

Regnskap 1. kvartal 2016



Innholdsfortegnelse

Hovedtall	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	16
Balanse	18
Kontantstrømoppstilling	19
Endring i egenkapital	20
Noter	23
Egenkapitalbevisbrøk	43
Resultater fra kvartalsregnskapene	44
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene	45
Egenkapitalbevis	46
Revisjonsberetning	48

Hovedtall

Resultatsammendrag	31.3.16		31.3.15		2015	
	mill. kr	%	mill. kr	%	mill. kr	%
Netto renteinntekter	469	1,41	467	1,50	1.872	1,46
Netto provisjons- og andre inntekter	401	1,20	377	1,21	1.545	1,20
Netto avk. på finansielle investeringer	172	0,52	198	0,63	459	0,36
Sum inntekter	1.042	3,13	1.042	3,34	3.876	3,02
Sum driftskostnader	489	1,47	454	1,45	1.931	1,50
Resultat før tap	553	1,66	588	1,88	1.945	1,52
Tap på utlån, garantier m.v.	170	0,51	22	0,07	169	0,13
Resultat før skatt	383	1,15	567	1,82	1.776	1,38
Skattekostnad	72	0,22	126	0,40	370	0,29
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0,00	0	0,00	-1	0,00
Periodens resultat	311	0,93	441	1,41	1.406	1,10

Nøkkeltall	31.3.16	31.3.15	31.12.15
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	8,9 %	14,1 %	10,7 %
Kostnadsprosent ²⁾	47 %	44 %	50 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	95.331	92.311	93.974
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	129.520	122.933	127.378
Innskudd fra kunder	63.851	60.589	64.090
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	67 %	66 %	68 %
Innskuddsdekning inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	49 %	49 %	50 %
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	5,4 %	10,0 %	5,8 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	5,4 %	10,9 %	5,6 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	133.129	124.867	128.355
Forvaltningskapital	134.345	123.687	131.914
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt			
Tapsprosent utlån	0,53 %	0,07 %	0,14 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ³⁾	0,13 %	0,19 %	0,13 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,31 %	0,18 %	0,30 %
Soliditet			
Kapitaldekningsprosent	18,1 %	17,0 %	18,3 %
Kjernekapitaldekningsprosent	15,6 %	14,3 %	15,6 %
Ren kjernekapitalprosent	13,6 %	12,3 %	13,6 %
Kjernekapital	14.237	12.713	13.988
Netto ansvarlig kapital	16.516	15.147	16.378
Kontor og bemanning			
Antall bankkontor	49	49	49
Antall årsverk	1.216	1.157	1.208

Egenkapitalbevis (EKB) ⁴⁾	31.3.16	31.3.15	31.12.15	31.12.14	31.12.13	31.12.12
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64,6 %	64,0 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %
Antall utstedte bevis (mill. kroner)	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83
Børskurs	52,75	59,50	50,50	58,50	55,00	34,80
Børsverdi (mill. kroner)	6.849	7.725	6.556	7.595	7.141	4.518
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	67,37	61,95	67,65	62,04	55,69	50,09
Resultat per EKB, majoritetsandel	1,49	2,18	7,02	8,82	6,92	5,21
Utbytte per EKB			2,25	2,25	1,75	1,50
Pris / Resultat per EKB	8,83	6,81	7,19	6,63	7,95	6,68
Pris / Bokført egenkapital	0,78	0,96	0,75	0,94	0,99	0,69

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 2016

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

- Resultat før skatt 383 millioner kroner (567 millioner)
- Overskudd første kvartal 311 millioner kroner (441 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 8,9 prosent (14,1 prosent)
- Vekst i utlån 5,4 prosent (10,0 prosent) siste 12 måneder
- Vekst i innskudd 5,4 prosent (10,9 prosent) siste 12 måneder
- Ren kjernekapitaldekning 13,6 prosent (12,3 prosent)
- Resultat per egenkapitalbevis 1,49 kroner (2,18 kroner)
- Bokført verdi per egenkapitalbevis 67,37 kroner (61,95 kroner)

Godt resultat, men økte gruppevise nedskrivninger

Hovedtrekk:

- Gruppevise tapsnedskrivninger gir et betydelig redusert resultat sammenlignet med første kvartal 2015
- God underliggende drift
- Høy avkastning finansielle eiendeler
- Fortsatt lave individuelle tapsnedskrivninger. Gruppevise tapsnedskrivninger er økt med 150 millioner kroner
- God soliditet
- God utlåns- og innskuddsvekst

SpareBank 1 SMN oppnådde i første kvartal 2016 et overskudd på 311 millioner kroner (441 millioner) og en avkastning på egenkapitalen på 8,9 prosent (14,1 prosent). Resultat før skatt ble 383 millioner kroner (567 millioner).

Driftsinntektene i første kvartal ble 870 millioner kroner og 26 millioner kroner høyere enn samme periode i 2015. Dette forklares i stor grad med at konsolideringen av SpareBank 1 Markets som datterselskap av SpareBank 1 SMN ble gjennomført først fra andre kvartal 2015.

Avkastning på finansielle eiendeler ble 172 millioner kroner (198 millioner), hvor resultatandel fra felleseide selskaper utgjorde 119 millioner kroner (129 millioner).

Driftskostnadene ble 489 millioner kroner i første kvartal 2016 (454 millioner), en vekst på 35 millioner kroner. Økningen forklares med at konsolideringen av SpareBank 1 Markets som datterselskap av SpareBank 1 SMN ble gjennomført først fra andre kvartal 2015.

Tap på utlån var 170 millioner kroner (22 millioner) i første kvartal, hvorav 150 millioner kroner (0 millioner) er økte gruppevise tapsnedskrivninger knyttet til bankens offshoreeksponering.

Utlåns- og innskuddsvekst på 12-måneders basis per første kvartal 2016 ble henholdsvis 5,4 prosent (10,0 prosent) og 5,4 prosent (10,9 prosent).

SpareBank 1 SMN planlegger for en ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent innen 31. desember 2016. Kapitalplanen er nærmere beskrevet i avsnittet om soliditet. SpareBank 1 SMN hadde en ren kjernekapitaldekning på 13,6 prosent (12,3 prosent) per første kvartal 2016.

I første kvartal ble resultatet per egenkapitalbevis 1,49 kroner (2,18 kroner), og bokført verdi per egenkapitalbevis var 67,37 kroner ved kvartalsskiftet (61,95 kroner). Børskurs var på samme tidspunkt 52,75 kroner (59,50 kroner). Det er i 2016 utbetalt utbytte for 2015 med 2,25 kroner per egenkapitalbevis.

Netto renteinntekter

Rentenettoen ble 469 millioner kroner (467 millioner) i første kvartal 2016. Rentenettoen har vært relativt stabil per kvartal i 2015 og 2016, men preges av store bruttobevegelser:

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

Rentenetto fra lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter. Provisjoner for lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde i første kvartal 2016 samlet 74 millioner kroner (91 millioner), og reflekterer reduserte marginer på boliglån.

Det er i løpet av 2014 og i 2015 gjennomført fem generelle rentenedsettelse på utlån til privatkunder for å tilpasse boliglånsrenten til et fallende rentenivå. I denne perioden er innskuddsrentene til privat- og næringslivskunder også redusert. Det er besluttet en ytterligere rentenedsettelse på boliglån med inntil 15 basispunkter og tilsvarende endring på innskudd som vil ha virkning fra juni 2016. Deler av utlånsporteføljen til næringsliv represses for å bedre reflektere ulike nivåer i kredittrisiko.

Provisjons- og andre driftsinntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ble 401 millioner kroner (377 millioner) i første kvartal 2016. Inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt er redusert med 18 millioner kroner på grunn av lavere marginer på lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt. Samlet økning på provisjonsinntekter for øvrig tilskrives i all hovedsak at SpareBank 1 Markets ble datterselskap SpareBank 1 SMN først fra andre kvartal 2015. Det er i tillegg positiv utvikling på en del av de andre inntektsartene.

Provisjonsinntekter (mill. kr)	31.3.16	31.3.15	Endring
Betalings tjenester	47	47	0
Kredittkort	14	13	1
Sparing	13	11	2
Forsikring	39	37	3
Garantiprovisjoner	21	16	4
Eiendomsmegling	80	83	-3
Regnskapstjenester	50	53	-3
Markets	39	2	37
Forvaltning	6	4	1
Husleieinntekter	8	10	-2
Øvrige provisjoner	9	8	1
Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	327	286	41
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	71	89	-18
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	2	2	-0
Sum provisjonsinntekter	401	377	24

God avkastning på finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 53 millioner kroner (69 millioner). Samlet avkastning fordeler seg som følger:

- Avkastning på konsernets aksjeporteføljer ble totalt 3 millioner kroner (10 millioner)
- Netto kursgevinst på obligasjoner og derivater 25 millioner kroner (11 millioner)
- Inntekter på valuta- og rentehandel ble 26 millioner kroner (48 millioner).

Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)	31.3.16	31.3.15	Endring
Kursgevinst/utbytte aksjer	3	10	-7
Obligasjoner og derivater	25	11	13
Valuta- og renteforretninger	26	48	-22
Verdiendring finansielle eiendeler og forpliktelser	53	69	-16
SpareBank 1 Gruppen	61	59	2
SpareBank 1 Boligkreditt	24	41	-17
SpareBank 1 Næringskreditt	8	8	-0
SpareBank 1 Kredittkort	6	4	2
BN Bank	20	18	2
SpareBank 1 Mobilbetaling (mCASH)	-6	0	-6
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest	6	-	6
Andre selskaper*	0	-2	2
Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	119	128	-9
Sum	172	197	-25

*Inklusive virksomhet holdt for salg

SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i første kvartal 2016 ble 284 millioner kroner (303 millioner). SpareBank 1 Forsikring er den vesentligste bidragsyteren til resultatet.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet ble 61 millioner kroner (59 millioner), inklusive 5,6 millioner i avvik mellom foreløpig og endelig regnskap for 2015.

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 2016 har banken solgt lån for 33 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt (29 milliarder kroner), tilsvarende 40 prosent (39 prosent) av samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er 19,0 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i første kvartal 2016 var 24 millioner kroner (41 millioner). Resultatet i første kvartal 2016 er i likhet med resultatet for første kvartal i 2015 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 2016 er utlån på 1,5 milliarder kroner (1,5 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN eier 33,6 prosent av selskapet, og bankens andel av resultatet for første kvartal 2016 ble 8 millioner kroner (8 millioner). Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringsseidom og bankens eierandel i BN Bank. Av utlånene i SpareBank 1 Næringskreditt er 78 prosent solgt fra BN Bank.

SpareBank 1 Kredittkort

Resultatet for første kvartal ble 34 millioner kroner (21 millioner). SpareBank 1 Kredittkort eies av SpareBank 1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 18,4 prosent. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i første kvartal 2016 ble 6 millioner kroner (4 millioner) og andel av porteføljen utgjør 815 millioner kroner (742 millioner).

BN Bank

SpareBank1 SMN eier 33,0 prosent av BN Bank per 31. mars 2016.

SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank i første kvartal 2016 ble 20 millioner kroner (18 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på om lag 6,8 prosent (6,0 prosent).

Styret i BN Bank besluttet i 2015 å rendyrke banken som en privatmarkedsbank og avvikle bedriftsmarkedsvirksomheten som består av utlån til lavrisiko næringsseidom. Bakgrunnen for dette vedtaket er de særnorske kapitaldekningsregler som medfører at egenkapitalavkastningen på denne aktiviteten blir lav. Dette skyldes at BN Bank i lavrisikosegmentet konkurrerte hovedsakelig med utenlandske aktører som setter prisen på basis av andre og mer liberale reguleringer og krav til kjernekapital.

BN Banks nye strategi er rendyrking av privatmarkedsaktiviteten og å bli en bank for kunder som foretrekker et selvbetjeningskonsept og dermed gunstige renter over tid.

BN Bank vil fortsatt være en del av SpareBank 1-alliansen. SpareBank 1 SMN vil videreføre sitt eierskap i BN Bank og vil bidra til at virksomhetsendringen gjennomføres på en måte som sikrer kreditorenes interesser.

Arbeidet med nedbygging av bedriftsmarkedsvirksomheten vil skje kontrollert over tid. Ved utgangen av første kvartal 2016 er bedriftsmarkedsporteføljen redusert med 8 milliarder kroner tilsvarende 25 prosent

siden 30. juni 2015. Styret i BN Bank har som målsetting at 50 prosent av bedriftsmarkedsporføljen skal være avvirket innen 31. desember 2016. Avvikling av den resterende bedriftsmarkedsporføljen vil styrke ren kjernekapitaldekning i SpareBank 1 SMN med 0,9 prosentpoeng.

SpareBank 1 Mobilbetaling (mCASH)

SpareBank 1-bankene ervervet i fjerde kvartal 2015 den norske delen av mCASH og etablerte selskapet SpareBank 1 Mobilbetaling. Hensikten er å styrke bankens posisjon på nye mobile flater som vennebetaling og mobilbetaling i varehandelen. I midten av februar startet den nasjonale markedsføringen av mCASH gjennom tv-, digitalannonsering, og stor aktivitet rettet mot arrangement, samt lag og foreninger. Nasjonalt har mer enn 1500 lag og foreninger tatt i bruk mCASH som betalingsløsning. I tillegg tilbyr mCASH løsninger for netthandel, butikk og vennebetaling.

Resultatet er en konsekvens av oppstartskostnader og markedsføring av mCash. Selskapet er eid av SpareBank 1 bankene, hvor SpareBank 1 SMN har en eierandel på 19,7 prosent.

Driftskostnader

Samlede kostnader ble 489 millioner kroner (454 millioner) i første kvartal 2016. Økningen på 35 millioner kroner tilskrives at SpareBank 1 Markets ble konsolidert som datterselskap først fra andre kvartal i 2015.

I morbanken ble kostnadene redusert med 17 millioner kroner til 290 millioner kroner. Dette har også sammenheng med endringer i SpareBank 1 Markets. Fra andre kvartal i 2015 ble kapitalmarkedsaktiviteten i SpareBank 1 SMN overført til SpareBank 1 Markets, og driftskostnadene i morbanken inkluderer 14 millioner kroner knyttet til kapitalmarkedsaktivitet i SpareBank 1 SMN. Kostnadsreduksjon i morbanken utover dette på 3 millioner kroner er en konsekvens av bankens kostnadsprogram.

Det er iverksatt omfattende effektiviseringstiltak i banken, hvor målet er uendrede nominelle kostnader fra 2014 til 2016. Siden 31. desember 2014 er antall årsverk i morbanken redusert fra 720 til 642, 78 årsverk.

Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 47 prosent (44 prosent).

Lave individuelle tap og lavt mislighold, men økt avsetning til gruppevis nedskrivninger

I første kvartal 2016 ble tap på utlån og garantier 170 millioner kroner (22 millioner) hvorav 150 millioner kroner (0 millioner) er økte gruppevis tapsnedskrivninger.

På utlån til næringslivskunder er det i første kvartal 2016 netto individuell tapsnedskrivninger på 10 millioner kroner, inklusive tap i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 1 million kroner. På privatkundeporteføljen er det i første kvartal 2016 netto tapsført 6 millioner kroner.

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier per første kvartal 2016 utgjorde 200 millioner kroner (161 millioner), en økning på 39 millioner siste 12 måneder.

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 616 millioner kroner (496 millioner), tilsvarende 0,48 prosent (0,40 prosent) av brutto utlån per 31. mars 2016.

Mislighold over 90 dager var 205 millioner kroner (262 millioner), en nedgang på 57 millioner kroner. I prosent av brutto utlån (inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) er misligholdet 0,16 prosent (0,21 prosent). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 31 millioner kroner (61 millioner) tilsvarende 15 prosent (23 prosent).

Misligholdet fordeler seg på næringslivskunder med 41 millioner kroner og privatmarketskunder med 164 millioner kroner.

Andre tapsutsatte engasjement utgjorde 411 millioner kroner (234 millioner). Av brutto utlån utgjør dette 0,32 prosent (0,19 prosent). 169 millioner kroner (100 millioner) eller 41 prosent (43 prosent) er tapsavsatt.

Andre tapsutsatte engasjement fordeler seg på næringslivskunder med 356 millioner kroner og privatmarketskunder med 56 millioner kroner.

Økte 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)

Gruppevise tapsnedskrivninger er økt med 150 millioner kroner. Bakgrunnen for dette er at økt misligholdssannsynlighet og reduserte skipsverdier medfører større sannsynlighet for tap innenfor oljerelatert virksomhet som følge av den utfordrende markedssituasjonen som vedvarer i 2016. Samlede gruppevise tapsnedskrivninger er med dette 527 millioner kroner (295 millioner), som utgjør 0,41 prosent (0,24 prosent) av totale utlån. Gruppevise nedskrivninger fordeler seg med 96 millioner kroner på privatmarkedet og 431 millioner kroner på næringsliv. Av avsetningen på 431 millioner kroner på næringslivsporteføljen utgjør avsetning knyttet til oljerelatert virksomhet 249 millioner kroner.

Forvaltningskapital 134 milliarder kroner

Bankens forvaltningskapital per første kvartal 2016 var 134 milliarder kroner mot 124 milliarder per første kvartal 2015.

Per første kvartal 2016 er utlån på samlet 34,2 milliarder kroner (30,6 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 6,6 milliarder kroner (11,1 milliarder) tilsvarende 5,4 prosent (10,0 prosent) siste 12 måneder og var 129,5 milliarder (inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) per første kvartal 2016. Utlånene økte i første kvartal med 2,1 milliarder kroner tilsvarende 1,7 prosent.

Utlån til næringslivskunder er redusert med 0,5 milliarder kroner (vekst 5,9 milliarder) tilsvarende en nedgang på 1,2 prosent (vekst 13,2 prosent) siste 12 måneder. Samlede utlån til næringslivskunder utgjorde 47,2 milliarder kroner per første kvartal 2016. I første kvartal økte utlån til næringslivet med 0,6 milliarder kroner tilsvarende 1,2 prosent.

Utlån til privatkunder økte med 7,2 milliarder kroner (5,6 milliarder) til 82,3 milliarder siste 12 måneder, som tilsvarer en vekst på 9,5 prosent (8,0 prosent).

Utlån til privatkunder utgjorde 64 prosent (61 prosent) av brutto utlån (inklusive SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) til kunder per første kvartal 2016. I første kvartal økte utlån til privatkunder med 1,6 milliarder tilsvarende 2,0 prosent.

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

Innskudd

Innskudd fra kunder økte med 3,3 milliarder kroner (5,9 milliarder) siste 12 måneder til 63,9 milliarder kroner per første kvartal 2016. Dette tilsvarer en vekst på 5,4 prosent (10,9 prosent). I første kvartal ble samlede innskudd redusert med 0,2 milliarder kroner tilsvarende 0,4 prosent.

Innskudd fra privatkunder økte siste 12 måneder med 1,8 milliarder kroner (2,3 milliarder) til 28,3 milliarder tilsvarende 6,9 prosent (9,4 prosent), og innskudd fra næringslivskunder økte med 1,4 milliarder (3,7 milliarder) til 35,5 milliarder tilsvarende 4,2 prosent (12,0 prosent). Ved utgangen av første kvartal var innskudd fra privatkunder uendret sammenlignet med årsskiftet, mens innskudd fra næringslivskunder ble redusert med 0,2 milliarder kroner eller 0,7 prosent.

(Fordelt i henhold til sektor - se note 9).

Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var per første kvartal 2016 på 8,1 milliarder kroner, en økning på 12 prosent siden første kvartal 2015. Det er oppnådd god vekst både i aksjefond og aktivt forvaltning. Veksten er hovedsakelig drevet av nysalg.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr)	31.3.16	31.3.15	Endring
Aksjefond	5.110	4.765	345
Spareforsikring	669	642	27
Aktiv forvaltning	2.279	1.817	462
Totalt	8.058	7.224	834

Forsikringsprodukter

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst i premievolum på 53 millioner kroner tilsvarende på 5 prosent siste 12 måneder. Veksten på skadeforsikring har vært 2 prosent, på personforsikring 10 prosent og på tjenestepensjon 8 prosent. Totale inntekter på bankens forsikringsportefølje passerte 120 millioner kroner i 2015 og det prognoseres med vekst også i 2016.

Forsikring, premievolum (mill. kr)	31.3.16	31.3.15	Endring
Skadeforsikring	725	711	14
Personforsikring	276	251	25
Tjenestepensjon	199	185	14
Totalt	1.200	1.147	53

Privatmarked

Driftsinntektene i første kvartal 2016 ble litt svakere enn i første kvartal 2015, og ble samlet 402 millioner kroner (411 millioner) med 236 millioner kroner i rentenetto og 166 millioner kroner i provisjonsinntekter. Netto nedgang på driftsinntektene er drevet av reduserte utlånsmarginer. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 12,9 prosent (15,5 prosent). Som anvendt kapital er regulatorisk kapital på 14,5 prosent benyttet, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning innen 31. desember 2016.

Utlånsmarginen i første kvartal 2016 ble 1,78 prosent (2,28 prosent), mens innskuddsmarginen ble 0,24 prosent (minus 0,35 prosent) målt mot 3 måneders Nibor. Gjennomsnittlig 3 måneders Nibor er redusert med ca. 50 basispunkter siden starten av 2015.

Siste 12 måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet henholdsvis 9,2 prosent og 5,9 prosent.

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

Næringsliv

Driftsinntektene ble 294 millioner kroner i første kvartal 2016 (282 millioner). Netto renteinntekter ble 243 millioner kroner, mens andre inntekter ble 51 millioner.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 3,1 prosent for første kvartal 2016 (11,9 prosent). Som anvendt kapital i første kvartal 2016 er regulatorisk kapital på 14,5 prosent benyttet, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning innen 31. desember 2016.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,57 prosent (2,75 prosent) og -0,15 prosent i første kvartal 2016 (-0,41 prosent).

Utlånene er redusert med 2,9 prosent mens innskuddene økte med 5,1 prosent siste 12 måneder.

Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i første kvartal 2016 ble 44,8 millioner kroner (37,9 millioner) før skatt.

Resultat før skatt (mill. kr)	31.3.16	31.3.15	Endring
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	10,0	7,8	2,2
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	23,4	21,3	2,1
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	4,3	7,9	-3,6
Allegro Kapitalforvaltning	0,6	0,3	0,3
SpareBank 1 SMN Invest	9,9	0,9	9,0
SpareBank 1 Markets (fra 2. kvartal 2015)	3,2	-	3,2
Andre selskaper	-6,7	-0,3	-6,4
Sum	44,8	37,9	6,9

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal med en svært sterk markedsandel i hele markedsområdet, særlig i Trondheim. Selskapets resultat før skatt i første kvartal 2016 på 10,0 millioner kroner (7,8 millioner) er tilfredsstillende. Antall solgte boligheter var 1.602 i første kvartal 2016 mot 1.658 i tilsvarende periode i fjor.

SpareBank 1 Finans Midt-Norge hadde et resultat før skatt på 23,4 millioner kroner (21,3 millioner) i første kvartal 2016, og har positiv resultatutvikling som følge av økte inntekter, spesielt fra billån. Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 4,3 milliarder kroner, der leasingavtalene utgjør 2,1 milliarder og billån 2,2 milliarder. Det har vært god vekst, og spesielt på billån. SamSpar-bankene i SpareBank 1 hadde ved sist årsskifte en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 27,9 prosent. Sparebanken Sogn og Fjordane gikk inn på eiersiden i januar 2016 med en eierandel på 7,5 prosent, noe som øker selskapets distribusjonskraft ytterligere. Etter dette eier SpareBank 1 SMN 64,6 prosent av aksjene i SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN oppnådde i første kvartal 2016 et overskudd før skatt på 4,3 millioner kroner (7,9 millioner). Resultatnedgangen er i stor grad knyttet til kostnader ved utvikling av selskapets digitale plattform.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN har en vekststrategi tuftet på oppkjøp av mindre regnskapskontorer. Selskapet retter seg mot SMB-segmentet med en moderne distribusjonsmodell og et bredt tjenestespekter.

Allegro Kapitalforvaltning forvalter porteføljer for kunder primært i SpareBank 1 SMN og SamSpar-bankene. Bankene er selskapets distribusjonskanal. Resultat før skatt i selskapet ble i første kvartal 2016 0,6 millioner kroner (0,3 millioner). Selskapet forvalter en portefølje på 5,6 milliarder.

SpareBank 1 SMN Invest har som formål å investere i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et resultat før skatt i første kvartal 2016 på 9,9 millioner kroner (0,9 millioner). Verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets samlede aksjebeholdning representerer 3,6 millioner kroner av resultatet. Selskapet har i tillegg eierinteresser i eiendomsselskapet Grilstad Marina og resultatandelen herfra var 6,3 millioner kroner i første kvartal 2016.

SpareBank 1 Markets er datterselskap av SpareBank 1 SMN med eierandel 73,5 prosent. SpareBank 1 Markets har hovedkontor i Oslo og avdelinger i Trondheim og Ålesund. Det er 106 ansatte i selskapet.

SpareBank 1 Markets AS er et verdipapirforetak med komplett produktspekter. Selskapets ambisjon er å være et lønnsomt kapitalmarkedsmiljø som i samarbeid med eierbankene kan levere alle kapitalmarkedstjenester.

Selskapets resultat før skatt i første kvartal 2016 ble 3,2 millioner kroner. Det har vært gode resultater i områdene aksjehandel, korporatetjenester samt rente- og valutahandel. Underliggende drift er god for disse områdene, med en solid kundebase. Innenfor obligasjonsområdet har det også i dette kvartalet vært et vanskelig marked med tap på beholdninger og lavt volum i emisjonsmarkedet.

I SpareBank 1 SMNs markedsområde er selskapet det ledende kapitalmarkedsmiljøet. SpareBank 1 Markets har hovedfokus på kunder hvor selskapet selv har en sterk konkurranseposisjon alene eller i samspill med eierbankene.

Andre selskaper

Negativt resultat i andre selskaper tilskrives økt urealisert tap på renteswapavtale i bankens eiendomsselskap, SpareBank 1 SMN Kvartalet.

Tilfredsstillende finansiering og god likviditet

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

Banken har likviditetsreserver på 19 milliarder kroner og er dermed finansiert i 22 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 84 prosent (85 prosent). Tilgangen på finansiering i markedet er tilfredsstillende.

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde, og per 31. mars 2016 var utlån på samlet 33 milliarder kroner solgt til SpareBank 1 Boligkreditt.

Rating

Bankens rating hos Moody's og Fitch Ratings er henholdsvis A1 (outlook stable) og A- (outlook stable). Banken ble i mai 2015 oppgradert av Moody's i likhet med flere andre norske banker.

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 31. mars 2016 ble 13,6 prosent (12,3 prosent). Endringen siste 12 måneder tilskrives:

- Økt ren kjernekapital siste 12 måneder på 1,4 milliarder kroner tilsvarende 13 prosent som følge av tilbakeholdt overskudd.
- Beregningsgrunnlaget uttrykt ved kapitalbehov har økt med 169 millioner kroner tilsvarende 2 prosent siste 12 måneder, i hovedsak som følge av redusert kreditteksponering mot næringsliv.

Per 31. desember 2015 er regulatoriske krav til ren kjernekapital på 11,0 prosent, inkludert kombinerte bufferkrav. Kravet vil øke til 11,5 prosent fra 30. juni 2016 som følge av varslet økning av motsyklisk buffer til 1,5 prosent.

Styret i SpareBank 1 SMN gjør løpende vurderinger av kapital situasjonen og fremtidige kapitalkrav.

Finanstilsynet har meddelt en kapitalforventning på 14,5 prosent ren kjernekapital per 31. desember 2016. Dette ble behandlet i bankens styre i desember 2015 og nytt mål for ren kjernekapitaldekning på minimum 14,5 prosent per 31. desember 2016 ble vedtatt. Finanstilsynet vil ikke fastsette individuelle pilar 2 tillegg for SpareBank 1 SMN før gjennomføring av SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) i 2016.

Styret i SpareBank 1 SMN legger til grunn at gjennomføring av bankens kapitalplan vil sikre at banken når de kapitalkrav markedet forventer og myndighetene setter uten gjennomføring av emisjon.

Følgende tiltak er de vesentligste i konsernets kapitalplan:

- Fortsatt god bankdrift gjennom effektivisering og prioritering av lønnsomme segmenter
- Moderat vekst i bankens balansekrevede virksomheter, med prioritering av utlån til husholdninger
- Nedbygging av næringsseidomsporteføljen i BN Bank. Ved utgangen av første kvartal 2016 er porteføljen redusert med 25 prosent siden 30. juni 2015

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. mars 2016 var 67,37 kroner (61,95 kroner), og resultatet per egenkapitalbevis ble 1,49 kroner (2,18 kroner).

Per 31. mars 2016 var kursen 52,75 kroner (59,50 kroner), og det er i 2016 utbetalt et utbytte for 2015 på 2,25 kroner per bevis (2,25 kroner).

Pris/Inntjening ble 8,83 og Pris/Bok 0,78 per 31. mars 2016.

Risikoforhold

Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er tilfredsstillende, taps- og misligholdsnivået er lavt, og med unntak av oljerelatert virksomhet foreligger det ingen konsentrasjoner i misligholdte og tapsutsatte

engasjement. Lån til oljerelatert virksomhet utgjør per 31. mars 2016 4,3 prosent av konsernets samlede utlån.

Banken legger til grunn fallende vekstrate i BNP som følge av reduserte oljeinvesteringer. En svakere norsk krone har virket positivt for norsk eksportnæring, og vil delvis motvirke noe av disse effektene. Banken forventer lav vekst i utlån til midtnorsk næringsliv fremover som følge av begrenset investeringsnivå.

Reallønnsveksten vil være lav, men med et vedvarende lavt rentenivå vurderer banken at tapsrisiko i bankens privatmarkedsportefølje vil være lav. Usikkerheten er først og fremst knyttet til arbeidsledighetsutviklingen. Banken forventer en viss økning i arbeidsledigheten, men legger til grunn at arbeidsledigheten vil være relativt moderat i bankens markedsområder sett under ett.

Kredittetterspørselen fra norske husholdninger har blitt noe redusert, men er fortsatt høyere enn lønnsveksten og vil i stor grad påvirkes av utviklingen i boligprisene. Banken forventer at tap på boliglån fortsatt vil være lave. Dersom boligprisene stagnerer, eller faller, vil det være en risiko for at husholdningenes sparinger øker, noe som vil gi redusert omsetning for deler av norsk næringsliv.

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

Banken er også eksponert for risiko knyttet til tilgang på ekstern finansiering. Dette reflekteres i bankens konservative likviditetsstrategi (se forøvrig avsnittet foran om finansiering og likviditet).

Utsikter

Styret er tilfreds med den underliggende driften i banken, i datterselskapene og i de felleskontrollerte selskapene. Styret vil trekke frem at gjennomførte tiltak i SpareBank 1 Markets har gitt positive resultater.

Det er fortsatt få tegn til at utfordringene i oljerelatert virksomhet har smittet inn i økonomien i bankens samlede markedsområde. Banken innretter dog utlånsaktiviteten på at dette kan inntreffe og utøver større forsiktighet i kredittgivning.

Det er fortsatt en svært utfordrende markedssituasjon for bankens kunder i oljeservicesektoren. Bankens eksponering omfatter per første kvartal 67 skip hovedsakelig fordelt på et begrenset antall rederier. Styret vurderer at det arbeides godt med å finne løsninger for de selskapene som har utfordringer. Det er fortsatt ikke grunnlag for individuelle tapsavskrivninger på noen av engasjementene, men den økte usikkerheten og reduserte skipsverdier har medført en økning i gruppevisse tapsnedskrivninger på 150 millioner kroner innenfor denne sektoren. Styret forventer samlede individuelle og gruppevisse tapsnedskrivninger for hele 2016 på 450-500 millioner kroner på bakgrunn av en fortsatt krevende markedssituasjon.

Styret legger fortsatt til grunn at målet om en ren kjernekapital på 14,5 prosent vil nås innen 31. desember 2016 med de virkemidlene som fremgår av bankens kapitalplan.

Utfordringene som følger av moderat oljepris vil prege bankens resultatutvikling i 2016. Bankens inntjening er robust og evnen til å tåle tap innenfor rammen av den løpende inntjening er god. Styret forventer at også 2016 blir et tilfredsstillende år for SpareBank 1 SMN.

Trondheim, 29. april 2016
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

Erik Gunnes
Ansatterrepresentant

Oddny Lysberg
Ansatterrepresentant

Finn Haugan
Konsernsjef

Resultatregnskap

Morbank				Konsern			
2015	1.kv.15	1.kv.16	(mill. kr)	Note	1.kv.16	1.kv.15	2015
3.865	1.007	865	Renteinntekter		910	1.019	4.031
2.161	580	442	Rentekostnader		441	552	2.159
1.703	427	423	Netto renteinntekter	10	469	467	1.872
1.005	247	234	Provisjonsinntekter		295	306	1.245
103	24	18	Provisjonskostnader		28	27	135
220	10	8	Andre driftsinntekter		134	97	435
1.123	233	224	Netto provisjons- og andre inntekter		401	377	1.545
471	105	29	Utbytte		0	0	25
-	-	-	Inntekt av eierinteresser	3	119	129	448
-125	66	37	Netto verdiendring på finansielle eiendeler	3	53	69	-14
346	171	66	Netto avk. på finansielle investeringer		172	198	459
3.172	832	714	Sum inntekter		1.042	1.042	3.876
588	160	148	Personalkostnader		295	267	1.093
629	147	142	Andre driftskostnader		194	186	838
1.217	307	290	Sum driftskostnader	11	489	454	1.931
1.955	525	424	Resultat før tap		553	588	1.945
159	20	167	Tap på utlån, garantier m.v.	2,6,7	170	22	169
1.796	505	257	Resultat før skatt	3	383	567	1.776
325	115	63	Skattekostnad		72	126	370
-	-	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2,3	-0	-0	-1
1.471	389	193	Periodens resultat		311	441	1.406
			Kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		303	439	1.410
			Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens resultat		8	2	-4
			Resultat per egenkapitalbevis		1,53	2,19	7,00
			Utvannet resultat pr egenkapitalbevis		1,49	2,18	7,02

Utvidet resultatregnskap

Morbank				Konsern		
2015	1.kv.15	1.kv.16	(mill. kr)	1.kv.16	1.kv.15	2015
1.471	389	193	Periodens resultat	311	441	1.406
			Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat			
109	-	-	- Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-	-	115
-27	-	-	- Skatt på estimatavvik pensjon	-	-	-28
-	-	-	- Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	0	0	36
82	-	-	Sum	0	0	123
			Poster som vil bli reklassifisert til resultat			
75	-	-	- Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	78
-	-	-	- Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	-14	1	1
-1	-	-	- Skatt	-	-	-1
74	-	-	Sum	-14	1	78
1.627	389	193	Totalresultat	297	442	1.607
			Kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat	289	439	1.611
			Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av periodens totalresultat	8	2	-4

Nøkkeltall

Morbank				Konsern		
2015	31.3.15	31.3.16	I prosent av snitt forvaltningskapital:	31.3.16	31.3.15	2015
1,34	1,38	1,29	Netto renteinntekter	1,41	1,50	1,46
0,89	0,76	0,68	Netto provisjons- og andre inntekter	1,20	1,21	1,20
0,27	0,55	0,20	Netto avk. på finansielle investeringer	0,52	0,63	0,36
0,96	0,99	0,88	Sum driftskostnader	1,47	1,45	1,50
1,54	1,70	1,29	Resultat før tap	1,66	1,88	1,52
0,13	0,06	0,51	Tap på utlån, garantier m.v.	0,51	0,07	0,13
1,42	1,63	0,78	Resultat før skatt	1,15	1,82	1,38
0,38	0,37	0,41	Kostnader/ inntekter	0,47	0,44	0,50
72 %	69 %	71 %	Innskuddsdekning	67 %	66 %	68 %
13,0 %	14,4 %	6,5 %	Egenkapitalavkastning	8,9 %	14,1 %	10,7 %

Balanse

Morbank				Konsern			
31.12.15	31.3.15	31.3.16	(mill. kr)	Note	31.3.16	31.3.15	31.12.15
3.270	568	1.241	Kontanter og fordringer på sentralbanker		1.241	568	3.270
5.883	5.056	6.103	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.324	1.952	2.407
89.596	88.158	90.652	Netto utlån til kunder	5	94.606	91.855	93.415
15.752	13.954	15.956	Sertifikater og obligasjoner	15	15.956	13.954	15.752
7.606	7.436	8.180	Derivater	15	8.091	7.340	7.524
337	264	336	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	2,15	1.644	700	1.485
3.624	3.362	3.622	Investering i eierinteresser		5.759	5.185	5.522
2.927	2.564	2.814	Investering i konsernselskaper		-	-	-
222	222	330	Virksomhet holdt for salg	2	214	16	16
447	447	447	Goodwill		528	529	528
431	412	2.421	Øvrige eiendeler	12	3.982	1.587	1.996
130.095	122.443	132.101	Eiendeler		134.345	123.687	131.914
8.155	7.598	8.549	Innskudd fra kredittinstitusjoner		8.549	7.598	8.155
65.091	61.137	64.815	Innskudd fra og gjeld til kunder	9	63.851	60.589	64.090
35.154	31.971	35.888	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14	35.888	31.971	35.154
5.366	6.096	6.211	Derivater	15	6.237	6.096	5.414
868	1.463	1.294	Annen gjeld	13	2.279	1.495	1.734
-	-	-	Virksomhet holdt for salg	2	5	0	0
3.463	3.415	3.485	Ansvarlig lånekapital	14	3.485	3.415	3.463
118.097	111.681	120.242	Sum gjeld		120.294	111.165	118.010
2.597	2.597	2.597	Eierandelskapital		2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-6	-0	-21
895	895	895	Overkursfond		895	895	895
3.790	3.122	3.790	Utjevningsfond		3.782	3.122	3.790
292	-	-	Avsatt utbytte		-	-	292
40	-	-	Avsatt gaver		-	-	40
4.105	3.619	4.105	Grunnfondskapital		4.105	3.619	4.105
279	139	279	Fond for urealiserte gevinster		290	148	290
-	-	-	Annen egenkapital		1.705	1.622	1.597
-	389	193	Ordinært resultat		311	441	-
-	-	-	Ikke-kontrollerende eierinteresser		372	78	318
11.998	10.761	11.859	Sum egenkapital		14.051	12.521	13.904
130.095	122.443	132.101	Gjeld og egenkapital		134.345	123.687	131.914

Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
2015	1.kv.15	1.kv.16 (mill. kr)		1.kv.16	1.kv.15	2015
1.471	389	193	Periodens resultat etter skatt	311	441	1.406
70	10	10	Av- og nedskrivninger	24	25	104
159	20	167	Tap på utlån/garantier	170	22	169
1.700	419	371	Tilført fra årets virksomhet	505	488	1.678
224	90	-2.529	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-2.659	113	-190
-782	870	1.271	Økning/(reduksjon) annen kortsiktig gjeld	1.401	652	-112
-3.277	-1.461	-1.223	Reduksjon/(økning) utlån	-1.361	-1.527	-3.472
-1.520	-691	-220	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	82	-663	-1.118
3.889	-137	-276	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	-239	-163	3.410
-968	-1.528	394	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinst.	394	-1.528	-968
-1.575	307	-204	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	-204	307	-1.575
-2.311	-2.130	-2.416	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	-2.081	-2.321	-2.349
-61	-3	-46	Investering i varige driftsmidler	49	-6	-50
1	-	-	Innbetalinger fra salg av bygninger/driftsmidler	-	-	1
-821	-196	7	Reduksjon/(økning) tilknyttede- og konsernselskaper	-310	-25	-98
-6	-7	1	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	-112	15	-702
-887	-206	-38	B) Netto likviditetsendring investeringer	-373	-16	-849
93	34	22	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	22	34	93
-1	-	0	Innbetalinger knyttet til egenkapitalbevis	0	-	-1
-292	-292	-292	Utbetalt utbytte	-292	-292	-292
-160	-160	-40	Besluttet gaveutdeling	-40	-160	-160
2.153	-1.353	734	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	734	-1.353	2.153
1.792	-1.771	424	C) Netto likviditetsendringer finansiering	424	-1.771	1.792
-1.405	-4.108	-2.030	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	-2.030	-4.108	-1.405
4.676	4.676	3.270	Likviditetsbeholdning per 1.1	3.270	4.676	4.676
3.270	568	1.241	Likviditetsbeholdning per utgangen av kvartalet	1.241	568	3.270
-1.405	-4.108	-2.030	Endring i likviditetsbeholdning	-2.030	-4.108	-1.405

Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital						Sum egenkapital
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	
Egenkapital per 1.1.15	2.597	895	3.619	3.122	292	160	139	-	10.824
Periodens resultat	-	-	457	616	292	40	66	-	1.471
Utvidede resultatposter									
Urealiserte verdier aksjer									
Tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	-	74	-	74
Estimatavvik pensjoner	-	-	29	53	-	-	-	-	82
Sum utvidede resultatposter	-	-	29	53	-	-	74	-	156
Totalresultat for perioden	-	-	486	669	292	40	140	-	1.627
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2014	-	-	-	-	-292	-	-	-	-292
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-160	-	-	-160
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-	-	-	-1	-	-	-	-	-1
Sum transaksjoner med eierne	-	-	-	-1	-292	-160	-	-	-453
Egenkapital per 31.12.15	2.597	895	4.105	3.790	292	40	279	-	11.998
Egenkapital per 1.1.16	2.597	895	4.105	3.790	292	40	279	-	11.998
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	193	193
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	-	193	193
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2015	-	-	-	-	-292	-	-	-	-292
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-40	-	-	-40
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	0	-	-	0	-	-	-	-	0
Sum transaksjoner med eierne	0	-	-	0	-292	-40	-	-	-332
Egenkapital per 31.3.16	2.597	895	4.105	3.790	-	-	279	193	11.859

Konsern	Kontrollerende eierinteresser										
	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital							Sum
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings-fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Ikke- kontrollerende eierinteresser	egenkapital	
(mill. kr)											
Egenkapital per 1.1.15	2.597	895	3.619	3.122	292	160	148	1.620	72	12.524	
Periodens resultat	-	-	457	616	292	40	66	-61	-4	1.406	
Utvidede resultatposter											
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	37	-	37	
Urealiserte verdier aksjer Tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	-	77	-	-	77	
Estimatavvik pensjoner	-	-	29	53	-	-	-	4	1	87	
Sum utvidede resultatposter	-	-	29	53	-	-	77	41	1	201	
Totalresultat for perioden	-	-	486	669	292	40	142	-20	-3	1.607	
Transaksjoner med eierne											
Utbetalt utbytte for 2014	-	-	-	-	-292	-	-	-	-	-292	
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-160	-	-	-	-160	
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-	-	-	-1	-	-	-	-	-	-1	
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4	
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-3	-	-3	
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)	-21	-	-	-	-	-	-	-5	-	-25	
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	249	249	
Sum transaksjoner med eierne	-21	-	-	-1	-292	-160	-	-3	249	-227	
Egenkapital per 31.12.15	2.576	895	4.105	3.790	292	40	290	1.597	318	13.904	

*) Beholdning av egne egenkapitalbevis som ledd i SpareBank 1 Markets' tradingaktivitet

(mill. kr)	Kontrollerende eierinteresser									
	Innskutt egenkapital					Opptjent egenkapital				
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital per 1.1.16	2.576	895	4.105	3.790	292	40	290	1.597	318	13.904
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	303	8	311
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-14	-	-14
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-14	-	-14
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	-	289	8	297
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2015	-	-	-	-	-292	-	-	-	-	-292
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-40	-	-	-	-40
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	0	-	-	0	-	-	-	-	-	0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	-5	-	-5
Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	135	-	135
Egne egenkapitalbevis i SB1 Markets*)	14	-	-	-9	-	-	-	-0	-	5
Endring ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	46	46
Sum transaksjoner med eierne	14	-	-	-9	-292	-40	-	130	46	-150
Egenkapital per 31.3.16	2.590	895	4.105	3.782	-	-	290	2.016	372	14.051

*) Beholdning av egne egenkapitalbevis som ledd i SpareBank 1 Markets' tradingaktiviteter

Noter

Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper	24
Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger	25
Note 3 - Segmentrapportering	26
Note 4 - Kapitaldekning	28
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	30
Note 6 - Tap på utlån og garantier	31
Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier	32
Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement	33
Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	34
Note 10 - Netto renteinntekter	35
Note 11 - Andre driftskostnader	36
Note 12 - Øvrige eiendeler	37
Note 13 - Annen gjeld	38
Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	39
Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	40
Note 16 - Finansielle instrumenter og motregning	42

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 2015. Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

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.

Sikringsfondsavgift

Det har vært en diskusjon etter innføring av IFRIC 21, om den årlige avgiften til Bankenes Sikringsfond for 2015 og 2016 skulle vært kostnadsført i sin helhet første kvartal. Avgiften til Bankenes Sikringsfond ilegges normalt på bakgrunn av gjennomsnittlig garanterte innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler. Det er ikke regulert hvorvidt en uttreden fra ordningen vil medføre tilbakebetaling av for mye innbetalt avgift. Praksis har vært en pro-rata belastning ved innmelding. Praksis 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. Finanstilsynet har i rundskrivet "Finanstilsynets kontroll med finansiell rapportering i 2015" 19. november 2015 konkludert med at sikringsfondsavgiften må kostnadsføres i sin helhet første kvartal hvert år og forventer at bankene endrer praksis fra første kvartal 2016. Finansdepartementet har den 8. april 2016 i brev til Finanstilsynet bedt om at Finanstilsynet utarbeider høringsnotat og utkast til forskriftsendringer om utmåling av avgift ved uttreden fra sikringsordningen som kan gi bankene rett til refusjon av avgift for den del av det aktuelle året banken ikke er medlem av sikringsfondet. I høringsnotatet ber Finansdepartementet om at det vurderes hvilke konsekvenser forskriftsendringen kan ha for Bankenes sikringsfond og andre berørte parter, herunder for medlemmenes regnskapsmessige periodisering av avgiften. Frist for å svare er 1. juni 2016. I påvente av Finanstilsynets utredning og svar til Finansdepartementet, har SpareBank 1 SMN i første kvartal 2016 videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig.

Kostnaden utgjorde 14,5 millioner kroner i første kvartal 2016 mot 14,4 millioner i første kvartal 2015. Dersom avgiften til Bankenes Sikringsfond hadde blitt kostnadsført i sin helhet første kvartal 2016 hadde dette økt rentekostnaden med 43,6 millioner kroner mot 42,9 millioner i 2015.

Pensjoner

Konsernet har ikke innhentet ny pensjonsberegning per 31. mars 2016 da det ikke er identifisert forhold som vesentlig endrer pensjonsforpliktelsen. For ytterligere beskrivelse av de ulike pensjonsordningene, se note 24 Pensjon i årsrapporten for 2015.

Selskaper holdt for salg

SpareBank 1 SMNs strategi er at eierskap som følge av misligholdte engasjementer i utgangspunktet skal ha kort varighet, normalt ikke lengre enn ett år. Investeringene bokføres til virkelig verdi i morbankens regnskap, og klassifiseres som holdt for salg.

Eiendeler og gjeld relatert til selskapet Brannstasjonen SMN er klassifisert som holdt for salg fra første kvartal 2016 basert på konsernledelsen og styrets godkjenning av salget av selskapet, samt at prosessen nå er kommet så langt at det er høyst sannsynlig at salget vil være gjennomført innen 12 måneder. Brannstasjonen SMN ble stiftet i 2012 etter at SpareBank 1 SMN kjøpte Kongensgt 2 som var tidligere brannstasjon. Formålet med kjøpet var å utvikle eiendommen til eget bruk da det på dette tidspunktet var plassbehov drevet av vekststrategi og etablering av SpareBank 1 Kredittkort samt behov for å integrere SpareBank 1 Regnskapshuset SMN i bankens hovedkontor. I ettertid har det vist seg at plassbehovet likevel ikke er tilstede som følge av at digitalisering gir betydelige effektiviseringsgevinster på sikt.

1. kv 2016 (mill. kr)	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Selskapets årsresultat	Eierandel
Mavi XV konsern	19	0	0	-0	-0	100 %
Brannstasjonen SMN	195	5	-	-0	-0	100 %
Sum Holdt for salg	214	5	0	-1	-0	-

Redusert eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge

Fra 18. januar 2016 har datterselskapet SpareBank 1 Finans Midt-Norge fått Sparebanken Sogn og Fjordane som ny samarbeidspartner og eier ved at SpareBank 1 SMN reduserte sin eierandel i selskapet med 7,5 prosent fra 72,1 prosent til 64,6 prosent.

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.

Segmentet SB1 Markets består fra andre kvartal 2015 av datterselskapet SpareBank 1 Markets. SpareBank 1 Markets ble et datterselskap fra første april 2015 da SpareBank 1 SMN integrerte sin kapitalmarkedsaktivitet i SpareBank 1 Markets og samtidig økte sin eierandel til 73,3 prosent.

I rapporteringen for første kvartal 2015 og tidligere bestod segmentet Markets av SpareBank 1 SMN sin egen kapitalmarkedsvirksomhet i morbanken. Resultatet for første kvartal 2015 er i andre kvartal flyttet til kolonnen øvrige/elimineringer.

Konsern 31. mars 2016

Resultatregnskap (mill. kr)	Privat- marked	Nærings- liv	SB1 Markets	SB 1		SB 1		SB1 Bank	BN Øvrige/elim	Total
				EM 1	Finans MN	Regnskaps- huset SMN	SB1 Gruppen			
Netto renteinntekter	222	232	-2	1	43	-0	-	-	-26	469
Renter av anvendt kapital	14	12				-			-26	-
Sum renteinntekter	236	243	-2	1	43	-0	-	-	-52	469
Netto provisjons- og andre inntekter	166	49	59	86	-2	54	-	-	-11	401
Netto avkastning på finansielle investeringer **)	0	2	10	-	-	-	61	20	79	172
Sum inntekter	402	294	67	87	41	54	61	20	15	1.042
Sum driftskostnader	198	93	63	77	15	50	-	-	-6	489
Resultat før tap	204	202	5	10	26	4	61	20	22	553
Tap på utlån, garantier m.v.	9	158	2	-	3	-	-	-	-2	170
Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg	195	44	3	10	23	4	61	20	23	383
EK avkastning *)	12,9 %	3,1 %								8,9 %
Balanse										
Utlån til kunder	86.451	37.479	-	-	4.603	-	-	-	987	129.520
Herav solgt Boligkreditt og Næringskreditt	-32.769	-1.421	-	-	-	-	-	-	0	-34.190
Individuell nedskrivning utlån	-34	-155	-	-	-8	-	-	-	-2	-198
Gruppenedskrivning utlån	-95	-414	-	-	-18	-	-	-	1	-527
Andre eiendeler	213	8	1.669	283	8	145	1.705	1.180	34.528	39.739
Sum eiendeler	53.767	35.497	1.669	283	4.585	145	1.705	1.180	35.515	134.345
Innskudd fra og gjeld til kunder	33.671	29.655	-	-	-	-	-	-	525	63.851
Annen gjeld og egenkapital	20.096	5.842	1.669	283	4.585	145	1.705	1.180	34.989	70.494
Sum egenkapital og gjeld	53.767	35.497	1.669	283	4.585	145	1.705	1.180	35.515	134.345

Konsern 31. mars 2015

Resultatregnskap (mill. kr)	Person- kunder	Nærings- liv	Markets	EM 1	SB 1		SB 1		BN	Øvrige/elim	Total
					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	-
Sum renteinntekter	239	235	-15	1	40	0	-	-	-	-32	467
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
Sum inntekter	411	282	32	83	35	53	59	18	-	67	1.042
Sum driftskostnader	199	99	10	76	13	45	-	-	-	11	454
Resultat før tap	212	183	21	8	23	8	59	18	-	56	588
Tap på utlån, garantier m.v.	3	17	-	-	2	-	-	-	-	-	22
Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg	209	165	21	8	21	8	59	18	-	56	566
EK avkastning *)	15,5 %	11,9 %									14,1 %
Balanse											
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
Sum eiendeler	50.042	36.926	-	283	3.619	123	1.482	1.220	-	29.993	123.687
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
Sum egenkapital og gjeld	50.042	36.926	-	283	3.619	123	1.482	1.220	-	29.993	123.687
*) 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 14,5 prosent for å være i tråd med bankens kapitalplan											
**) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler inkl. holdt for salg (mill. kr)											
							1.kv.2016	1.kv.2015			
Kursgevinst/utbytte på aksjer							3	10			
Obligasjoner og derivater							25	11			
Valuta- og renteforretninger Markets							26	48			
Sum verdiendringer finansielle eiendeler							53	69			
SpareBank 1 Gruppen							61	59			
SpareBank 1 Boligkreditt							24	41			
SpareBank 1 Næringskreditt							8	8			
BN Bank							20	18			
SpareBank 1 Kredittkort							6	4			
Selskaper eid av SpareBank 1 SMN Invest							6	-			
Andre selskaper							-6	-2			
Sum avkastning på eierinteresser							119	128			
Sum							172	197			

Note 4 - Kapitaldekning

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.

Per 31. mars 2016 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 1,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 11,0 prosent. Motsyklisk buffer er varslet økt til 1,5 prosent med virkning fra 30. juni 2016.

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 40 prosent i 2016 og 10 prosent deretter. SpareBank 1 SMN hadde per 31. mars 2016 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.

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.3.15	31.3.16	(mill. kr)	31.3.16	31.3.15	31.12.15
2.597	2.597	2.597	Eierandelskapital	2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital	-6	-0	-21
895	895	895	Overkursfond	895	895	895
3.790	3.122	3.790	Utjevningfond	3.782	3.122	3.790
4.105	3.619	4.105	Grunnfondskapital	4.105	3.619	4.105
292	-	-	- Avsatt utbytte	-	-	292
40	-	-	- Avsatt gaver	-	-	40
279	139	279	Fond for urealiserte gevinster	290	148	290
-	-	-	- Annen egenkapital	1.705	1.622	1.597
-	-	-	- Ikke-kontrollerende eierinteresser	372	78	318
-	389	193	Periodens resultat	311	441	-
11.998	10.761	11.859	Sum balanseført egenkapital	14.051	12.521	13.904
-447	-447	-447	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-668	-569	-662
-	-	-	- Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap	119	120	264
-332	-	-	- Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-	-	-332
-	-	-	- Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital	-372	-78	-318
-	-	-	- Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	184	36	132
-93	-4	-93	Overfinansiering pensjonsforpliktelse	-43	-	-43
-	-389	-193	Periodens resultat	-311	-441	-
-	270	100	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (73 prosent etter skatt av konsernresultat)	218	322	-
-33	-30	-35	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-57	-44	-55
-164	-277	-32	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-104	-381	-239
-	-	-	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-576	-477	-458
10.928	9.884	11.159	Sum ren kjernekapital	12.440	11.008	12.192
950	950	950	Hybridkapital	1.310	1.217	1.310
495	497	496	Fondsobligasjonskapital omfattet av overgangsbestemmelser	496	497	495
-	-	-	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-9	-9	-9
12.373	11.331	12.605	Sum kjernekapital	14.237	12.713	13.988
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
1.000	1.000	1.000	Ansvarlig kapital	1.648	1.692	1.647
786	786	673	Ansvarlig lånekapital omfattet av overgangsbestemmelser	673	786	786
-43	-43	-43	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-43	-43	-43
1.743	1.743	1.631	Sum tilleggskapital	2.279	2.435	2.390
14.116	13.074	14.236	Netto ansvarlig kapital	16.516	15.147	16.378

			Minimumskrav ansvarlig kapital			
1.027	1.258	1.063	Engasjement med spesialiserte foretak	1.232	1.506	1.213
1.049	987	1.040	Engasjement med øvrige foretak	1.086	1.038	1.105
1.093	1.089	1.134	Engasjement med massemarked eiendom	1.606	1.447	1.557
157	141	162	Engasjement med massemarked SMB	171	149	167
38	54	37	Engasjement med massemarked øvrig	39	54	40
1.221	1.160	1.235	Egenkapitalposisjoner IRB	1	0	0
4.585	4.689	4.671	Sum kredittrisiko IRB	4.135	4.194	4.082
64	199	27	Gjeldsrisiko	29	200	64
-	-	-	Egenkapitalrisiko	10	2	10
-	-	-	Valutarisiko	-	0	-
316	316	334	Operasjonell risiko	479	452	457
922	911	947	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.893	2.025	1.805
53	42	45	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	91	97	106
-	-	-	Overgangsordning	666	163	634
5.939	6.158	6.024	Minimumskrav ansvarlig kapital	7.303	7.134	7.157
74.243	76.969	75.295	Beregningsgrunnlag	91.286	89.171	89.465
3.341	3.464	3.388	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.108	4.013	4.026
			Bufferkrav			
1.856	1.924	1.882	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.282	2.229	2.237
2.227	2.309	2.259	Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	2.739	2.675	2.684
742		753	Motsykliskbuffer, 1,0 prosent	913		895
4.826	4.233	4.894	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	5.934	4.904	5.815
2.761	2.187	2.877	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	2.399	2.091	2.351
			Kapitaldekning			
14,7 %	12,8 %	14,8 %	Ren kjernekapitaldekning	13,6 %	12,3 %	13,6 %
16,7 %	14,7 %	16,7 %	Kjernekapitaldekning	15,6 %	14,3 %	15,6 %
19,0 %	17,0 %	18,9 %	Kapitaldekning	18,1 %	17,0 %	18,3 %
9,1 %	8,7 %	9,2 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,8 %	6,3 %	6,7 %

Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.3.15	31.3.16 (mill. kr)		31.3.16	31.3.15	31.12.15
8.515	7.557	9.061	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	9.222	7.694	8.674
1.485	1.137	1.351	Havbruk	1.715	1.322	1.807
2.387	1.920	2.537	Industri og bergverk	2.806	2.190	2.675
3.141	3.571	2.917	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	3.391	4.048	3.598
2.482	2.774	2.705	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.898	2.937	2.666
6.043	5.995	5.609	Sjøfart og offshore	5.631	6.017	6.066
14.377	14.312	14.327	Eiendomsdrift	14.390	14.375	14.346
2.019	3.389	2.125	Forretningsmessig tjenesteyting	1.822	3.594	1.777
2.859	2.892	3.037	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	3.544	3.344	3.355
192	266	194	Offentlig forvaltning	212	286	211
1.458	1.951	1.688	Øvrige sektorer	1.583	1.969	1.477
44.958	45.765	45.550	Sum næring	47.214	47.776	46.653
78.575	73.445	79.988	Lønnstakere	82.307	75.157	80.725
123.533	119.210	125.538	Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	129.520	122.933	127.378
31.944	29.165	32.676	Herav Boligkreditt	32.676	29.165	31.944
1.460	1.457	1.514	Herav Næringskreditt	1.514	1.457	1.460
90.129	88.587	91.348	Brutto utlån til kunder	95.331	92.311	93.974
174	151	188	- Individuelle nedskrivninger	198	160	183
358	278	508	- Nedskrivning på grupper av utlån	527	295	376
89.596	88.158	90.652	Netto utlån til kunder	94.606	91.855	93.415

Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank

Tap på utlån (mill. kr)	1.kv.16			1.kv.15			2015		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	6	9	15	1	-14	-13	2	9	11
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	-	150	150	-	-	-	-	80	80
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	4	0	4	1	32	33	7	58	65
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	0	-0	0	2	0	2	8	4	12
- Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.	0	1	1	1	1	1	6	3	9
Sum tap på utlån og garantier	9	158	167	3	17	20	11	148	159

Konsern

Tap på utlån (mill. kr)	1.kv.16			1.kv.15			2015		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	6	10	16	1	-14	-13	3	9	11
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	150	150	-	-	-	2	80	82
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	4	0	4	2	32	34	8	59	67
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	1	0	1	2	0	2	13	7	21
- Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.	0	1	1	1	1	1	8	4	12
Sum tap på utlån og garantier	11	159	170	4	18	22	18	151	169

Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank

Individuelle nedskrivninger (mill. kr)	31.3.16			31.3.15			31.12.15		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 01.01.*	28	148	176	25	140	165	25	140	165
- Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	4	0	4	1	32	33	7	58	65
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	2	3	5	1	1	2	2	40	43
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	7	4	11	1	4	4	1	21	22
+ Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	4	8	12	2	15	17	12	85	96
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier	34	157	190	26	126	152	28	148	176

*) Individuelle tapsnedskrivninger på garantier, 1,8 mill. kroner, er oppført i balansen som gjeld under 'Andre forpliktelser'

Gruppenedskrivninger (mill.kr)	31.3.16			31.3.15			31.12.15		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.	90	268	358	90	188	278	90	188	278
Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.	-	150	150	-	-	-	-	80	80
Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier	90	418	508	90	188	278	90	268	358

Konsern

Individuelle nedskrivninger (mill. kr)	31.3.16			31.3.15			31.12.15		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 01.01.*	31	153	184	27	146	173	27	146	173
- Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	4	0	4	2	32	34	8	59	67
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	2	3	5	1	1	2	3	42	46
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	7	4	11	1	4	4	1	21	22
+ Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	5	9	14	3	17	20	14	87	102
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier	37	163	200	28	133	161	31	153	184

*) Individuelle tapsnedskrivninger på garantier, 1,8 mill. kroner, er oppført i balansen som gjeld under 'Andre forpliktelser'

Gruppenedskrivninger (mill. kr)	31.3.16			31.3.15			31.12.15		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.	96	281	376	94	201	295	94	201	295
Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.	0	150	150	-	-	-	2	80	82
Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier	96	431	527	94	201	295	96	281	376

Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank

Misligholdte utlån (mill. kr)	31.3.16			31.3.15			31.12.15		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Brutto mislighold over 90 dager *)	141	28	169	142	82	224	133	38	171
- Individuelle nedskrivninger	14	13	27	18	39	58	15	8	23
Netto misligholdte utlån	127	15	142	123	43	166	119	30	148
Avsetningsgrad	10 %	47 %	16 %	13 %	48 %	26 %	11 %	22 %	13 %
Andre tapsutsatte engasjement									
Tapsutatte engasjement (ikke misligholdt)	50	348	399	14	211	225	45	341	387
- Individuelle nedskrivninger	20	143	163	7	87	94	13	139	152
Netto andre tapsutsatte engasjement	31	205	236	7	124	131	32	202	234
Avsetningsgrad	39 %	41 %	41 %	49 %	41 %	42 %	29 %	41 %	39 %

*) Det foreligger ikke mislighold på lån i garantiporteføljen overtatt fra BN Bank per første kvartal

Konsern

Misligholdte utlån (mill. kr)	31.3.16			31.3.15			31.12.15		
	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt	Privat- marked	Nærings- liv	Totalt
Brutto mislighold over 90 dager *)	164	41	205	155	107	262	155	50	205
- Individuelle nedskrivninger	15	15	31	20	42	61	17	9	26
Netto misligholdte utlån	148	26	174	135	65	200	138	41	179
Avsetningsgrad	9 %	37 %	15 %	13 %	39 %	23 %	11 %	18 %	13 %
Andre tapsutsatte engasjement									
Tapsutatte engasjement (ikke misligholdt)	56	356	411	15	219	234	49	350	399
- Individuelle nedskrivninger	22	148	169	8	92	100	14	144	158
Netto andre tapsutsatte engasjement	34	208	242	7	127	134	34	206	241
Avsetningsgrad	39 %	41 %	41 %	54 %	42 %	43 %	30 %	41 %	40 %

*) Det foreligger ikke mislighold på lån i garantiporteføljen overtatt fra BN Bank per første kvartal

Note 9 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.3.15	31.3.16	(mill. kr)	31.3.16	31.3.15	31.12.15
2.541	2.548	2.661	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	2.661	2.548	2.541
674	524	534	Havbruk	534	524	674
2.518	2.177	2.221	Industri og bergverk	2.221	2.177	2.518
2.164	2.092	1.733	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	1.733	2.092	2.164
4.116	3.764	3.331	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.331	3.764	4.116
1.994	2.129	2.196	Sjøfart og offshore	2.196	2.129	1.994
4.295	4.282	4.311	Eiendomsdrift	4.105	4.138	4.099
4.836	4.610	5.185	Forretningsmessig tjenesteyting	5.185	4.610	4.836
4.643	4.714	5.183	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	4.714	4.346	4.138
7.221	5.232	7.079	Offentlig forvaltning	7.079	5.232	7.221
1.755	2.572	2.050	Øvrige sektorer	1.761	2.536	1.454
36.756	34.645	36.485	Sum næring	35.520	34.096	35.754
28.336	26.493	28.330	Lønnstakere	28.330	26.493	28.336
65.091	61.137	64.815	Sum innskudd	63.851	60.589	64.090

Note 10 - Netto renteinntekter

Morbank				Konsern		
2015	1.kv.15	1.kv.16	(mill. kr)	1.kv.16	1.kv.15	2015
			Renteinntekter			
112	28	31	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	14	10	43
3.447	901	766	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	824	929	3.669
304	77	68	Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	68	77	304
1	0	-	Andre renteinntekter	4	3	16
3.865	1.007	865	Sum renteinntekter	910	1.019	4.031
			Rentekostnader			
147	46	33	Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	33	18	148
968	269	169	Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	165	264	949
840	212	189	Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	189	212	840
149	38	36	Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	36	38	149
0	1	1	Andre rentekostnader	3	5	17
57	14	15	Avgift Sparebankenes sikringsfond	15	14	57
2.161	580	442	Rentekostnader og lignende kostnader	441	552	2.159
1.703	427	423	Netto renteinntekter	469	467	1.872

Note 11 - Andre driftskostnader

Morbank				Konsern		
31.12.15	1.kv.15	1.kv.16	(mill. kr)	1.kv.16	1.kv.15	31.12.15
588	160	148	Personalkostnader	295	267	1.093
194	56	51	IT-kostnader	64	62	240
18	5	5	Porto og verditransport	6	6	22
55	11	11	Markedsføring	20	23	96
41	10	10	Avskrivninger	24	25	104
123	30	30	Driftskostnader faste eiendommer	25	23	100
68	12	13	Kjøpte tjenester	21	15	105
129	23	21	Øvrige driftskostnader	34	33	171
1.217	307	290	Sum driftskostnader	489	454	1.931

Note 12 - Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.3.15	31.3.16	(mill. kr)	31.3.16	31.3.15	31.12.15
33	-	33	Utsatt skattefordel	187	30	187
153	156	156	Varige driftsmidler	992	1.098	1.065
23	33	6	Opptjente ikke motatte inntekter	52	55	39
3	26	2.037	Fordringer verdipapirer	2.353	26	200
124	6	124	Pensjoner	125	6	125
95	192	66	Andre eiendeler	274	371	381
431	412	2.421	Sum øvrige eiendeler	3.982	1.587	1.996

Note 13 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.3.15	31.3.16	(mill. kr)	31.3.16	31.3.15	31.12.15
-	32	-	Utsatt skatt	21	45	21
420	238	315	Betalbar skatt	363	265	459
13	10	13	Formuesskatt	13	10	13
70	553	370	Tidsavgrensninger	543	464	303
78	224	107	Avsetninger	107	224	78
25	25	25	Pensjonsforpliktelser	31	32	31
46	137	40	Trasseringsgjeld	40	137	46
6	19	2	Leverandørgjeld	59	67	39
61	59	249	Gjeld verdipapirer	503	59	145
-	-	-	Egenkapitalinstrumenter	386	-	394
150	167	174	Annen gjeld	212	194	204
868	1.463	1.294	Sum annen gjeld	2.279	1.495	1.734

Note 14 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.3.15	31.3.16	(mill. kr)	31.3.16	31.3.15	31.12.15
-	2.305	-	Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	2.305	-
34.014	28.519	34.759	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	34.759	28.519	34.014
775	824	813	Verdijusteringer	813	824	775
365	323	317	Påløpte renter	317	323	365
35.154	31.971	35.888	Sum verdipapirgjeld	35.888	31.971	35.154

Endring i verdipapirgjeld (mill. kr)

	31.3.16	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.15
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	34.759	2.438	1.300	-393	34.014
Verdijusteringer	813	-	-	38	775
Påløpte renter	317	-	-	-49	365
Totalt	35.888	2.438	1.300	-404	35.154

Endring i ansvarlig lånekapital (mill. kr)

	31.3.16	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.15
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.667	-	-	6	1.661
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	299	-	-	-	299
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.400	-	-	-	1.400
Verdijusteringer	92	-	-	2	89
Påløpte renter	27	-	-	13	14
Totalt	3.485	-	-	22	3.463

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.

For nærmere beskrivelse av metode for verdsettelse i nivå 2 og 3, se note 27 i årsregnskapet for 2015.

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2016

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	66	8.025	-	8.091
- Obligasjoner og sertifikater	2.762	13.194	-	15.956
- Egenkapitalinstrumenter	948	-	588	1.536
- Fastrentelån og ansvarlig lån	-	43	4.345	4.388
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	108	108
Sum eiendeler	3.775	21.262	5.041	30.078
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	88	6.149	-	6.237
- Egenkapitalinstrumenter	380	7	-	387
Sum forpliktelser	468	6.156	-	6.624

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
Sum eiendeler	3.600	17.791	4.637	26.027
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	375	5.721	-	6.096
Sum forpliktelser	375	5.721	-	6.096

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. mars 2016

(mill. kr)	Fastrentelån	Aksjer til virkelig verdi over resultatet	Aksjer tilgjengelig for salg	Sum
Inngående balanse 1.1.16	4.405	574	108	5.087
Tilgang	148	11	-	159
Avhending	-230	-3	-	-233
Netto gevinst/tap på finansielle intrumenter	22	5	-	28
Utgående balanse	4.345	588	108	5.041

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 1.1.15	3.277	625	35	3.937
Tilgang	828	4	-	833
Avhending	-157	-20	-	-177
Netto gevinst/tap på finansielle intrumenter	43	2	-	45
Utgående balanse	3.991	611	35	4.637

Note 16 - 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 31. mars 2016 har banken 27 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.

SpareBank 1 SMN ble i oktober 2015 registrert som GCM medlem på NASDAQ OMX Clearing AB. Banken har fra desember 2015 tilbudt kunder clearingrepresentasjon knyttet til kundens handel av strøm- og laksederivater på NASDAQ OMX Oslo ASA og Fish Pool ASA. Clearingrepresentasjon innebærer at banken trer inn i kundens sted som motpart overfor NASDAQ OMX Clearing AB og blir forpliktet overfor NASDAQ til å stille marginsikkerhet og å gjennomføre oppgjør av kontrakter og betale gebyrer. Kundene vil for bankens eksponering som GCM stille sikkerheter bestående av kontantdepot og/eller pant i eiendeler.

For verdipapir og derivater som handles over Oslo Børs benytter datterselskapet SpareBank 1 Markets DNB ASA som clearingagent overfor Oslo Clearing. Eventuelle marginsikkerheter betales konto i DNB. DNB operer som agent mellom SpareBank 1 Markets og Oslo Clearing. Det betyr at det er Oslo Clearing som er SpareBank 1 sin motpart.

Tabellen viser hva som morbanken og konsernet netto kan motregne ved konkurs eller mislighold.

Morbank

Periode	Type finansielt instrument	Beløp som bare kan nettes ved konkurs eller mislighold (mill. kr)
31.03.16	Derivater	1.634
31.03.15	Derivater	1.407
31.12.15	Derivater	2.149

Konsern

Periode	Type finansielt instrument	Beløp som bare kan nettes ved konkurs eller mislighold (mill. kr)
31.03.16	Derivater	1.612
31.03.15	Derivater	1.407
31.12.15	Derivater	2.120

Egenkapitalbevisbrøk

(mill. kr)	31.3.16	31.12.15
Eierandelskapital	2.597	2.597
Utjevningsfond	3.790	3.790
Overkursfond	895	895
Fond for urealiserte gevinster	179	179
A. Sum egenkapitalbeveiseiernes kapital	7.461	7.461
Grunnfondskapital	4.105	4.105
Fond for urealiserte gevinster	100	100
B. Sum grunnfondskapital	4.205	4.205
Avsetning gaver	-	40
Avsatt utbytte	-	292
Egenkapital ekskl. periodens resultat	11.666	11.998
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	63,96 %	63,96 %
Egenkapitalbevisbrøk til disponering	63,96 %	63,96 %

Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv
	2016	2015	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014
Renteinntekter	910	962	1.058	992	1.019	1.103	1.080	1.055	1.027
Rentekostnader	441	489	593	525	552	618	617	625	615
Netto renteinntekter	469	473	466	467	467	485	463	430	412
Provisjonsinntekter	295	309	317	313	306	323	314	326	318
Provisjonskostnader	28	38	38	32	27	33	28	28	25
Andre driftsinntekter	134	107	99	132	97	81	74	96	93
Netto provisjons- og andre inntekter	401	378	378	413	377	371	361	394	385
Utbytte	0	3	0	22	0	5	0	14	46
Inntekt av eierinteresser	119	121	78	120	129	144	170	131	82
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	53	-15	-91	23	69	-58	1	56	129
Netto avk. på finansielle investeringer	172	109	-13	165	198	91	170	201	257
Sum inntekter	1.042	959	831	1.044	1.042	947	993	1.026	1.055
Personalkostnader	295	280	264	283	267	267	235	245	254
Andre driftskostnader	194	235	203	213	186	212	190	198	187
Sum driftskostnader	489	515	466	496	454	479	425	443	441
Resultat før tap	553	444	364	548	588	467	568	583	614
Tap på utlån, garantier m.v.	170	56	56	35	22	34	24	15	17
Resultat før skatt	383	388	309	513	567	434	545	568	597
Skattekostnad	72	100	61	83	126	60	101	103	99
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-0	-0	0	-0	-0	0	-1	-1	1
Periodens resultat	311	287	248	430	441	375	443	464	500

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

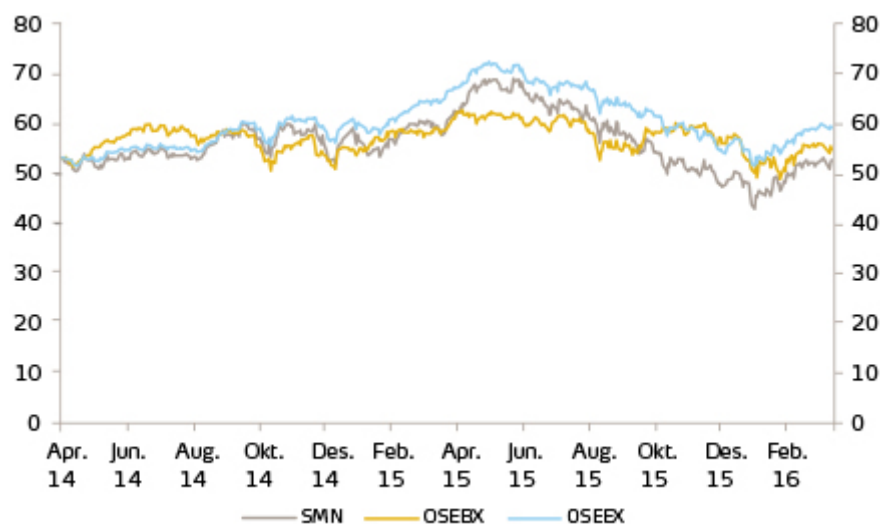
Konsern (mill. kr)	1. kv 2016	4. kv 2015	3. kv 2015	2. kv 2015	1. kv 2015	4. kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal	8,9%	8,4%	7,4%	13,4%	14,1%	12,1%	14,8%	16,0%	17,7%
Kostnadsprosent	47 %	54 %	56 %	47 %	44 %	51 %	43 %	43 %	42 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	95.331	93.974	94.917	94.179	92.311	90.578	86.724	85.465	79.606
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	129.520	127.378	126.180	124.519	122.933	120.435	116.464	114.819	111.800
Innskudd fra kunder	63.851	64.090	63.620	66.186	60.589	60.680	58.091	59.402	54.643
Forvaltningskapital	134.345	131.914	129.237	130.888	123.687	126.047	117.194	118.758	111.609
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	133.129	130.575	130.063	127.288	124.867	121.620	117.976	115.184	113.485
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd	5,4 %	5,8 %	8,3 %	8,4 %	10,0 %	7,3 %	5,4 %	5,1 %	4,4 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	5,4 %	5,6 %	9,5 %	11,4 %	10,9 %	8,5 %	8,5 %	8,5 %	5,4 %
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt									
Tapsprosent utlån, annualisert	0,53 %	0,18 %	0,18 %	0,11 %	0,07 %	0,11 %	0,08 %	0,05 %	0,06 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,13 %	0,13 %	0,17 %	0,23 %	0,19 %	0,22 %	0,29 %	0,29 %	0,24 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,31 %	0,30 %	0,36 %	0,30 %	0,18 %	0,18 %	0,18 %	0,18 %	0,21 %
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	13,6 %	13,6 %	13,2 %	12,7 %	12,3 %	11,2 %	11,5 %	11,4 %	11,1 %
Kjernekapitalprosent	15,6 %	15,6 %	15,2 %	14,6 %	14,3 %	13,0 %	13,4 %	13,3 %	12,9 %
Kapitaldekningsprosent	18,1 %	18,3 %	17,9 %	17,3 %	17,0 %	15,7 %	16,1 %	15,0 %	14,8 %
Kjernekapital	14.237	13.988	13.451	13.142	12.713	12.382	12.302	11.635	11.303
Netto ansvarlig kapital	16.516	16.378	15.886	15.577	15.147	14.937	14.826	13.164	12.893
Egenkapitalbevis (EKB)*									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	52,75	50,50	54,00	65,50	59,50	58,50	59,25	54,25	53,75
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	67,37	67,65	65,52	64,18	61,95	62,04	60,53	58,32	56,39
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal	1,49	1,45	1,26	2,13	2,18	1,85	2,19	2,29	2,48
Pris / Resultat per EKB (annualisert)	8,83	8,71	10,72	7,70	6,81	7,89	6,75	5,91	5,42
Pris / Bokført egenkapital	0,78	0,75	0,82	1,02	0,96	0,94	0,98	0,93	0,95

*)Nøkkeltallene er korrigeret for emisjoner

Egenkapitalbevis

Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

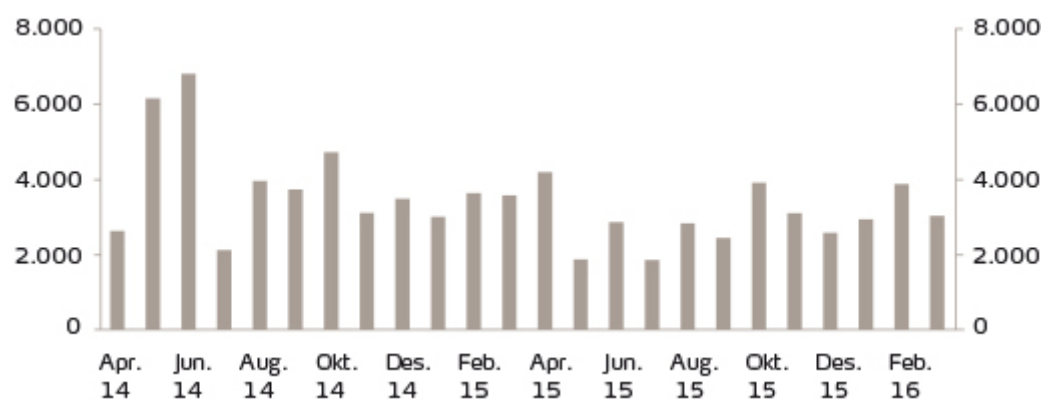
1. april 2014 til 31. mars 2016



OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. april 2014)
 OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MING 1. april 2014)

Omsetningsstatistikk

1. april 2014 til 31. mars 2016



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

20 største eiere	Antall	Andel
VPF Nordea Norge Verdi	4.893.715	3,77 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	4.102.743	3,16 %
Sparebankstiftelsen SMN	3.965.391	3,05 %
VPF Odin Norge	3.826.686	2,95 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	3.386.341	2,61 %
VPF Pareto Aksje Norge	2.857.106	2,20 %
VPF Odin Norden	2.771.784	2,13 %
VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	2.467.267	1,90 %
Meteva AS	2.359.388	1,82 %
Vind LV AS	1.876.006	1,44 %
Pareto AS	1.821.202	1,40 %
MP Pensjon PK	1.792.160	1,38 %
Forsvarets Personellservice	1.717.046	1,32 %
The Bank of New York Mellon (nominee)	1.514.192	1,17 %
JP Morgan Chase Bank (nominee)	1.511.137	1,16 %
DNB Bank ASA	1.435.000	1,11 %
DNB Livsforsikring AS	1.433.340	1,10 %
VPF Nordea Kapital	1.383.148	1,07 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	1.328.788	1,02 %
JP Morgan Chase Bank (nominee)	1.316.527	1,01 %
Sum for de 20 største eiere	47.758.967	36,78 %
Øvrige eiere	82.077.476	63,22 %
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 89 00
www.deloitte.no

Til Styret i SpareBank 1 SMN

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsregnskap for SpareBank 1 SMN 31. mars 2016

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for selskapsregnskapet og konsernregnskapet pr 31. mars 2016 for SpareBank 1 SMN samt tilhørende resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for tremånedersperioden 1. januar til 31. mars, og av beskrivelsen av regnskapsprinsipper og andre noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettvise 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 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 forenklede revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte delårsregnskapet ikke gir et rettvise bilde av foretakets økonomiske stilling per 31. mars 2016 og av resultatet og kontantstrømmene i tremånedersperioden 1. januar til 31. mars, i samsvar med International Accounting Standard 34, som fastsatt av EU.

Trondheim 29. april 2016
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/nor/omoss for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Medlemmer av Den Norske Revisorforening
org nr: 080 211 282