henholdsvis 10,0 prosent (4,4 prosent) og 10,9 prosent (5,4 prosent).

SpareBank 1 SMN planlegger for en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent innen 30. juni 2016. Kapitalplanen er nærmere beskrevet i avsnittet om soliditet. Fra første kvartal er boliglånsvektene økt for norske IRB-banker, som isolert sett har svekket kapitaldekningen. Sparebank 1 SMN har fått tillatelse til bruk av avansert IRB-metode for beregning av regulatorisk kapitalkrav for kredittrisiko for bedriftsmarkedet. Dette er implementert per første kvartal 2015. Nettoeffekten av økte boliglånsvekt og implementering av avansert IRB er en økning av ren kjernekapitaldekning på 0,8 prosentpoeng, og ren kjernekapitaldekning er beregnet til 12,3 prosent per første kvartal 2015 (11,1 prosent).

I første kvartal ble resultatet per egenkapitalbevis 2,18 kroner (2,48 kroner), og bokført verdi per egenkapitalbevis var 61,95 kroner ved kvartalsskiftet (56,39 kroner). Børskurs var på samme tidspunkt 59,50 kroner (53,75 kroner). Det er i 2015 utbetalt utbytte for 2014 med 2,25 kroner per egenkapitalbevis.

### Netto renteinntekter

Rentenettoen ble 467 millioner kroner (412 millioner). Endringen sammenlignet med første kvartal i 2014 tilskrives:

- Økte utlån og innskudd både til privat- og næringslivskunder
- Økte marginer på innskudd
- Reduserte utlånsmarginer

Rentenetto fra lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter. Provisjoner for lån solgt til Bolig- og Næringskreditt utgjorde i første kvartal 2015 samlet 91 millioner kroner (123 millioner).

Det er i løpet av 2014 og i første kvartal 2015 gjennomført tre generelle rentenedsettelsler på utlån til privatkunder, og banken har med dette tilpasset rentene på boliglån til konkurransesituasjonen. Gjennom 2014 og 2015 er innskuddsrentene til privat- og næringslivskunder redusert som følge av fallende kostnader på pengemarkedsfinansiering.

Sammenlignet med fjerde kvartal 2014 er netto renteinntekter redusert med 18 millioner kroner. Halvparten av dette tilskrives færre rentedager i første kvartal enn i fjerde kvartal. Resten av nedgangen er knyttet til reduserte utlånsmarginer, i hovedsak på boliglån.

### Provisjonsinntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ble 377 millioner kroner (385 millioner) i første kvartal 2015. Inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt er redusert med 32 millioner kroner på grunn av lavere marginer på lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt. Det er positiv utvikling på inntekter fra eiendomsmegling, regnskapstjenester, forsikring og garantiprovisjoner.

Provisjonsinntekter (mill. kr)	31.3.15	31.3.14	Endring
Betalings tjenester	47	48	-1
Kredittkort	13	13	1
Sparing	11	10	1
Forsikring	37	31	5
Garantiprovisjoner	16	13	4
Eiendomsmegling	83	71	12
Regnskapstjenester	53	47	6
Forvaltning	4	3	1
Husleieinntekter	10	11	-0
Øvrige provisjoner	11	16	-5
<b>Provisjoner eks. Sb1 Bolig- og Næringskreditt</b>	<b>286</b>	<b>262</b>	<b>24</b>
Provisjoner fra SB1 Bolig- og Næringskreditt	91	123	-32
<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>377</b>	<b>385</b>	<b>-8</b>

### God avkastning på finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 69 millioner kroner (175 millioner). Samlet avkastning fordeler seg som følger:

- Avkastning på konsernets aksjeporteføljer ble totalt 10 millioner kroner (156 millioner, inklusive inntektsført gevinst på aksjer i Nets på 148 millioner)
- Netto kursgevinst på obligasjoner og derivater 11 millioner kroner (tap 1 million)
- Kursgevinster på valuta- og rentehandel i SpareBank 1 SMN Markets ble 48 millioner kroner (20 millioner)

Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)	31.3.15	31.3.14	Endring
Kursgevinst/utbytte aksjer	10	156	-146
Obligasjoner og derivater	11	-1	12
Valuta- og renteforretninger Markets	48	20	28
<b>Verdiendring finansielle eiendeler</b>	<b>69</b>	<b>175</b>	<b>-106</b>
SpareBank 1 Gruppen	59	46	14
SpareBank 1 Markets	-2	-4	2
SpareBank 1 Boligkreditt	41	8	33
SpareBank 1 Næringskreditt	8	11	-3
SpareBank 1 Kredittkort	4	-2	6
BN Bank	18	25	-6
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest	-	-	-
Andre selskaper	-0	-1	1
<b>Tilknyttede selskaper</b>	<b>129</b>	<b>82</b>	<b>46</b>
<b>Sum</b>	<b>198</b>	<b>257</b>	<b>-60</b>

### SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i første kvartal 2015 ble 303 millioner kroner (249 millioner). SpareBank 1 Forsikring er den vesentligste bidragsyteren til resultatet.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet ble 59 millioner kroner (46 millioner).

### SpareBank 1 Markets

SpareBank 1 SMN har ved utgangen av første kvartal en eierandel i SpareBank 1 Markets på 27,3 prosent. Selskapets resultat i dette kvartalet viste et underskudd på 13 millioner kroner (underskudd 16 millioner). SpareBank 1 SMN sin andel ble minus 2 millioner kroner (minus 4 millioner).

Selskapet er fra første april 2015 restrukturert ved at SpareBank 1 SMN har integrert sine kapitalmarkedsaktiviteter i SpareBank 1 Markets. Etter dette har SpareBank 1 SMN en eierandel på 73,3 prosent. Eierandelene for øvrig fordeler 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. På proforma basis gir den samlede virksomheten et overskudd på 6 millioner kroner før skatt i første kvartal. Dette er i grove trekk i tråd med forventningen.

### **SpareBank 1 Boligkreditt**

SpareBank 1 Boligkreditt er opprettet av bankene i SpareBank 1-alliansen for å dra nytte av markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene selger de best sikrede boliglånene til selskapet noe som gir redusert finansieringskostnad. Per 31. mars 2015 har banken solgt lån for 29 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt (31 milliarder kroner), tilsvarende 39 prosent (45 prosent) av samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er 17,67 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i første kvartal 2015 var 41 millioner kroner (8 millioner). Resultatet i første kvartal 2015 er sterkt påvirket av urealiserte gevinster på selskapets basisswapper.

### **SpareBank 1 Næringskreditt**

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell, og med samme administrasjon, som SpareBank 1 Boligkreditt. Per første kvartal 2015 er utlån på 1,5 milliarder kroner (1,2 milliarder) overført til SpareBank 1 Næringskreditt. I 2014 ble avregningssatsen på lån solgt fra BN Bank til SpareBank 1 Næringskreditt endret. Avregningssatsen reflekterer med dette kapitalkostnaden for BN Bank sine solgte lån til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN sin eierandel i selskapet er 33,62 prosent, og bankens andel av resultatet i første kvartal 2015 ble 8 millioner kroner (11 millioner).

### **SpareBank 1 Kredittkort**

Selskapet var i ordinær drift fra andre halvår 2014, og oppnådde i første kvartal 2015 et overskudd på 21 millioner kroner. SpareBank 1 SMN sin andel av overskuddet ble 4 millioner kroner. SpareBank1 Kredittkort eies av SpareBank1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 18,43 prosent. SpareBank 1 SMN sin andel av porteføljen utgjør 742 millioner kroner.

### **BN Bank**

SpareBank 1 SMN sin eierandel i BN Bank er 33 prosent per 31. mars 2015.

SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank i første kvartal 2015 ble 18 millioner kroner (25 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på om lag 6 prosent.

BN Bank har fokus på gjennomføring av lønnsomhetsforbedrende tiltak. BN Bank fikk godkjent bruk av avansert IRB på foretaksporteføljen i april 2014, og har en ren kjernekapitaldekning per 31.mars 2015 på 13,9 prosent.

**Lav kostnadsvekst**

Samlede kostnader ble 454 millioner kroner (441 millioner) i første kvartal 2015. Økningen på 13 millioner kroner tilsvarer 2,8 prosent. I morbanken økte kostnadene med 2 millioner kroner til 307 millioner kroner tilsvarende 0,7 prosent.

Endret kundeferd og langt større bruk av selvbetjeningsløsninger skaper mulighet for vesentlig effektivisering. Banken legger til grunn nullvekst i kostnader i morbanken frem mot 2017. Dette skal blant annet oppnås gjennom en reduksjon på ca. hundre årsverk i løpet av 2015 og 2016.

I løpet av første kvartal er antall årsverk i morbanken redusert med 34 til 719.

I datterselskapene ble samlet kostnadsvekst 10 millioner kroner tilsvarende 7,5 prosent. Veksten skyldes i stor grad økt kostnadsbase i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN. Dette er i tråd med selskapets vekststrategi med oppkjøp av lokale regnskapskontor.

Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,45 prosent (1,56 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 44 prosent (42 prosent).

**Lave tap og lavt mislighold**

I første kvartal 2015 ble tap på utlån 22 millioner kroner (17 millioner).

På utlån til næringslivskunder er det i første kvartal 2015 netto tapsført 18 millioner kroner, inklusive tap i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 1 million kroner. På privatkundeporteføljen er det i første kvartal 2015 netto tapsført 4 millioner kroner.

Individuelle nedskrivninger på utlån per første kvartal 2015 utgjorde 160 millioner kroner (173 millioner), en nedgang på 13 millioner siste 12 måneder.

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 463 millioner kroner (494 millioner), tilsvarende 0,38 prosent (0,44 prosent) av brutto utlån per 31. mars 2015.

Mislighold over 90 dager var 237 millioner kroner (263 millioner), en nedgang på 26 millioner kroner. I prosent av brutto utlån (inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) er misligholdet 0,19 prosent (0,24 prosent). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 59 millioner kroner (59 millioner) tilsvarende 25 prosent (22 prosent).

Misligholdet fordeler seg på næringslivskunder med 95 millioner kroner og privatmarkeds kunder med 142 millioner.

Andre tapsutsatte engasjement utgjorde 226 millioner kroner (231 millioner). Av brutto utlån utgjør dette 0,18 prosent (0,21 prosent). 92 millioner kroner (114 millioner) eller 41 prosent (49 prosent) er tapsavsatt.

Andre tapsutsatte engasjement fordeler seg på næringslivskunder med 212 millioner kroner og privatmarkeds kunder med 14 millioner kroner.

**Gruppevise tapsnedskrivninger**

Beregning av gruppevise tapsnedskrivninger gjøres med utgangspunkt i:

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



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

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

### **Forvaltningskapital 124 milliarder kroner**

Bankens forvaltningskapital per første kvartal 2015 var 124 milliarder kroner mot 112 milliarder per første kvartal 2014.

Per første kvartal 2015 er 30,6 milliarder kroner (32,2 milliarder kroner) solgt fra 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.

### **Utlån**

Samlede utlån har økt med 11,1 milliarder kroner (4,7 milliarder) tilsvarende 10,0 prosent (4,4 prosent) siste 12 måneder og var 122,9 milliarder (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) per første kvartal 2015. Utlånene økte i 1. kvartal med 2,5 milliarder kroner tilsvarende 2,1 prosent.

Utlån til næringslivskunder er økt med 5,6 milliarder kroner (reduisert med 0,9 milliarder) tilsvarende 13,2 prosent (reduisert 2,1 prosent) siste 12 måneder. Samlede utlån til næringslivskunder utgjorde 47,8 milliarder kroner per første kvartal 2015. Veksten er høyere enn det bankens kapitalplan legger opp til, og utlån til næringslivet vil bli tilpasset året sett under ett. I første kvartal var veksten 1,4 milliarder kroner tilsvarende 3,1 prosent.

Utlån til privatkunder økte med 5,6 milliarder kroner (5,6 milliarder) til 75,2 milliarder siste 12 måneder, som tilsvarer en vekst på 8,0 prosent (8,8 prosent).

Utlån til privatkunder utgjorde 61 prosent (62 prosent) av brutto utlån (inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) til kunder per første kvartal 2015. I første kvartal økte utlån til privatkunder med 1,1 milliarder tilsvarende 1,4 prosent.

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

### **Innskudd**

Innskudd fra kunder økte med 5,9 milliarder kroner (2,1 milliarder) siste 12 måneder til 60,6 milliarder kroner per første kvartal 2015. Dette tilsvarer en vekst på 10,9 prosent (5,4 prosent). Veksten i første kvartal ble samlede innskudd redusert med 0,1 milliarder kroner tilsvarende 0,2 prosent.

Innskudd fra privatkunder økte siste 12 måneder med 2,3 milliarder kroner (1,3 milliarder) til 26,5 milliarder tilsvarende 9,4 prosent (5,9 prosent), og innskudd fra næringslivskunder økte med 3,7 milliarder (0,8 milliarder) til 34,1 milliarder tilsvarende 12,0 prosent (2,7 prosent). Ved utgangen av første kvartal var innskudd fra privatkunder uendret sammenlignet med årsskiftet, mens innskudd fra næringslivskunder ble redusert med 0,1 milliarder kroner eller 0,3 prosent.

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

### Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var per første kvartal 2015 på 7,2 milliarder kroner, en økning på 34 prosent siden første kvartal 2014. Det er oppnådd svært god vekst både i aksjefond og aktivt forvaltning. Veksten er drevet av både verdiøkninger og økt nysalg.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill.kr)	31.3.15	31.3.14	Endring
Aksjefond	4.765	3.635	1.130
Spareforsikring	642	545	97
Aktiv forvaltning	1.817	1.201	616
<b>Totalt</b>	<b>7.224</b>	<b>5.381</b>	<b>1.843</b>

### Forsikringsprodukter

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst i premievolum på 37 millioner kroner tilsvarende på 3 prosent siste 12 måneder. Veksten på skadeforsikring har vært 2 prosent, på personforsikring 11 prosent og på tjenestepensjon en nedgang på 2 prosent. Totale inntekter på bankens forsikringsportefølje passerte 120 millioner kroner i 2014 og det prognoseseres med en stabil vekst også i 2015.

Forsikring, premievolum (mill. kr)	31.3.15	31.3.14	Endring
Skadeforsikring	711	695	16
Personforsikring	251	227	24
Tjenestepensjon	185	188	-3
<b>Totalt</b>	<b>1.147</b>	<b>1.110</b>	<b>37</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 kvartal 2015 samlet på 411 millioner kroner. Rentenettoen ble 239 millioner kroner og provisjonsinntektene 173 millioner. Egenkapitalavkastningen i privatmarkedssegmentet ble 15,5 prosent målt på en regulatorisk kapitalanvendelse omregnet til 13,5 prosent.

Utlånsmarginen i første kvartal 2015 ble 2,36 prosent (2,52 prosent), mens innskuddsmarginen ble minus 0,35 prosent (minus 0,53 prosent) (målt mot 3 mnd. Nibor).

Siste 12 måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet henholdsvis 7,3 prosent og 8,4 prosent.

Det er 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 relativt høy i hele markedsområdet. Etterspørselen etter bolig er høy og skyldes underliggende etterspørselsvekst basert på at det er produsert færre boliger enn behovet i flere år.

### Næringsliv

Driftsinntektene ble 282 millioner kroner i første kvartal 2015. Netto renteinntekter ble 235 millioner kroner, mens provisjonsinntektene ble 47 millioner inklusive 4 millioner i inntekter på rente- og valutaforretninger. Også i næringslivssegmentet har netto renteinntekter økt etter reprising av porteføljen i 2014.

Egenkapitalavkastningen for næringslivskunder ble 11,9 prosent i første kvartal målt på en regulatorisk kapitalanvendelse omregnet til 13,5 prosent.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,77 prosent (3,00 prosent) og minus 0,41 prosent (minus 0,64 prosent) i første kvartal.

Utlånene økte med 15,0 prosent og innskudd med 13,4 prosent siste 12 måneder.

### SpareBank 1 SMN Markets

SpareBank 1 SMN Markets hadde i første kvartal 2015 totale inntekter på 45 millioner kroner (24 millioner) etter et meget godt kvartal for rente- og valutaforretninger. Fra andre kvartal 2015 er virksomheten i SpareBank 1 SMN Markets overdratt til SpareBank 1 Markets (se avsnitt foran om SpareBank 1 Markets).

Fra samme tidspunkt er SpareBank 1 Markets et datterselskap av SpareBank 1 SMN hvor SpareBank 1 SMN har en eierandel på 73,3 prosent. Se også note 16 - Hendelser etter balansedagen.

Markets (mill. kr)	31.3.2015	31.3.2014	Endring
Renter og valuta	46,0	16,6	29,4
Verdipapirer	3,6	6,2	-2,6
SpareBank 1 Markets	-4,9	1,2	-6,1
VPS og øvrige inntekter	1,2	2,4	-1,2
Investeringer	-1,1	-2,4	1,3
<b>Sum inntekter</b>	<b>44,8</b>	<b>24,0</b>	<b>20,8</b>

### Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i første kvartal 2015 ble 37,9 millioner kroner (27,5 millioner) før skatt.

Resultat før skatt (mill. kr)	31.3.15	31.3.14	Endring
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	7,8	3,5	4,4
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	21,3	16,6	4,7
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	7,9	6,7	1,2
Allegro Kapitalforvaltning	0,3	-0,6	0,9
SpareBank 1 SMN Invest	0,9	0,7	0,2
Andre selskaper	-0,3	0,7	-1,0
<b>Sum</b>	<b>37,9</b>	<b>27,5</b>	<b>10,4</b>

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i sitt markedsområde med en markedsandel på 40 prosent. Selskapets resultat på 7,8 millioner kroner (3,5 millioner) i første kvartal er tilfredsstillende og 4,4 millioner kroner bedre enn første kvartal i 2014.

**SpareBank 1 Finans Midt-Norge** hadde et resultat på 21,3 millioner kroner i første kvartal (16,6 millioner) og har positiv resultatutvikling som følge av økte inntekter både fra billån og leasing, og reduserte tap. Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 3,7 milliarder kroner, der leasingavtalene utgjør 1,9 milliarder kroner og billån 1,8 milliarder kroner. Samspår vil i juni 2015 gå inn på eiersiden i SpareBank 1 Finans Midt-Norge. Etter dette vil Samspår-bankene ha en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på ca. 30 prosent. Dette innebærer en betydelig økning i selskapets distribusjonskraft.

**SpareBank 1 Regnskapshuset SMN** oppnådde et overskudd før skatt på 7,9 millioner kroner (6,7 millioner).

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har en vekststrategi tuftet på oppkjøp av mindre regnskapskontorer. Dette representerer en konsolidering av en fragmentert regnskapsbransje.

**Allegro Kapitalforvaltning** er et aktiv forvaltningsselskap som forvalter porteføljer for kunder primært i SpareBank 1 SMN og SamSpar-bankene. Bankene er selskapets distribusjonskanal. Resultatet i selskapet ble i første kvartal 2015 0,3 millioner kroner (minus 0,6 millioner). Selskapet forvalter en portefølje på 1,8 milliarder kroner.

**SpareBank 1 SMN Invest** investerer i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et overskudd i første kvartal 2015 på 0,9 millioner kroner (0,7 millioner). Resultatet i selskapet er konsekvens av verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets samlede aksjeholdning, og er resultatet fra selskapsregnskapet. Selskapet har i tillegg eierinteresser i eiendomsselskapene Grilstad Marina og Hommelvik Sjøside. Det er ikke inntektsført resultater i disse selskapene i første kvartal.

### 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 14 milliarder kroner og er dermed finansiert i 18 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen pengemarkedsfinansiering over ett år var ved årsskiftet på 85 prosent (72 prosent).

### Rating

Bankens rating hos Moody's og Fitch Ratings er henholdsvis A2 (Outlook Review for Upgrade) og A- (stable outlook). Banken ble i mars 2015 satt på Outlook Review for Upgrade av Moody's i likhet med flere andre norske og europeiske banker.

### Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 31. mars 2015 ble 12,3 prosent (11,1 prosent). Ren kjernekapital er kjernekapital eksklusive fondsobligasjoner.

(mill. kr)	31.3.15	31.3.14
Ren kjernekapital	11.008	9.655
Hybridkapital	1.705	1.647
Ansvarlig lån	2.435	1.591
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>15.147</b>	<b>12.893</b>
Kapitalkrav	7.134	6.989
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>89.171</b>	<b>87.361</b>
Ren kjernekapitalandel	12,3 %	11,1 %
Kjernekapitalandel	14,3 %	12,9 %
Kapitaldekning	17,0 %	14,8 %

SpareBank 1 SMN fikk i første kvartal 2015 tillatelse til bruk av avansert IRB-metode for beregning av regulatorisk kapitalkrav for kredittrisiko for bedriftsmarkedet. Dermed er et viktig premiss i konsernets kapitalplan på plass.

Tillatelsen medfører at det regulatoriske kapitalkravet blir mer tilpasset den faktiske kredittrisikoen banken har i sin samlede utlånsportefølje. Risikovekten for bankens foretaksportefølje ble redusert fra ca 90 prosent til 66 prosent. Med virkning fra første kvartal 2015 er risikovektene for boliglån økt som følge av Finanstilsynets innstramminger. Risikovekt på boliglån på konsolidert nivå økte til om lag 23 prosent. Som følge av reduserte risikovekter på næringsliv har det oppstått et kapitalkrav knyttet til overgangsreglene. De samlede effektene av disse endringene utgjør om lag 0,8 prosentpoeng i styrket ren kjernekapitaldekning.

Minimumskravet til ren kjernekapital per 31. mars 2015 var på 10 prosent, hvorav samlede bufferkrav utgjorde 5,5 prosent.

Motsyklisk buffer på en prosent vil bli innført ved utgangen av andre kvartal 2015. Finansdepartementet besluttet den 27. mars 2015 at motsyklisk buffer ikke skulle endres. Normal varslingsfrist ved økning er tolv måneder.

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

Følgende tiltak er de vesentligste i konsernets kapitalplan:

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

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.

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

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. mars 2015 var 61,95 kroner (56,39 kroner), og resultatet per egenkapitalbevis ble 2,18 kroner (2,48 kroner).

Per 31. mars 2015 var kursen 59,50 kroner (53,75 kroner), og det er i 2015 utbetalt et utbytte for 2014 på 2,25 kroner per bevis (1,75 kroner).

Pris/Inntjening ble 6,81 og Pris/Bok 0,96 per 31. mars 2015.

### **Risikoforhold**

Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er tilfredsstillende, og taps- og misligholdsnivået er lavt.

Banken legger til grunn fallende vekstrate i BNP som følge av reduserte oljeinvesteringer. Dette vil dels motvirkes av internasjonal vekst samt en svakere norsk krone som vil virke positivt for eksportnæringene. Banken legger også til grunn en moderat vekst i utlån til midtnorsk næringsliv fremover som følge av lavt investeringsnivå.

Banken forventer en viss økning i arbeidsledigheten, men legger til grunn at arbeidsledigheten fortsatt vil være relativt lav. Kombinert med en fortsatt reallønnsvekst, og et lavt rentenivå anser banken at tapsrisiko i bankens privatmarkeds-portefølje fortsatt vil være lav.

Kreditttetter spør selen fra norske husholdninger er fortsatt høyere enn lønnsveksten og vil i stor grad påvirkes av utviklingen i boligprisene. Dersom boligprisene stagnerer, eller faller, vil det være en risiko for at husholdningenes sparerate øker, og at dette vil gi redusert omsetning for deler av norsk næringsliv.

Norges Bank anbefalte at motsyklisk buffer videreføres uendret. De finansielle ubalansene som Norges Bank benytter som vurderingskriterier er historisk høye, men veksten ser ut til å ha stoppet opp. Finanstilsynet vurderer at husholdningenes gjeldsvekst tilsier at motsyklisk buffer burde vært økt med 0,5 prosentpoeng. Dersom kredittveksten eller boligprisveksten igjen øker vil det kunne medføre at Norges Bank anbefaler Finansdepartementet om å øke motsyklisk buffer.

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 tilfreds med resultatet for første kvartal 2015. Kjernevirksomheten har fortsatt god inntektsutvikling samtidig som kostnadsveksten er moderat og tap på utlån fortsatt er svært lave.

Vekst i utlån til næringslivet har vært høyere enn forutsatt i kapitalplanen, og den videre utviklingen i utlån til næringslivet i 2015 og 2016 vil reflektere at veksten for året skal ligge innenfor kapitalplanens rammer. Målet om ren kjernekapital i 2016 på 13,5 prosent vil bli oppnådd med tilbakeholdt overskudd og moderat vekst.

Fallende oljepris og en noe mer negativ konjunktursituasjon har medført økt oppmerksomhet mot risiko i bankenes utlånseksponering. SpareBank 1 SMN har lav eksponering mot oljeprisen i bankens markedsområde og styret antar at SpareBank 1 SMN vil bli mindre berørt av den pågående restrukturering av oljereelatert virksomhet enn mange andre banker. Mislighold i SpareBank 1 SMN er på et meget lavt nivå, og det er ikke funnet grunnlag for å øke gruppevis nedskrivninger.

Endret kundeferd med tiltagende bruk av digitale kanaler og redusert besøk i bankkontorene gir behov for ny innretning av distribusjon av bankens produkter og tjenester. Banken vil optimalisere ressursbruken mellom kanalene og foreta en kontinuerlig tilpasning av distribusjonsmodell slik at bankens distribusjon tilpasses kundeferd og kundenes bruk av kanalene. Denne endringen danner et godt grunnlag for redusert ressursbruk i banken. En effektiv kontorstruktur bemannet med kompetente rådgivere, kombinert med en kundeorientert direktebank og gode selvbetjente løsninger skal gi kundene et godt og fremtidsrettet tilbud.

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

Styret forventer at 2015 blir et godt år for SpareBank 1 SMN.

Trondheim, 8. mai 2015  
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal  
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		
2014	31.3.14	31.3.15 (mill. kr)	Note	31.3.15	31.3.14	2014
4.223	1.016	1.007	Renteinntekter	1.019	1.027	4.265
2.578	637	580	Rentekostnader	552	615	2.475
<b>1.644</b>	<b>379</b>	<b>427</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>467</b>	<b>412</b>	<b>1.790</b>
1.031	259	247	Provisjonsinntekter	306	318	1.281
104	20	24	Provisjonskostnader	27	25	113
47	14	10	Andre driftsinntekter	97	93	344
<b>973</b>	<b>253</b>	<b>233</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>377</b>	<b>385</b>	<b>1.512</b>
311	63	105	Utbytte	0	46	65
-	-	-	Inntekt av eierinteresser	129	82	527
197	166	66	Netto verdiendring på finansielle eiendeler	69	129	128
<b>508</b>	<b>229</b>	<b>171</b>	<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>	<b>198</b>	<b>257</b>	<b>720</b>
<b>3.125</b>	<b>861</b>	<b>832</b>	<b>Sum inntekter</b>	<b>1.042</b>	<b>1.055</b>	<b>4.021</b>
645	161	160	Personalkostnader	267	254	1.002
410	99	102	Administrasjonskostnader	126	123	500
209	45	44	Andre driftskostnader	61	64	287
<b>1.265</b>	<b>305</b>	<b>307</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>454</b>	<b>441</b>	<b>1.789</b>
<b>1.860</b>	<b>556</b>	<b>525</b>	<b>Resultat før tap</b>	<b>588</b>	<b>614</b>	<b>2.232</b>
83	15	20	Tap på utlån, garantier m.v.	22	17	89
<b>1.777</b>	<b>541</b>	<b>505</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>567</b>	<b>597</b>	<b>2.143</b>
330	91	115	Skattekostnad	126	99	362
-	-	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-0	1	0
<b>1.447</b>	<b>450</b>	<b>389</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>441</b>	<b>500</b>	<b>1.782</b>
			Majoritetens andel av periodens resultat	439	498	1.772
			Minoritetens andel av periodens resultat	2	1	10
			Resultat per egenkapitalbevis	2,19	2,49	8,87
			Utvannet resultat pr egenkapitalbevis	2,18	2,48	8,82

## Utvidet resultatregnskap

Morbank				Konsern		
2014	31.3.14	31.3.15 (mill. kr)		31.3.15	31.3.14	2014
1.447	450	389	Periodens resultat	441	500	1.782
			<b>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</b>			
-111	-	-	- Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-	-	-117
29	-	-	- Skatt på estimatavvik pensjon	-	-	31
-	-	-	- Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	0	1	-9
<b>-82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-94</b>
			<b>Poster som vil bli reklassifisert til resultat</b>			
-	-	-	- Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-2
-	-	-	- Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	1	-	0
-	-	-	- Skatt	-	-	-
<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Sum</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>
<b>1.365</b>	<b>450</b>	<b>389</b>	<b>Totalresultat</b>	<b>442</b>	<b>501</b>	<b>1.685</b>
			Majoritetens andel av periodens totalresultat	439	499	1.676
			Minoritetens andel av periodens totalresultat	2	1	10



## Nøkkeltall

Morbank				Konsern		
2014	31.3.14	31.3.15	I prosent av snitt forvaltningskapital:	31.3.15	31.3.14	2014
1,41	1,35	1,38	Netto renteinntekter	1,50	1,45	1,52
0,84	0,90	0,76	Netto provisjons- og andre inntekter	1,21	1,36	1,28
0,44	0,82	0,55	Netto avk. på finansielle investeringer	0,63	0,91	0,61
1,09	1,09	0,99	Sum driftskostnader	1,45	1,56	1,52
1,60	1,98	1,70	Resultat før tap	1,88	2,16	1,89
0,07	0,05	0,06	Tap på utlån, garantier m.v.	0,07	0,06	0,08
1,53	1,93	1,63	Resultat før skatt	1,82	2,10	1,82
0,40	0,35	0,37	Kostnader/ inntekter	0,44	0,42	0,44
70 %	72 %	69 %	Innskuddsdekning	66 %	69 %	67 %
14,1 %	18,3 %	14,4 %	Egenkapitalavkastning	14,1 %	17,7 %	15,1 %

## Balanse

Morbank					Konsern		
31.12.14	31.3.14	31.3.15	(mill. kr)	Note	31.3.15	31.3.14	31.12.14
4.676	1.196	568	Kontanter og fordringer på sentralbanker		568	1.196	4.676
4.364	3.953	5.056	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.952	1.088	1.289
86.920	76.230	88.587	<i>Brutto utlån til kunder</i>	5,8	92.311	79.606	90.578
-164	-156	-151	- Individuelle nedskrivninger	6,7,8	-160	-173	-172
-278	-278	-278	- Nedskrivning på grupper av utlån	6	-295	-295	-295
86.478	75.795	88.158	Netto utlån til kunder		91.855	79.138	90.112
14.177	17.679	13.954	Sertifikater og obligasjoner	15	13.954	17.679	14.177
7.972	3.932	7.436	Derivater	14	7.340	3.931	7.877
257	640	264	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	2,15	700	1.094	708
3.361	3.200	3.362	Investering i eierinteresser		5.185	4.787	5.129
2.490	2.442	2.564	Investering i konsernselskaper		-	-	-
101	114	222	Virksomhet holdt for salg		16	62	45
447	447	447	Goodwill		529	521	526
297	904	412	Øvrige eiendeler	9	1.587	2.114	1.509
<b>124.619</b>	<b>110.302</b>	<b>122.443</b>	<b>Eiendeler</b>		<b>123.687</b>	<b>111.609</b>	<b>126.047</b>
9.123	5.763	7.598	Innskudd fra kredittinstitusjoner		7.598	5.766	9.123
-	1.148	-	Innlån bytteordning med staten		-	1.148	-
61.202	55.092	61.137	Innskudd fra og gjeld til kunder	10	60.589	54.643	60.680
33.001	30.209	31.971	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	31.971	30.209	33.001
6.252	3.020	6.096	Derivater	15	6.096	3.020	6.252
846	1.842	1.463	Annen gjeld	12	1.495	2.116	1.095
-	-	-	Virksomhet holdt for salg		0	-	-
3.371	3.318	3.415	Ansvarlig lånekapital	11	3.415	3.318	3.371
<b>113.795</b>	<b>100.393</b>	<b>111.681</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>111.165</b>	<b>100.220</b>	<b>113.523</b>
2.597	2.597	2.597	Eierandelskapital		2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-0	-0	-0
895	895	895	Overkursfond		895	895	895
3.122	2.496	3.122	Utjevningfond		3.122	2.496	3.122
292	-	-	Avsatt utbytte		-	-	292
160	-	-	Avsatt gaver		-	-	160
3.619	3.276	3.619	Grunnfondskapital		3.619	3.276	3.619
139	195	139	Fond for urealiserte gevinster		148	206	148
-	-	-	Annen egenkapital		1.622	1.357	1.620
-	450	389	Ordinært resultat		441	500	-
			Minoritetsandel		78	62	72
<b>10.824</b>	<b>9.909</b>	<b>10.761</b>	<b>Sum egenkapital</b>	13	<b>12.521</b>	<b>11.389</b>	<b>12.524</b>
<b>124.619</b>	<b>110.302</b>	<b>122.443</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>123.687</b>	<b>111.609</b>	<b>126.047</b>

## Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
2014	31.3.14	31.3.15 (mill. kr)		31.3.15	31.3.14	2014
1.447	450	389	Periodens resultat etter skatt	441	500	1.782
40	9	10	Av- og nedskrivninger	25	26	109
83	15	20	Tap på utlån/garantier	22	17	89
<b>1.569</b>	<b>474</b>	<b>419</b>	<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>488</b>	<b>542</b>	<b>1.980</b>
-3.395	43	90	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	113	47	-3.333
3.205	969	870	Økning/(reduksjon) annen kortsiktig gjeld	652	932	3.144
-9.733	1.017	-1.461	Reduksjon/(økning) utlån	-1.527	926	-10.134
-362	49	-691	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-663	104	-97
4.819	-1.291	-137	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	-163	-1.284	4.753
2.542	330	-1.528	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinst.	-1.528	333	2.542
2.761	-741	307	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	307	-741	2.761
<b>1.406</b>	<b>851</b>	<b>-2.130</b>	<b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>	<b>-2.321</b>	<b>858</b>	<b>1.614</b>
-32	-7	-3	Investering i varige driftsmidler	-6	-34	-83
-	-	-	Innbetalinger fra salg av bygninger/driftsmidler	-	-	-
-258	-62	-196	Reduksjon/(økning) tilknyttede- og/konsernselskaper	-27	-111	-437
235	-149	-7	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	8	-78	322
<b>-55</b>	<b>-218</b>	<b>-206</b>	<b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>	<b>-24</b>	<b>-223</b>	<b>-198</b>
51	-1	34	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	34	-1	51
-	-	-	Innbetalinger knyttet til egenkapitalbevis	-	-	-
-227	-227	-292	Utbetalt utbytte	-292	-227	-227
-124	-124	-160	Besluttet gaveutdeling	-160	-124	-124
-82	-	-	Korrigerings EK/direkte egenkapitalføringer	8	-2	-148
-1.085	-3.877	-1.353	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	-1.353	-3.877	-1.085
<b>-1.467</b>	<b>-4.230</b>	<b>-1.771</b>	<b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>	<b>-1.763</b>	<b>-4.232</b>	<b>-1.534</b>
<b>-117</b>	<b>-3.597</b>	<b>-4.108</b>	<b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b>	<b>-4.108</b>	<b>-3.597</b>	<b>-117</b>
4.793	4.793	4.676	Likviditetsbeholdning per 1.1	4.676	4.793	4.793
4.676	1.196	568	Likviditetsbeholdning per utgangen av kvartalet	568	1.196	4.676
<b>-117</b>	<b>-3.597</b>	<b>-4.108</b>	<b>Endring</b>	<b>-4.108</b>	<b>-3.597</b>	<b>-117</b>

## Endring i egenkapital

Morbank	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Fond for urealiserte gevinster	Annen egen kapital	Sum egen kapital
	Eierandels kapital	Overkurs-fond	Grunn-fonds-kapital	Utjevning-fond	Utbytte	Gaver			
(mill. kr)									
<b>Egenkapital per 1.1.14</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.276</b>	<b>2.496</b>	<b>227</b>	<b>124</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>9.811</b>
Periodens resultat	-	-	372	679	292	160	-57	-	1.447
<b>Utvidede resultatposter</b>									
Estimatavvik pensjoner	-	-	-29	-53	-	-	-	-	-82
Sum utvidede resultatposter	-	-	-29	-53	-	-	-	-	-82
Totalresultat for perioden	-	-	343	627	292	160	-57	-	1.365
<b>Transaksjoner med eierne</b>									
Utbetalt utbytte for 2013	-	-	-	0	-227	-	-	-	-227
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-124	-	-	-124
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-0	-	-	0	-	-	-	-	0
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-	0	-227	-124	-	-	-351
<b>Egenkapital per 31.12.14</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.619</b>	<b>3.122</b>	<b>292</b>	<b>160</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>10.824</b>
<b>Egenkapital per 1.1.15</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.619</b>	<b>3.122</b>	<b>292</b>	<b>160</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>10.824</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	389	389
<b>Utvidede resultatposter</b>									
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	-	389	389
<b>Transaksjoner med eierne</b>									
Utbetalt utbytte for 2014	-	-	-	-	-292	-	-	-	-292
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-160	-	-	-160
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum transaksjoner med eierne	-	-	-	-	-292	-160	-	-	-452
<b>Egenkapital per 31.03.15</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.619</b>	<b>3.122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>139</b>	<b>389</b>	<b>10.761</b>

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

Konsern	Majoritetsandel									
	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital						
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunn- fonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen- kapital	Minoritets- andel	Sum egen kapital
(mill. kr)										
<b>Egenkapital per 1.1.15</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.619</b>	<b>3.122</b>	<b>292</b>	<b>160</b>	<b>148</b>	<b>1.620</b>	<b>72</b>	<b>12.524</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	439	2	441
<b>Utvidede resultatposter</b>										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Urealiserte verdier aksjer Tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	-	439	2	442
<b>Transaksjoner med eierne</b>										
Utbetalt utbytte for 2014	-	-	-	-	-292	-	-	-	-	-292
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-160	-	-	-	-160
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	3	4	7
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum transaksjoner med eierne	-	-	-	-	-292	-160	-	3	4	-444
<b>Egenkapital per 31.03.15</b>	<b>2.597</b>	<b>895</b>	<b>3.619</b>	<b>3.122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>148</b>	<b>2.062</b>	<b>78</b>	<b>12.521</b>

## Egenkapitalbevisbrøk

<b>(mill. kr)</b>	<b>31.3.15</b>	<b>31.12.14</b>
Eierandelskapital	2.597	2.597
Utjevningsfond	3.122	3.122
Overkursfond	895	895
Fond for urealiserte gevinster	90	90
<b>A. Sum egenkapitalbeveiseiernes kapital</b>	<b>6.704</b>	<b>6.704</b>
Grunnfondskapital	3.619	3.619
Fond for urealiserte gevinster	49	49
<b>B. Sum grunnfondskapital</b>	<b>3.668</b>	<b>3.668</b>
Avsetning gaver	-	160
Avsatt utbytte	-	292
<b>Egenkapital ekskl. periodens resultat</b>	<b>10.372</b>	<b>10.824</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)	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv
	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013
Renteinntekter	1.019	1.103	1.080	1.055	1.027	1.059	1.068	1.036	954
Rentekostnader	552	618	617	625	615	624	634	633	611
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>467</b>	<b>485</b>	<b>463</b>	<b>430</b>	<b>412</b>	<b>436</b>	<b>434</b>	<b>403</b>	<b>343</b>
Provisjonsinntekter	306	323	314	326	318	323	323	323	262
Provisjonskostnader	27	33	28	28	25	25	28	21	20
Andre driftsinntekter	97	81	74	96	93	84	72	95	75
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>377</b>	<b>371</b>	<b>361</b>	<b>394</b>	<b>385</b>	<b>382</b>	<b>367</b>	<b>396</b>	<b>317</b>
Utbytte	0	5	0	14	46	0	11	30	0
Inntekt av eierinteresser	129	144	170	131	82	98	120	36	101
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	69	-58	1	56	129	58	5	-17	61
<b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>	<b>198</b>	<b>91</b>	<b>170</b>	<b>201</b>	<b>257</b>	<b>156</b>	<b>135</b>	<b>49</b>	<b>162</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.042</b>	<b>947</b>	<b>993</b>	<b>1.026</b>	<b>1.055</b>	<b>974</b>	<b>937</b>	<b>849</b>	<b>822</b>
Personalkostnader	267	267	235	245	254	222	224	237	240
Administrasjonskostnader	126	129	122	126	123	134	100	117	97
Andre driftskostnader	61	83	68	72	64	110	83	81	78
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>454</b>	<b>479</b>	<b>425</b>	<b>443</b>	<b>441</b>	<b>465</b>	<b>406</b>	<b>435</b>	<b>414</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>588</b>	<b>467</b>	<b>568</b>	<b>583</b>	<b>614</b>	<b>508</b>	<b>530</b>	<b>413</b>	<b>407</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	22	34	24	15	17	32	30	22	17
<b>Resultat før skatt</b>	<b>567</b>	<b>434</b>	<b>545</b>	<b>568</b>	<b>597</b>	<b>476</b>	<b>501</b>	<b>391</b>	<b>390</b>
Skattekostnad	126	60	101	103	99	110	98	102	77
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-0	0	-1	-1	1	-4	31	-4	7
<b>Periodens resultat</b>	<b>441</b>	<b>375</b>	<b>443</b>	<b>464</b>	<b>500</b>	<b>361</b>	<b>433</b>	<b>285</b>	<b>321</b>



## Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	1. kv 2015	4. kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013	1. kv 2013
<b>Lønnsomhet</b>									
Egenkapitalavkastning per kvartal	14,1%	12,1%	14,8%	16,0%	17,7%	13,1%	16,3%	11,1%	12,7%
Kostnadsprosent	44 %	51 %	43 %	43 %	42 %	48 %	43 %	51 %	50 %
<b>Balansetall fra kvartalsregnskapene</b>									
Utlån til kunder (brutto)	92.311	90.578	86.739	85.465	79.606	80.548	80.081	79.258	76.697
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	122.933	120.435	116.479	114.819	111.800	112.283	110.476	109.251	107.102
Innskudd fra kunder	60.589	60.680	58.092	59.402	54.643	55.927	53.547	54.745	51.853
Forvaltningskapital	123.687	126.047	117.194	118.758	111.609	115.360	111.977	113.190	110.790
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	124.867	121.620	117.976	115.184	113.485	113.668	112.583	111.979	109.344
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd	10,0 %	7,3 %	5,4 %	5,1 %	4,4 %	6,8 %	6,7 %	8,4 %	9,7 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	10,9 %	8,5 %	8,5 %	8,5 %	5,4 %	7,3 %	5,1 %	7,3 %	7,4 %
<b>Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>									
Tapsprosent utlån, annualisert	0,07 %	0,11 %	0,08 %	0,05 %	0,06 %	0,12 %	0,11 %	0,08 %	0,06 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,19 %	0,22 %	0,29 %	0,29 %	0,24 %	0,34 %	0,35 %	0,38 %	0,36 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,18 %	0,18 %	0,18 %	0,18 %	0,21 %	0,14 %	0,19 %	0,13 %	0,15 %
<b>Soliditet</b>									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	12,3 %	11,2 %	11,5 %	11,4 %	11,1 %	11,1 %	10,7 %	10,3 %	10,4 %
Kjernekapitalprosent	14,3 %	13,0 %	13,4 %	13,3 %	12,9 %	13,0 %	12,6 %	12,2 %	11,7 %
Kapitaldekningsprosent	17,0 %	15,7 %	16,1 %	15,0 %	14,8 %	14,7 %	14,2 %	13,8 %	13,3 %
Kjernekapital	12.713	12.382	12.302	11.635	11.303	10.989	10.707	10.508	9.686
Netto ansvarlig kapital	15.147	14.937	14.826	13.164	12.893	12.417	12.053	11.894	10.971
<b>Egenkapitalbevis (EKB)*</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	59,50	58,50	59,25	54,25	53,75	55,00	45,70	46,50	46,90
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	61,95	62,04	60,53	58,32	56,39	55,69	53,76	51,66	50,32
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal	2,18	1,85	2,19	2,29	2,48	1,79	2,14	1,43	1,55
Pris / Resultat per EKB (annualisert)	6,81	7,89	6,75	5,91	5,42	7,68	5,23	8,13	7,55
Pris / Bokført egenkapital	0,96	0,94	0,98	0,93	0,95	0,99	0,85	0,90	0,93

\*)Nøkkeltallene er korrigert 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. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2014. Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap med følgende unntak:

### **IFRIC 21 Avgifter**

#### **Formuesskatt**

Fortolkningen omhandler når en forpliktelse til å betale en avgift skal innregnes. For SpareBank 1 SMN har dette medført endring i behandlingen formuesskatt. Formuesskatt beregnes av bankens formue ved årets slutt og innregnes derfor i desember i regnskapsåret. Tidligere år er denne periodisert månedlig.

#### **Sikringsfondsavgift**

Avgiften til Bankenes Sikringsfond ilegges normalt på bakgrunn av gjennomsnittlig garanterte innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler. Det er ikke regulert hvorvidt en utreden fra ordningen vil medføre tilbakebetaling av for mye innbetalt avgift. Praxis har vært en pro-rata belastning ved innmelding. Praxis og hensynet til likebehandling tilsier pro-rata også ved utmelding. Finansdepartementet vil beslutte dette ved enkeltvedtak. Dette har betydning for når avgiften skal innregnes i regnskapet. SpareBank 1 SMN har i første kvartal videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig.

SpareBank 1 SMN implementerte IFRIC 21 første januar 2015.

#### **Øvrige endringer**

Konsernet har fra første kvartal 2015 endret presentasjonen av påløpte renter. Påløpte renter presenteres nå sammen med det underliggende finansielle instrumentet. Disse er tidligere presentert som andre eiendeler og annen gjeld. Historiske tall for 2014 er omarbeidet tilsvarende.

## Note 2 - Viktige regnskapsestimater 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 3 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

### **Pensjoner**

Konsernet har ikke innhentet ny pensjonsberegning pr 31. mars da det ikke er identifisert forhold som vesentlig endrer pensjonsforpliktelsen. For ytterligere beskrivelse av de ulike pensjonsordningene, se note 25 i årsrapporten for 2014.

## Note 3 - Segmentrapportering

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

## Konsern 31. mars 2015

Resultatregnskap (mill. kr)	Person- kunder	Nærings- liv	Markets	SB 1		SB 1		BN	Øvrige/ elim	Total
				EM 1	Finans MN	Regnskaps- huset SMN	SB1 Gruppen			
Netto renteinntekter	221	216	-15	1	40	0	-	-	4	467
Renter av anvendt kapital	18	19	0				-	-	-36	-
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>239</b>	<b>235</b>	<b>-15</b>	<b>1</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-32</b>	<b>467</b>
Netto provisjons- og andre inntekter	173	43	3	83	-5	53	-	-	28	377
Netto avkastning på finansielle investeringer ***)	0	4	43	0	0	-	59	18	72	197
<b>Sum inntekter *</b>	<b>411</b>	<b>282</b>	<b>32</b>	<b>83</b>	<b>35</b>	<b>53</b>	<b>59</b>	<b>18</b>	<b>67</b>	<b>1.042</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>199</b>	<b>99</b>	<b>10</b>	<b>76</b>	<b>13</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>454</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>212</b>	<b>183</b>	<b>21</b>	<b>8</b>	<b>23</b>	<b>8</b>	<b>59</b>	<b>18</b>	<b>56</b>	<b>588</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	3	17	-	-	2	-	-	-	0	22
<b>Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg</b>	<b>209</b>	<b>165</b>	<b>21</b>	<b>8</b>	<b>21</b>	<b>8</b>	<b>59</b>	<b>18</b>	<b>56</b>	<b>566</b>
<b>EK avkastning **)</b>	<b>15,5 %</b>	<b>11,9 %</b>								<b>14,1 %</b>
<b>Balanse</b>										
Utlån til kunder	79.184	38.606	-	-	3.638	-	-	-	1.504	122.933
Herav solgt Boligkreditt og Næringskreditt	-29.250	-1.371	-	-		-	-	-	-1	-30.622
Individuell nedskrivning utlån	-26	-125	-	-	-8	-	-	-	-2	-160
Gruppenedskrivning utlån	-90	-188	-	-	-16	-	-	-	-	-295
Andre eiendeler	224	5	-	283	4	123	1.482	1.220	28.491	31.831
<b>Sum eiendeler</b>	<b>50.042</b>	<b>36.926</b>	<b>-</b>	<b>283</b>	<b>3.619</b>	<b>123</b>	<b>1.482</b>	<b>1.220</b>	<b>29.993</b>	<b>123.687</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	31.782	28.219	-	-	-	-	-	-	588	60.589
Annen gjeld og egenkapital	18.260	8.708	-	283	3.619	123	1.482	1.220	29.404	63.098
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>50.042</b>	<b>36.926</b>	<b>-</b>	<b>283</b>	<b>3.619</b>	<b>123</b>	<b>1.482</b>	<b>1.220</b>	<b>29.993</b>	<b>123.687</b>

## Konsern 31. mars 2014

Resultatregnskap (mill. kr)	Person- kunder	Nærings- liv	Markets	SB 1			SB 1			Øvrige/ elim	Total
				EM 1	Finans MN	Regnskaps- huset SMN	SB1 Gruppen	BN Bank			
Netto renteinntekter	197	206	-3	-1	32	0	-	-	-20	412	
Renter av anvendt kapital	9	14	0	-	-	-	-	-	-23	-	
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>206</b>	<b>220</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-43</b>	<b>412</b>	
Netto provisjons- og andre inntekter	194	38	8	79	-0	50	-	-	18	385	
Netto avkastning på finansielle investeringer ***)	0	9	11	-	0	-	46	25	168	259	
<b>Sum inntekter *</b>	<b>400</b>	<b>267</b>	<b>17</b>	<b>78</b>	<b>31</b>	<b>50</b>	<b>46</b>	<b>25</b>	<b>142</b>	<b>1.055</b>	
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>204</b>	<b>84</b>	<b>16</b>	<b>75</b>	<b>13</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>441</b>	
<b>Resultat før tap</b>	<b>196</b>	<b>182</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>19</b>	<b>7</b>	<b>46</b>	<b>25</b>	<b>135</b>	<b>614</b>	
Tap på utlån, garantier m.v.	1	14	-	-	2	-	-	-	-0	17	
<b>Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg</b>	<b>195</b>	<b>169</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>46</b>	<b>25</b>	<b>137</b>	<b>598</b>	
<b>EK avkastning **)</b>	<b>36,3 %</b>	<b>16,5 %</b>								<b>17,7 %</b>	
<b>Balanse</b>											
Utlån til kunder	73.812	33.579	-	-	3.382	-	-	-	1.026	111.800	
Herav solgt Boligkreditt	-31.054	-1.138	-	-	-	-	-	-	-3	-32.194	
Individuell nedskrivning utlån	-28	-128	-	-	-17	-	-	-	0	-173	
Gruppenedskrivning utlån	-90	-188	-	-	-16	-	-	-	-	-295	
Andre eiendeler	202	29	-	281	6	140	1.161	1.213	29.439	32.471	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>42.842</b>	<b>32.154</b>	<b>-</b>	<b>281</b>	<b>3.355</b>	<b>140</b>	<b>1.161</b>	<b>1.213</b>	<b>30.463</b>	<b>111.609</b>	
Innskudd fra og gjeld til kunder	29.314	24.969	-	-	-	-	-	-	360	54.643	
Annen gjeld og egenkapital	13.528	7.185	-	281	3.355	140	1.161	1.213	30.103	56.966	
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>42.842</b>	<b>32.154</b>	<b>-</b>	<b>281</b>	<b>3.355</b>	<b>140</b>	<b>1.161</b>	<b>1.213</b>	<b>30.463</b>	<b>111.609</b>	

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

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

***) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler inkl. holdt for salg (mill. kr)	31.3.15	31.3.14
Kursgevinst/utbytte på aksjer	10	156
Obligasjoner og derivater	11	-1
Valuta- og renteforretninger Markets	48	20
<b>Sum verdiendringer finansielle eiendeler</b>	<b>69</b>	<b>175</b>
SpareBank 1 Gruppen	59	46
SpareBank 1 Boligkreditt	41	8
SpareBank 1 Næringskreditt	8	11
BN Bank	18	25
SpareBank 1 Markets	-2	-4
SpareBank 1 Kredittkort	4	-2
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest	-	-
Andre selskaper	-1	1
<b>Sum avkastning på eierinteresser</b>	<b>128</b>	<b>84</b>
<b>Sum</b>	<b>197</b>	<b>259</b>

## Note 4 - Driftskostnader

Morbank				Konsern		
31.12.14	31.3.14	31.3.15	(mill. kr)	31.3.15	31.3.14	31.12.14
645	161	160	Personalkostnader	267	254	1.002
199	55	56	IT-kostnader	62	61	223
21	6	5	Porto og verditransport	6	7	25
44	8	11	Markedsføring	23	12	81
40	9	10	Ordinære avskrivninger	25	26	109
119	29	30	Driftskostnader faste eiendommer	23	22	93
66	9	12	Kjøpte tjenester	15	12	78
131	28	23	Øvrige driftskostnader	33	48	178
<b>1.265</b>	<b>305</b>	<b>307</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>454</b>	<b>441</b>	<b>1.789</b>

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

Morbank				Konsern		
31.12.14	31.3.14	31.3.15	(mill. kr)	31.3.15	31.3.14	31.12.14
7.042	6.226	7.557	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	7.694	6.374	7.158
1.213	1.490	1.137	Havbruk	1.322	1.624	1.367
2.069	1.847	1.920	Industri og bergverk	2.190	2.036	2.330
3.221	2.600	3.571	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	4.048	3.113	3.717
2.509	2.214	2.774	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.937	2.380	2.671
5.616	5.093	5.995	Sjøfart og offshore	6.017	5.099	5.638
14.002	11.982	14.312	Eiendomsdrift	14.375	12.052	14.075
3.445	3.664	3.389	Forretningsmessig tjenesteyting	3.594	3.902	3.681
2.696	2.298	2.892	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	3.344	2.729	3.141
280	272	266	Offentlig forvaltning	286	294	300
2.252	2.572	1.951	Øvrige sektorer	1.969	2.591	2.270
<b>44.347</b>	<b>40.258</b>	<b>45.765</b>	<b>Sum næring</b>	<b>47.776</b>	<b>42.195</b>	<b>46.348</b>
72.430	68.166	73.445	Lønnstakere	75.157	69.604	74.087
<b>116.777</b>	<b>108.424</b>	<b>119.210</b>	<b>Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>122.933</b>	<b>111.800</b>	<b>120.435</b>
28.393	30.961	29.165	Herav Boligkreditt	29.165	30.961	28.393
1.463	1.233	1.457	Herav Næringskreditt	1.457	1.233	1.463
<b>86.920</b>	<b>76.230</b>	<b>88.587</b>	<b>Brutto utlån i balansen</b>	<b>92.311</b>	<b>79.606</b>	<b>90.578</b>



## Note 6 - Tap på utlån og garantier

## Morbank

Tap på utlån (mill. kr)	31.3.15			31.3.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	1	-14	-13	-1	7	6	-4	18	14
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	1	31	32	3	7	10	10	41	51
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	2	0	2	1	0	1	12	16	28
- Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.	1	-1	0	2	0	2	12	-2	10
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>3</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>6</b>	<b>77</b>	<b>83</b>

## Konsern

Tap på utlån (mill. kr)	31.3.15			31.3.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	1	-14	-13	-4	4	0	-9	8	-1
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	2	31	33	6	10	16	14	51	66
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	2	0	2	2	1	3	15	20	35
- Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.	1	-1	0	2	-0	2	13	-2	11
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>4</b>	<b>18</b>	<b>22</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>8</b>	<b>81</b>	<b>89</b>

## Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

## Morbank

	31.3.15			31.3.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
<b>Individuelle nedskrivninger</b>									
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 01.01.*	25	139	164	28	122	150	28	122	150
- Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	1	31	32	3	7	10	10	41	51
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	1	2	3	1	0	2	6	13	19
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	1	4	4	2	1	3	1	0	2
+ Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	2	15	17	2	13	15	11	72	83
<b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b>	<b>26</b>	<b>125</b>	<b>151</b>	<b>28</b>	<b>128</b>	<b>156</b>	<b>25</b>	<b>139</b>	<b>164</b>

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

	31.3.15			31.3.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
<b>Gruppenedskrivninger</b>									
Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.	90	188	278	90	188	278	90	188	278
Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b>	<b>90</b>	<b>188</b>	<b>278</b>	<b>90</b>	<b>188</b>	<b>278</b>	<b>90</b>	<b>188</b>	<b>278</b>

## Konsern

	31.3.15			31.3.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
<b>Individuelle nedskrivninger</b>									
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 01.01.	24	147	172	41	131	173	33	139	173
- Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	1	32	33	6	10	16	14	51	66
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	1	2	3	1	1	2	7	15	22
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	1	4	4	2	1	3	1	1	2
+ Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	3	17	20	2	14	16	11	73	84
<b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b>	<b>26</b>	<b>134</b>	<b>160</b>	<b>38</b>	<b>135</b>	<b>173</b>	<b>24</b>	<b>147</b>	<b>172</b>

	31.3.15			31.3.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
<b>Gruppenedskrivninger</b>									
Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.	94	201	295	94	201	295	94	201	295
Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b>	<b>94</b>	<b>201</b>	<b>295</b>	<b>94</b>	<b>201</b>	<b>295</b>	<b>94</b>	<b>201</b>	<b>295</b>

## Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank			Konsern		
31.12.14	31.3.14	31.3.15 (mill. kr)	31.3.15	31.3.14	31.12.14
<b>Misligholdte utlån</b>					
224	205	224	237	263	270
63	51	58	59	59	67
162	155	166	178	205	202
28 %	25 %	26 %	25 %	22 %	25 %
<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>					
208	213	225	226	231	216
101	105	93	92	114	105
107	108	132	134	117	112
49 %	49 %	41 %	41 %	49 %	48 %

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

## Note 9 - Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.14	31.3.14	31.3.15	(mill. kr)	31.3.15	31.3.14	31.12.14
-	-	-	Utsatt skattefordel	30	18	44
162	167	156	Varige driftsmidler	1.099	1.160	1.120
31	395	33	Opptjente ikke motatte inntekter	55	406	42
8	149	26	Fordringer verdipapirer	26	149	8
6	82	6	Pensjoner	6	82	6
89	111	192	Andre eiendeler	371	300	289
<b>297</b>	<b>904</b>	<b>412</b>	<b>Sum øvrige eiendeler</b>	<b>1.587</b>	<b>2.114</b>	<b>1.509</b>

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

Morbank				Konsern		
31.12.14	31.3.14	31.3.15	(mill. kr)	31.3.15	31.3.14	31.12.14
2.354	2.154	2.548	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	2.548	2.154	2.354
402	507	524	Havbruk	524	507	402
2.359	1.619	2.177	Industri og bergverk	2.177	1.619	2.359
2.117	1.635	2.092	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	2.092	1.635	2.117
4.221	3.256	3.764	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.764	3.256	4.221
2.346	1.933	2.129	Sjøfart og offshore	2.129	1.933	2.346
4.051	3.753	4.282	Eiendomsdrift	4.138	3.642	3.919
4.540	4.690	4.610	Forretningsmessig tjenesteyting	4.610	4.690	4.540
4.488	4.379	4.714	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	4.346	4.081	4.131
5.254	4.692	5.232	Offentlig forvaltning	5.232	4.692	5.254
2.574	2.266	2.572	Øvrige sektorer	2.536	2.225	2.542
<b>34.706</b>	<b>30.883</b>	<b>34.645</b>	<b>Sum næring</b>	<b>34.096</b>	<b>30.433</b>	<b>34.184</b>
26.496	24.209	26.493	Lønnstakere	26.493	24.209	26.496
<b>61.202</b>	<b>55.092</b>	<b>61.137</b>	<b>Sum innskudd</b>	<b>60.589</b>	<b>54.643</b>	<b>60.680</b>

## Note 11 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Morbank				Konsern		
31.12.14	31.3.14	31.3.15 (mill. kr)		31.3.15	31.3.14	31.12.14
820	2.750	2.305	Sertifikatgjeld, nominell verdi	2.305	2.750	820
30.981	26.761	28.519	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	28.519	26.761	30.981
830	404	824	Verdijusteringer	824	404	830
370	295	323	Påløpte renter	323	295	370
<b>33.001</b>	<b>30.209</b>	<b>31.971</b>	<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>31.971</b>	<b>30.209</b>	<b>33.001</b>

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

	31.3.15	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.14
Sertifikatgjeld, nominell verdi	2.305	2.305	820	-	820
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	28.519	1.143	3.139	-467	30.981
Verdijusteringer	824	-	-	-6	830
Påløpte renter	323	0	0	-46	370
<b>Totalt</b>	<b>31.971</b>	<b>3.448</b>	<b>3.959</b>	<b>-519</b>	<b>33.001</b>

	31.3.15	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.14
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.609	-	-	51	1.558
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	300	-	-	-	300
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.400	-	-	-	1.400
Verdijusteringer	96	-	-	-2	98
Påløpte renter	10	-	-	-5	15
<b>Totalt</b>	<b>3.415</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>3.371</b>

## Note 12 - Annen gjeld

Morbank			Konsern		
31.12.14	31.3.14	31.3.15 (mill. kr)	31.3.15	31.3.14	31.12.14
32	17	32	45	24	45
363	401	238	265	430	398
8	8	10	10	8	10
58	392	663	574	555	181
79	76	104	104	76	79
25	-	25	32	2	32
74	47	137	137	47	74
5	5	19	67	45	33
-	742	59	59	742	-
201	154	177	204	188	244
<b>846</b>	<b>1.842</b>	<b>1.463</b>	<b>1.495</b>	<b>2.116</b>	<b>1.095</b>

## Note 13 - Kapitaldekning

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

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

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. Fra 31. mars 2015 har banken fått tillatelse til å benytte Avansert IRB for de foretakporteføljene som tidligere ble rapportert etter grunnleggende IRB-metode.

SpareBank 1 SMN har gjennomgått intensjonen på obligasjonsporteføljene og med bakgrunn i dette reklassifisert enkelte porteføljer fra handelsportefølje til bankportefølje i første kvartal 2015. Dette reflekteres i redusert gjeldsrisiko og økt kredittrisiko på standardmetode.

I forbindelse med endrede krav til betingelsene for fondsobligasjoner, vil de fondsobligasjonene som ikke tilfredsstillers de nye kravene over tid ikke kunne telle med som øvrig kjernekapital. Obligasjonene vil være gjenstand for en nedtrapping med 30 prosent i 2015 og 10 prosent deretter. SpareBank 1 SMN hadde per 31. mars 2015 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.

Morbanken beregner kapitalkrav vedrørende operasjonell risiko etter sjablongmetoden. Datterselskaper beregnes etter basismetoden.

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

Morbank				Konsern		
31.12.14	31.3.14	31.3.15	(mill. kr)	31.3.15	31.3.14	31.12.14
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
3.122	2.496	3.122	Utjevningfond	3.122	2.496	3.122
3.619	3.276	3.619	Grunnfondskapital	3.619	3.276	3.619
292	-	-	Avsatt utbytte	-	-	292
160	-	-	Avsatt gaver	-	-	160
139	195	139	Fond for urealiserte gevinster	148	206	148
-	-	-	Annen egenkapital	1.622	1.357	1.620
-	-	-	Minoritetsinteresser	78	62	72
-	450	389	Periodens resultat	441	500	-
<b>10.824</b>	<b>9.909</b>	<b>10.761</b>	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>12.521</b>	<b>11.389</b>	<b>12.524</b>
-447	-447	-447	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-569	-613	-566
-	-	-	Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap	120	98	120
-452	-	-	Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-	-4	-452
-	-413	-	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-120	-
-	-275	-	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-	-259	-
-	-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-	-623	-
-	-	-	Minoritetsinteresser bokført i annen egenkapital	-78	-	-72
-	-	-	Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	36	-	35
-4	-80	-4	Overfinansiering pensjonsforpliktelse	-	-78	-
-	-450	-389	Periodens resultat	-441	-500	-
-	329	270	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (73 prosent etter skatt av konsernresultat)	322	365	-
-31	-	-30	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-44	-	-45
-325	-	-277	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-381	-	-419
-	-	-	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-477	-	-451
<b>9.565</b>	<b>8.574</b>	<b>9.884</b>	<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>11.008</b>	<b>9.655</b>	<b>10.674</b>



1.449	1.433	950	Hybridkapital	1.217	1.647	1.716
-	-	497	Fondsobligasjonskapital omfattet av overgangsbestemmelser	497	-	-
-	-	-	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-9	-	-9
<b>11.014</b>	<b>10.007</b>	<b>11.331</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>12.713</b>	<b>11.303</b>	<b>12.382</b>
			<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
1.906	1.874	1.000	Ansvarlig kapital	1.692	2.592	2.598
-	-	786	Ansvarlig lånekapital omfattet av overgangsbestemmelser	786	-	-
-	-413	-	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-120	-
-	-275	-	50 % fradrag i forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-	-259	-
-	-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-	-623	-
-43	-	-43	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-43	-	-43
<b>1.864</b>	<b>1.187</b>	<b>1.743</b>	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>2.435</b>	<b>1.591</b>	<b>2.555</b>
<b>12.878</b>	<b>11.194</b>	<b>13.074</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>15.147</b>	<b>12.893</b>	<b>14.937</b>
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>			
1.632	1.508	1.258	Engasjement med spesialiserte foretak	1.506	1.508	1.887
1.331	1.380	987	Engasjement med øvrige foretak	1.038	1.381	1.371
829	703	1.089	Engasjement med massemarked eiendom	1.447	1.153	1.280
149	136	141	Engasjement med massemarked SMB	149	145	159
49	37	54	Engasjement med massemarked øvrig	54	43	51
1.111	1.225	1.160	Egenkapitalposisjoner IRB	0	-	0
<b>5.102</b>	<b>4.989</b>	<b>4.689</b>	<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>4.194</b>	<b>4.229</b>	<b>4.748</b>
397	281	199	Gjeldsrisiko	200	281	397
-	-	-	Egenkapitalrisiko	2	3	1
-	-	-	Valutarisiko	0	-	0
292	292	316	Operasjonell risiko	452	416	416
849	579	911	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	2.025	2.186	1.971
-	-69	-	Frdrag	-	-126	-
42	-	42	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	97	-	92
-	-	-	Overgangsordning	163	-	-
<b>6.682</b>	<b>6.072</b>	<b>6.158</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>7.134</b>	<b>6.989</b>	<b>7.625</b>
<b>83.523</b>	<b>75.900</b>	<b>76.969</b>	<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>89.171</b>	<b>87.361</b>	<b>95.317</b>
3.759		3.464	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.013		4.289
			<b>Bufferkrav</b>			
2.088		1.924	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.229		2.383
2.506		2.309	Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	2.675		2.860
<b>4.594</b>		<b>4.233</b>	<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>4.904</b>		<b>5.242</b>
<b>1.212</b>		<b>2.187</b>	<b>Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav</b>	<b>2.091</b>		<b>1.143</b>
			<b>Kapitaldekning</b>			
11,5 %	11,3 %	12,8 %	Ren kjernekapitaldekning	12,3 %	11,1 %	11,2 %
13,2 %	13,2 %	14,7 %	Kjernekapitaldekning	14,3 %	12,9 %	13,0 %
15,4 %	14,7 %	17,0 %	Kapitaldekning	17,0 %	14,8 %	15,7 %

## Note 14 - Finansielle instrumenter og motregning

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 første kvartal 2015 har banken 25 aktive CSA-avtaler. Bankens inngår utelukkende avtaler med kontanter som sikkerhet. Håndteringen av disse avtalene har banken satt ut til SEB Prime Collateral Services, det vil si at de håndterer marginkravene på vegne av banken.

<b>Periode</b>	<b>Type finansielt instrument</b>	<b>Beløp som bare kan nettes ved konkurs eller mislighold (mill. kr)</b>
31.3.15	Derivater	1.407
31.3.14	Derivater	1.098
31.12.14	Derivater	1.980

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 statskassaveksler.

### Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

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

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

#### Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2015

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	377	6.964	-	7.340
- Obligasjoner og sertifikater	3.170	10.784	-	13.954
- Egenkapitalinstrumenter	53	-	611	664
- Fastrentelån og ansvarlige lån	-	43	3.991	4.034
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	35	35
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3.600</b>	<b>17.790</b>	<b>4.638</b>	<b>26.028</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	375	5.721	-	6.096
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>375</b>	<b>5.721</b>	<b>-</b>	<b>6.096</b>

#### Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2014

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	149	3.782	-	3.931
- Obligasjoner og sertifikater	4.120	13.558	-	17.679
- Egenkapitalinstrumenter	63	-	995	1.058
- Fastrentelån og ansvarlige lån	-	43	2.572	2.614
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	36	36
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4.332</b>	<b>17.383</b>	<b>3.603</b>	<b>25.318</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	409	2.611	-	3.020
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>409</b>	<b>2.611</b>	<b>-</b>	<b>3.020</b>

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

<b>Eiendeler (mill. kr)</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	326	7.551	-	7.877
- Obligasjoner og sertifikater	3.859	10.318	-	14.177
- Egenkapitalinstrumenter	48	-	625	673
- Fastrentelån og ansvarlige lån	-	43	3.277	3.320
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	35	35
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4.233</b>	<b>17.911</b>	<b>3.937</b>	<b>26.082</b>
<b>Forpliktelseser</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle forpliktelseser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	324	5.928	-	6.252
<b>Sum forpliktelseser</b>	<b>324</b>	<b>5.928</b>	<b>-</b>	<b>6.252</b>

## Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. mars 2015

(mill. kr)	Fastrentelån	Aksjer til virkelig verdi over resultatet	Aksjer tilgjengelig for salg	Sum
Inngående balanse 01.01.15	3.277	625	35	3.937
Tilgang	828	4	-	833
Avhending	-157	-20	-	-177
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	43	2	-	45
<b>Utgående balanse 31.03.15</b>	<b>3.991</b>	<b>611</b>	<b>35</b>	<b>4.638</b>

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

(mill. kr)	Fastrentelån	Aksjer til virkelig verdi over resultatet	Aksjer tilgjengelig for salg	Sum
Inngående balanse 01.01.14	2.656	909	40	3.605
Tilgang	17	7	-	24
Avhending	-94	-71	-	-165
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-8	150	-3	139
<b>Utgående balanse 31.03.14</b>	<b>2.572</b>	<b>995</b>	<b>36</b>	<b>3.603</b>

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

(mill. kr)	Fastrentelån	Aksjer til virkelig verdi over resultatet	Aksjer tilgjengelig for salg	Sum
Inngående balanse 01.01.14	2.656	909	40	3.605
Tilgang	946	38	3	987
Avhending	-389	-341	-4	-733
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	64	19	-4	79
<b>Utgående balanse 31.12.14</b>	<b>3.277</b>	<b>625</b>	<b>35</b>	<b>3.937</b>

## Note 16 - Hendelser etter balansedagen

### **Overtakelse av aksjer i SpareBank 1 Markets**

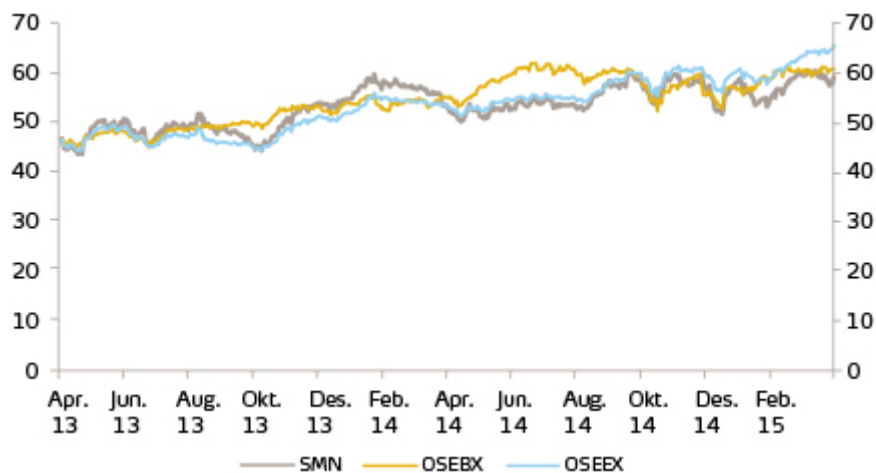
SpareBank 1 SMN integrerte sin markedsvirksomhet i SpareBank 1 Markets mot oppgjør i aksjer første april 2015. SpareBank 1 SMN eier med dette 73,3 prosent (27,3 prosent) av aksjene i SpareBank 1 Markets og selskapet konsolideres fra og med andre kvartal 2015. Øvrige eier er SpareBank 1 Nord-Norge 10,0 prosent, Samarbeidende Sparebanker 10,0 prosent, Sparebanken Hedmark 6,1 prosent og andre eiere 0,6 prosent. Eierne ønsker å forsterke et fullverdig produkt- og tjenestetilbud innenfor markedssegmentet samt realisere samordningsgevinster.

Det er utarbeidet en oppkjøpsanalyse i samsvar med IFRS 3 hvor identifiserbare eiendeler og forpliktelser er vurdert til virkelig verdi på overtagelsestidspunktet. Forskjellen mellom konsernets anskaffelseskost og bokført verdi av netto eiendeler i SpareBank 1 Markets gir en inntektsføring på omlag 20 millioner kroner i konsernregnskapet for andre kvartal. I tillegg etableres ny kostpris på tidligere eierandel som gir en inntektsføring i konsernregnskapet på omlag 16 millioner kroner.

## Egenkapitalbevis

### Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. april 2013 til 31. mars 2015

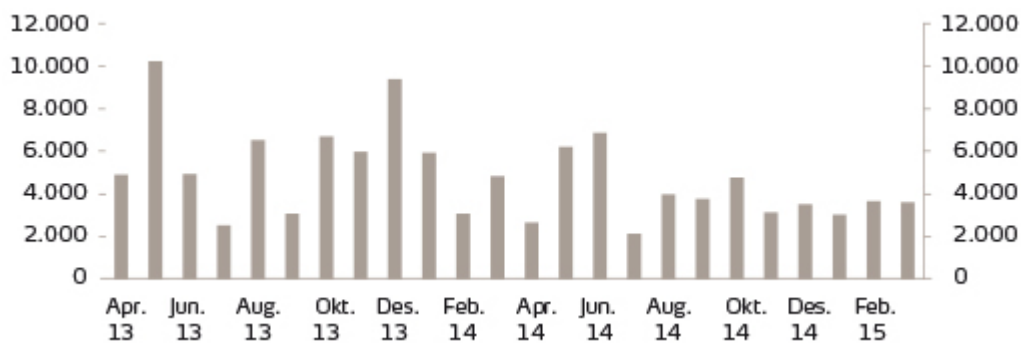


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. april 2013)

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

### Omsetningsstatistikk

1. april 2013 til 31. mars 2015



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

<b>20 største eiere</b>	<b>Antall</b>	<b>Andel</b>
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	4.600.280	3,54 %
Sparebankstiftelsen SMN	3.965.391	3,05 %
VPF Nordea Norge Verdi	3.873.007	2,98 %
VPF Odin Norge	3.853.891	2,97 %
Goldman Sachs Int. - Equity	2.956.104	2,28 %
VPF Odin Norden	2.780.085	2,14 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
VPF Pareto Aksje Norge	2.382.643	1,84 %
Wimoh Invest AS	2.359.388	1,82 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	2.089.342	1,61 %
MP Pensjon PK	2.058.415	1,59 %
VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	2.026.267	1,56 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2.000.491	1,54 %
Pareto AS	1.821.202	1,40 %
Forsvarets Personellservice	1.491.146	1,15 %
DNB Livsforsikring AS	1.451.982	1,12 %
VPF Nordea Kapital	1.383.148	1,07 %
VPF Pareto Aktiv	1.379.625	1,06 %
VPF Fondsinans Spar	1.250.000	0,96 %
Verdipapirfondet DNB Norge Selektiv (III)	1.225.142	0,94 %
<b>Sum for de 20 største eiere</b>	<b>47.683.984</b>	<b>36,73 %</b>
Øvrige eiere	82.152.459	63,27 %
<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 5670 Sluppen  
NO-7485 Trondheim  
Norway

Besøksadresse:  
Dyre Haises 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 31. mars 2015

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for selskapsregnskapet og konsernregnskapet pr 31. mars 2015 for SpareBank 1 SMN samt tilhørende resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for tremånedersperioden 1. januar til 31. mars 2015, 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 forenklede revisorkontroll.

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

Vi har ved vår forenklede revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte delårsregnskapet ikke gir et rettviseende bilde av foretakets økonomiske stilling per 31. mars 2015 og av resultatet og kontantstrømmene i tremånedersperioden 1. januar til 31. mars, i samsvar med International Accounting Standard 34, som fastsatt av EU.

Trondheim 08.05.2015  
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 members firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [www.deloitte.com/norway](http://www.deloitte.com/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: 980 211 282