

# 2015

ÅRSRAPPORT

Like digital – mer lokal



# Innholdsfortegnelse

## *Om banken*

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Dette er SpareBank 1 SMN .....   | 4 |
| Hovedtall siste ti år .....      | 5 |
| Sentrale mål og strategier ..... | 6 |
| Vår historie .....               | 8 |
| Kontaktinformasjon .....         | 9 |

## *Virksomheten*

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Redegjørelse fra konsernsjefen ..... | 12 |
| Viktige hendelser .....              | 14 |
| Virksomhetsbeskrivelse .....         | 15 |
| Eierinteresser .....                 | 19 |
| Samfunnsansvar (CSR) .....           | 25 |

## *Styring og ledelse*

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Konsernledelsen .....                | 32 |
| Styret .....                         | 34 |
| Tillitsvalgte .....                  | 37 |
| Eierstyring og selskapsledelse ..... | 39 |
| Risiko- og kapitalstyring .....      | 51 |

## *Finansielle resultater*

|                                                            |     |
|------------------------------------------------------------|-----|
| Styrets årsberetning .....                                 | 63  |
| Resultatregnskap .....                                     | 80  |
| Balanse .....                                              | 82  |
| Endring i egenkapital .....                                | 84  |
| Kontantstrømoppstilling .....                              | 87  |
| Noter til regnskapet .....                                 | 88  |
| Analyse av regnskapet (konsern) .....                      | 179 |
| Egenkapitalbevis .....                                     | 185 |
| Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-5 ..... | 191 |
| Revisjonsberetning .....                                   | 192 |
| Kontrollkomiteens melding .....                            | 194 |

# Om banken



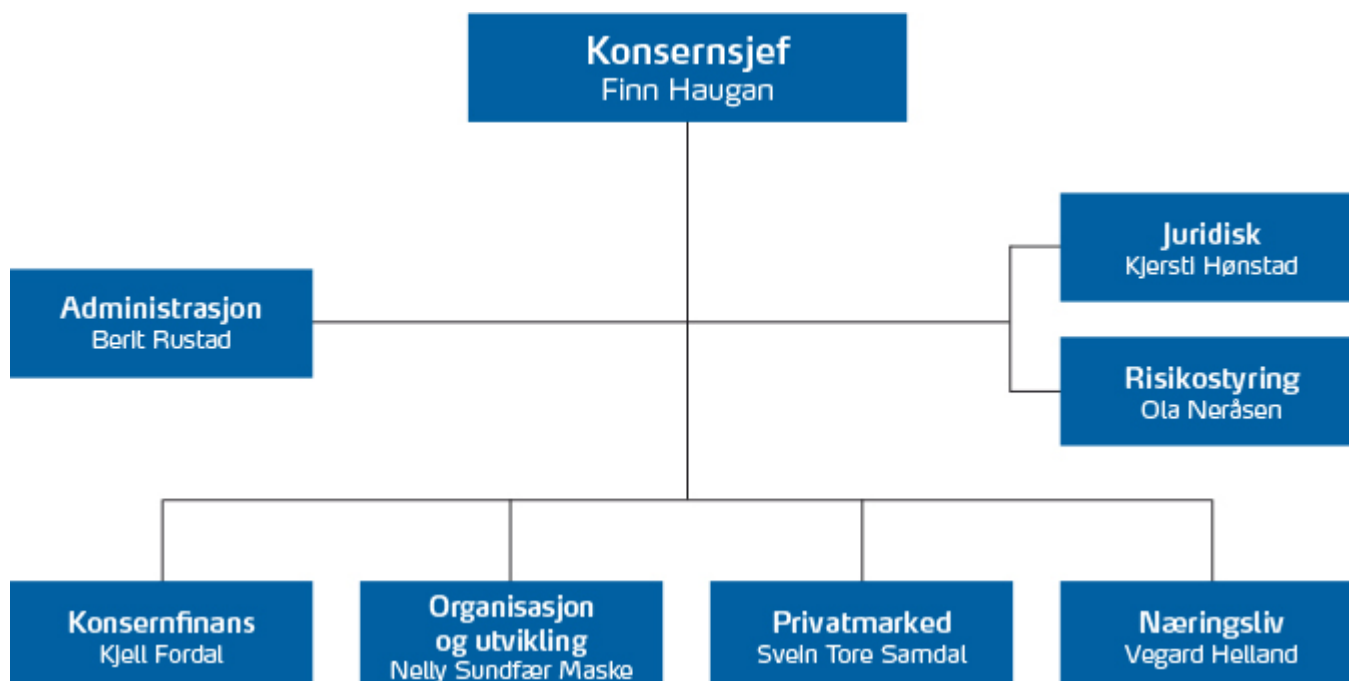
Om banken  
SpareBank 1 SMN skal være  
den anbefalte banken basert  
på nærhet og dyktighet.  
Det er vår visjon og våre  
verdier.

## Dette er SpareBank 1 SMN

SpareBank 1 SMN er regionens ledende finanskonsern og en av seks eiere i SpareBank 1-alliansen. Hovedkontoret ligger i Trondheim og konsernet har med sine datterselskaper i alt 1200 ansatte. SpareBank 1 SMN er en regional selvstendig sparebank med lokal forankring. Nærhet og dyktighet kjennetegner vårt forhold til markedet.

### Regionens ledende finanskonsern

- Lokalisert på 48 steder i 42 kommuner i begge trøndelagsfylkene, Møre og Romsdal samt Sogn og Fjordane
- Totalleverandør innen finansiering, sparing og plassering, forsikring og betalingstjenester til husholdninger og bedrifter
- 209.000 privatkunder
- 20.000 bedriftskunder
- Regionens ledende eiendomsmegler ved EiendomsMegler 1 Midt-Norge
- Regionens ledende finansieringsselskap ved SpareBank 1 Finans Midt-Norge
- Regionens eneste fullverdige verdipapirforetak ved SpareBank 1 Markets
- Regionens største private bidragsyter til næringsutvikling og allmennnyttige formål gjennom SpareBank 1 SMNs gavearbeid



## Hovedtall siste ti år

| Fra resultatregnskapet (mill. kr)  | 2015         | 2014         | 2013         | 2012         | 2011         | 2010         | 2009         | 2008       | 2007         | 2006         |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| Rentenetto                         | 1.872        | 1.790        | 1.616        | 1.477        | 1.392        | 1.317        | 1.325        | 1.350      | 1.139        | 1.024        |
| Provisjonsinntekter                | 1.545        | 1.512        | 1.463        | 1.139        | 919          | 855          | 756          | 610        | 671          | 580          |
| Driftskostnader                    | -1.931       | -1.789       | -1.722       | -1.654       | -1.482       | -1.140       | -1.253       | -1.194     | -1.103       | -990         |
| Ordinært driftsresultat            | 1.486        | 1.513        | 1.357        | 962          | 829          | 1.032        | 828          | 766        | 707          | 613          |
| Resultat eierinteresser            | 448          | 527          | 355          | 244          | 248          | 276          | 349          | 393        | 233          | 190          |
| Resultat finansielle investeringer | 11           | 193          | 147          | 207          | 186          | 133          | 247          | -186       | 99           | 229          |
| Tap og nedskrivninger              | 169          | 89           | 101          | 58           | 27           | 132          | 277          | 202        | -6           | -84          |
| <b>Resultat før skatt</b>          | <b>1.776</b> | <b>2.143</b> | <b>1.758</b> | <b>1.355</b> | <b>1.236</b> | <b>1.309</b> | <b>1.147</b> | <b>771</b> | <b>1.045</b> | <b>1.116</b> |

| Fra balansen (mill. kr)                          | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010   | 2009   | 2008   | 2007   | 2006   |
|--------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Forvaltningskapital                              | 131.914 | 126.047 | 115.360 | 107.919 | 101.455 | 97.992 | 84.541 | 84.679 | 71.503 | 63.178 |
| Brutto utlån                                     | 93.974  | 90.339  | 80.317  | 74.943  | 73.105  | 69.847 | 61.782 | 64.016 | 59.178 | 52.819 |
| Brutto utlån inkl. SpareBank 1 Boligkreditt      | 127.378 | 120.196 | 112.038 | 104.909 | 95.232  | 87.665 | 77.429 | 71.317 | 61.910 |        |
| Brutto utlån til privatmarkedet                  | 80.725  | 74.004  | 68.515  | 62.587  | 55.034  | 49.619 | 45.157 | 42.679 | 38.872 | 33.898 |
| Brutto utlån til næringsliv og offentlig sektor  | 46.653  | 46.192  | 43.523  | 42.322  | 40.198  | 38.046 | 32.272 | 28.638 | 23.038 | 18.921 |
| Innskudd fra kunder                              | 64.090  | 60.655  | 56.074  | 52.252  | 47.871  | 42.786 | 37.227 | 35.280 | 32.434 | 30.136 |
| Innskudd fra privatmarkedet                      | 28.336  | 26.479  | 23.865  | 22.279  | 20.860  | 19.052 | 17.898 | 17.566 | 16.070 | 14.707 |
| Innskudd fra næringsliv og offentlig sektor      | 35.754  | 34.176  | 32.209  | 29.973  | 27.011  | 23.734 | 19.330 | 17.715 | 16.364 | 15.429 |
| Utlånsvekst i % (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt) | 5,8 %   | 7,3 %   | 6,8 %   | 10,2 %  | 8,6 %   | 13,2 % | 8,6 %  | 15,2 % | 17,2 % | 16,6 % |
| Innskuddsvekst i %                               | 5,6 %   | 8,2 %   | 7,3 %   | 9,2 %   | 11,9 %  | 14,9 % | 5,5 %  | 8,8 %  | 7,6 %  | 11,4 % |

| Nøkkeltall <sup>1)</sup> | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   | 2009   | 2008   | 2007   | 2006   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Egenkapitalavkastning    | 10,7 % | 15,1 % | 13,3 % | 11,7 % | 12,8 % | 14,6 % | 16,2 % | 11,9 % | 18,9 % | 23,7 % |
| Kostnader/inntekter      | 49,8 % | 44,5 % | 48,1 % | 54,0 % | 53,2 % | 44,2 % | 46,8 % | 55,1 % | 51,5 % | 49,0 % |
| Ren kjernekapitaldekning | 13,6 % | 11,2 % | 11,1 % | 10,0 % | 8,9 %  | 9,3 %  | 7,7 %  | 7,1 %  | 7,4 %  | 7,5 %  |
| Kjernekapitaldekning     | 15,6 % | 13,0 % | 13,0 % | 11,4 % | 10,4 % | 10,9 % | 10,5 % | 8,1 %  | 8,4 %  | 8,6 %  |
| Kapitaldekning           | 18,3 % | 15,7 % | 14,7 % | 13,3 % | 12,0 % | 13,0 % | 13,6 % | 11,9 % | 12,1 % | 11,9 % |
| Antall ansatte           | 1.273  | 1.273  | 1.238  | 1.216  | 1.153  | 1.117  | 1.108  | 1.062  | 1.017  | 950    |
| Antall årsverk           | 1.208  | 1.192  | 1.192  | 1.135  | 1.109  | 1.035  | 1.017  | 973    | 940    | 841    |
| Antall bankkontor        | 49     | 49     | 50     | 51     | 54     | 54     | 55     | 56     | 56     | 58     |

| Nøkkeltall egenkapitalbevis <sup>2)</sup>   | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   | 2010   | 2009   | 2008   | 2007   | 2006   |
|---------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Egenkapitalbevisbrøk                        | 64,0 % | 64,6 % | 64,6 % | 64,6 % | 60,6 % | 61,3 % | 54,8 % | 56,3 % | 54,2 % | 53,7 % |
| Antall utstedte bevis (mill)                | 129,83 | 129,83 | 129,83 | 129,83 | 102,76 | 102,74 | 82,78  | 82,41  | 76,65  | 71,70  |
| Børskurs                                    | 50,50  | 58,50  | 55,00  | 34,80  | 36,31  | 49,89  | 45,06  | 21,00  | 50,28  | 56,72  |
| Børsverdi (mill kr)                         | 6.556  | 7.595  | 7.141  | 4.518  | 3.731  | 5.124  | 3.749  | 1.750  | 3.900  | 4.140  |
| Resultat per EKB (eiernes andel)            | 7,02   | 8,82   | 6,92   | 5,21   | 6,06   | 5,94   | 6,37   | 4,16   | 5,86   | 6,24   |
| Utbytte per EKB                             | 2,25   | 2,25   | 1,75   | 1,50   | 1,85   | 2,77   | 2,10   | 2,77   | 3,90   | 3,04   |
| Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte) | 67,65  | 62,04  | 55,69  | 50,09  | 48,91  | 46,17  | 42,11  | 38,07  | 36,43  | 33,31  |
| Pris / Resultat EKB                         | 7,19   | 6,63   | 7,95   | 6,68   | 5,99   | 8,40   | 7,29   | 5,09   | 8,87   | 9,38   |
| Pris / Bokført egenkapital                  | 0,75   | 0,94   | 0,99   | 0,69   | 0,74   | 1,07   | 1,09   | 0,57   | 1,43   | 1,76   |

<sup>1)</sup> Egenkapitalavkastning er bankens overskudd målt mot gjennomsnittlig egenkapital i perioden

Kostnader/inntekter er totale kostnader/totalte inntekter, inklusive resultat fra eierinteresser og finansielle investeringer. Kjernekapitalandel er kjernekapital i konsernet holdt opp i mot kapitalkravet

Kapitaldekning er ansvarlig kapital i konsernet holdt opp i mot kapitalkravet

<sup>2)</sup> Definisjoner og flere nøkkeltall, se Egenkapitalbevis

# Sentrale mål og strategier

## Visjon og verdier

### Visjon

Vi skal være den anbefalte banken. Denne visjonen gir oss et stort ansvar overfor våre kunder, samarbeidspartnere, ansatte og eiere. For å etterleve visjonen må vi stadig forbedre oss og være i forkant av markedets og kundenes behov.

### Verdier

Våre kunder skal oppfatte oss som nær og dyktig. Det betyr at vi skal være nær våre kunder gjennom personlig kontakt, at vi tar initiativ til å møte kunden med de beste rådene og produktene samt at vi skal være en aktiv støttespiller i regionen. Dyktig innebærer at vi skal tilby et bredt og tidsriktig produktspekter, ha medarbeidere med solid fagkompetanse og gode ferdigheter. Vi skal ha høy etisk standard i alt vi gjør, og våre kunder skal oppleve at de får dekket sine behov for finansiell rådgivning og tjenester på en profesjonell måte. Våre verdier nær og dyktig skal være vår ledestjerne, noe vi strekker oss etter hver eneste dag. De skal hjelpe oss å realisere våre mål og til å gjøre de rette prioriteringene.

### Strategisk ambisjon

SpareBank 1 SMN vil være et selvstendig, regionalt finanshus som utgjør et kraftsentrum for å virke i og utvikle regionen. Vi skal være lønnsom og best på kundeopplevelser. SpareBank 1 SMN er ubestridt solid og har en egenkapitalavkastning som plasserer banken blant de tre beste bankene i Norge. SpareBank 1 SMN skal i 2016 styrke sin markedsposisjon spesielt i Trondheim, Molde og Ålesund samt i markedet for små og mellomstore bedrifter.

Vår ambisjon er å forbli en selvstendig, regional, lønnsom bank som betyr mer for bedrifter og personer i vårt markedsområde enn hvilken som helst annen bank.

SpareBank 1-alliansen er bankens strategiske fundament og gir grunnlag for SpareBank 1 SMN sine regionale forretningsstrategier og selvstendighet. SpareBank 1 SMN skal ha en aktiv rolle i utviklingen av SpareBank 1-alliansen som en ledende norsk finansgruppering.

## Hovedtema i strategien

- Solid og lønnsom med en egenkapitalavkastning blant de tre best presterende blant sammenlignbare banker.
- Kjernekapital på 14,5 prosent innen 31. desember 2016.
- Fortsatt vekst i markedsandeler.
- Utvikle en posisjon som best på kundeopplevelser.
- Videreutvikle og fornye merkevare og posisjon i markedsområdet.
- Videreutvikle en organisasjon som skaper engasjement og gode prestasjoner.
- Kontinuerlig forbedring av effektivitet og arbeidsprosesser for å skape maksimal kundeverdi.

SpareBank 1 SMN skal være ubestridt solid og finansiert slik at konsernet overlever i minst 12 måneder uten tilførsel av ekstern finansiering. SpareBank 1 SMN har god tilgang til innskuddsfinansiering med et mål om fortsatt å øke markedsandelene innen sparing og innskudd.

**Fortsatt vekst i markedsandeler**

SpareBank 1 SMN er markedsleder i Trøndelag og på Nordvestlandet, men ser ytterligere potensial for vekst i markedsandeler både i personmarkedet og bedriftsmarkedet. Vekst vil skje gjennom videreutvikling av kundeporteføljen i konsernet og ved å øke rekrutteringen av kunder. SpareBank 1 SMN ser muligheter i å videreutvikle og forsterke posisjonen konsernet har i de større byene og tettstedene samt vedlikeholde en meget sterk markedsposisjon i distriktene. Dyktige rådgivere som dekker kundebehov gjennom å finne riktig produktdekning og produktbredde for den enkelte kunde, vil kunne bidra til fortsatt god vekst for SpareBank 1 SMN.

**Best på kundeopplevelser**

En strategisk posisjon der banken vurderes som best på kundeopplevelser, er en posisjon som gir konkurransekraft og et betydelig potensial for fortsatt vekst.

**Fremstå med serviceholdning og begeistring**

SpareBank 1 SMN ser muligheter og et potensial i å forsterke kundenes opplevelse av banken og møte med bankens medarbeidere. Gjennom programmet Best på kundeopplevelser ønsker vi å skape engasjement og en pasjon i organisasjonen som medfører at vi møter kundene med siktemål å benytte hvert kontaktpunkt til en mulighet for å bekrefte og forsterke valget av SpareBank 1 SMN som hovedbank for kundene.

**Videreutvikle og fornye merkevare og posisjon i markedsområdet**

SpareBank 1 SMN har en tydelig posisjon og er det bankkonsernet med høyest kjennskap og oppmerksomhet blant eksisterende og potensielle kunder i bankens markedsområde. Vi ser et ytterligere potensial for vekst ved å styrke innholdet og kunnskapen om hva merkevaren SpareBank 1 SMN står for.

**Videreutvikle en organisasjon som skaper engasjement og gode prestasjoner**

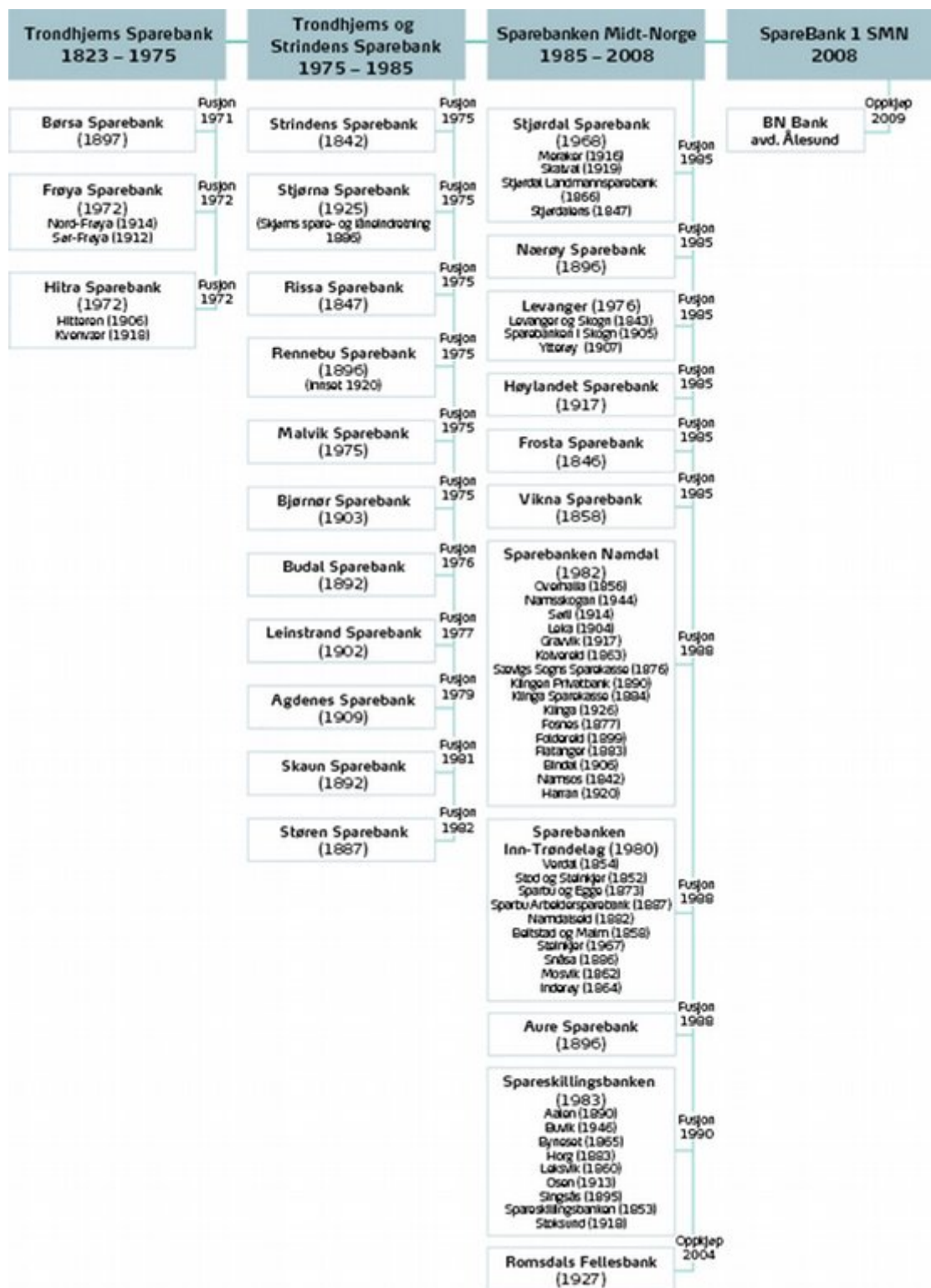
Videreutvikling av organisatorisk og ledelsesmessig kapasitet vil være et sentralt utviklingsområde i strategiperioden. Banken skal videreutvikle kunderelasjonene gjennom å synliggjøre kompetansen og ferdighetene de ansatte i SpareBank 1 SMN besitter.

**Kontinuerlig forbedring**

Konsernet vil gjennomføre forbedringsprosjekter med formål å skape økt verdi for kundene, redusere leveringstid og etablere en konsistent og forutsigbar kundeopplevelse. Gjennom å intensivere arbeidet med kontinuerlig forbedring skal SpareBank 1 SMN utvikle prosesser som skaper maksimal verdi for våre kunder.

## Vår historie

De første kundene gikk inn døren i Trondhjems Sparebank i 1823. Opprinnelig hadde banken som mål å bekjempe fattigdom og gi vanlige folk mulighet for å spare. I dag er SpareBank 1 SMN en av landets største banker og et komplett finansvarehus.



## Kontaktinformasjon

### SpareBank 1 SMN

Organisasjonsnummer: 937 901 003

Konsernsjef: Finn Haugan

Postadresse: Postboks 4796 Sluppen, 7467 Trondheim

Besøksadresse: Søndre gate 4, 7011 Trondheim

Telefon: 07300 (fra utlandet: +47 915 07300)

[www.smn.no](http://www.smn.no)

#### Mediekontakt

Kommunikasjonsdirektør Hans Tronstad

Telefon: 941 78 322

#### Investorkontakt

Konserndirektør finans Kjell Fordal

Telefon: 905 41 672

## Datterselskaper

### EiendomsMegler 1 Midt-Norge

Organisasjonsnummer: 936 159 419

Administrerende direktør: Kjetil Reinsberg

Postadresse: Postboks 6054 Sluppen, 7434 Trondheim

Besøksadresse: Søndre gate 4, 7011 Trondheim

Telefon: 05250

[www.em1.no](http://www.em1.no)

### SpareBank 1 Regnskapshuset SMN

Organisasjonsnummer: 936 285 066

Administrerende direktør: Jon Havdal

Postadresse: Postboks 4799 Sluppen, 7467 Trondheim

Besøksadresse: Klæbuveien 196 B, 7037 Trondheim

Telefon: 73 95 77 70

[www.smnregnskap.no](http://www.smnregnskap.no)

**SpareBank 1 Finans Midt-Norge**

Organisasjonsnummer: 938 521 549

Administrerende direktør: Arne Nypan

Postadresse: Postboks 4797 Sluppen, 7467 Trondheim

Besøksadresse: Søndre gate 4, 7011 Trondheim

Telefon: 07301

[www.sb1finans.no](http://www.sb1finans.no)

**SpareBank 1 Bilplan**

Organisasjonsnummer: 979 945 108

Administrerende direktør: Tom Jensen

Postadresse: Postboks 4798 Sluppen, 7467 Trondheim

Besøksadresse: Søndre gate 4, 7011 Trondheim

Telefon: 07301

[www.bilplan.no](http://www.bilplan.no)

**SpareBank 1 Markets**

Organisasjonsnummer: 992 999 101

Administrerende direktør: Stein Håvard Husby

Postadresse: Postboks 1398, 0114 Oslo

Besøksadresse: Olav V's gate 5, 0161 Oslo

Telefon: 24 14 74 00

[www.sb1markets.no](http://www.sb1markets.no)

**Allegro Kapitalforvaltning**

Organisasjonsnummer: 980 300 609

Administrerende direktør: Alf Kåre Karoliussen

Postadresse: Postboks 5605 Sluppen, 7483 Trondheim

Besøksadresse: Søndre gate 10 B, 7011 Trondheim

Telefon: 73 87 99 00

[www.allegrokapital.no](http://www.allegrokapital.no)

**SpareBank 1 SMN Card Solutions**

Organisasjonsnummer: 990 222 991

Styreleder: Frode Fjellstad Klungerbo

Postadresse: Postboks 4796 Sluppen, 7483 Trondheim

Besøksadresse: Søndre gate 4, 7011 Trondheim

Telefon: 07300

# Virksomheten



## Virksomheten

Robuste kunder kombinert med godt bankhåndverk har resultert i at SpareBank 1 SMN passerte en milliard kroner i overskudd for femte året på rad.

## Redegjørelse fra konsernsjefen

SpareBank 1 SMN har lagt bak seg nok et godt år. I løpet av 2015 har kjernekapitalen økt med 1,5 milliarder kroner til 12,2 milliarder. Dette gir en kapitaldekning på 13,6 prosent ved årsskiftet.

Opprinnelig kjernekapitalmål på 13,5 prosent innen 30. juni 2016 er nådd. Styret vedtok før jul et nytt mål i tråd med Finanstilsynets forventninger, og som lyder 14,5 prosent i kjernekapitaldekning innen utgangen av 2016.

Fjoråret vil bli spesielt husket for to forhold. I 2015 ble Norges oljeprisavhengighet tydeliggjort gjennom et kraftig prisfall. Oljeprisen har gått fra et stabilt prisnivå i flere år på over 100 dollar per fat helt frem til siste desember 2014 og ned til 35 dollar ved årsskiftet. For SpareBank 1 SMN og de fleste bankaksjer og øvrige børsnoterte selskaper medførte dette en kursnedgang som tyder på at markedet ser en bortimot full korrelasjon mellom oljepris og bankenes prestasjoner og ikke minst mulige tap.

2015 vil også bli husket for det året da vi som forbrukere virkelig tok inn over oss digitaliseringen av en lang rekke sentrale samfunnsfunksjoner. Adferden har endret seg markant. I SpareBank 1 SMN har vi viet stor oppmerksomhet om digitalisering av kundetjenester, og vi har kommet langt i forhold til våre konkurrenter. I fjor akselererte vi arbeidet med å digitalisere interne arbeidsprosesser. Digitaliseringen vil få vidtgående konsekvenser for ressursbruken i finansbransjen.

SpareBank 1 SMN presenterer for 2015 nok et godt regnskap. Tross noe dystre utsikter har vi relativt lave tap. Et svært lavt lånemislighold indikerer at tapsutfordringene fremover vil være godt håndterbare. Blant egenkapitalbeviserne og analytikere er det sterk fokus på vår låneportefølje innen olje og offshore. Av bankens totale utlån utgjør dette segmentet fem prosent, og er i all hovedsak konsentrert om skipsfinansiering. Vår vurdering så langt er at eierne bak disse selskapene er finansielt robuste og viser sterk vilje og evne til å ta nødvendige grep for å bringe selskapene gjennom en krevende periode med lav oljepris. Vi har gjennomgående lav finansieringsandel i forhold til nye verdivurderinger av båtene vi finansierer, og de aller fleste av disse har beskjefligelse. For likevel å ta høyde for usikkerheten som denne delen av låneporteføljen impliserer, har vi valgt å øke bankens gruppevise nedskrivninger.

Utlånsporteføljen, både i Næringsliv og i Privatmarked, er preget av god betjeningsevne og lavt mislighold. Det er så langt ingen klare indikasjoner på problematisk boligprisfall, og spesielt har vi i Trondheim erfart høy omsetning av eiendommer og fortsatt prisvekst.

Det er hyggelig å konstatere at bankens diversifiseringsstrategi vedtatt i 1996 fungerer godt. Vi har godt presterende datterselskap med solid vekst og inntjening. I tillegg lykkes vi i økende grad med salg, spesielt i Privatmarked. Dette har så langt resultert i at balanseuavhengige inntekter nå utgjør 31 prosent av konsernets samlede inntekter. Spesielt datterselskapene EiendomsMegler 1 Midt-Norge, SpareBank 1 Regnskapshuset SMN og SpareBank 1 Finans Midt-Norge har igjen prestert på et høyt nivå. Fremheves bør dessuten SpareBank 1 SMN Invest som også i 2015 har realisert betydelige gevinster på sine investeringer.

Vi har god vekst i privatmarkedet, og opplever også sterk konkurransekraft i markedet for små og mellomstore bedrifter. De regulatoriske forholdene er dog fortsatt krevende. Som følge av ulike regulatoriske krav stilt overfor norske finansinstitusjoner i forhold til utenlandske, taper vi som andre norske banker markedsandel i lavrisikosegmentet. Dette gjelder spesielt finansiering av næringsseiendom. Dette har i enda

større grad rammet vår deleide datterbank BN Bank som av den grunn i 2015 vedtok å avvikle sin næringseiendomsportefølje.

Konkurransavidende reguleringer har vært et tema som jeg i egenskap av styreleder for Finans Norge har adressert overfor regulerende myndigheter og politikere. Det er grunn til å glede seg over at Finansdepartementet nå synes å ta tak i disse forholdene overfor Finanstilsynet, og vi opplever i tillegg en tiltagende oppmerksomhet fra alle politiske partier på Stortinget.

I SpareBank 1-alliansen besluttet vi i fjor å reorganisere virksomheten i felleseide SpareBank 1 Gruppen. Vi valgte å ta konsekvensen av kompleksiteten og omfanget i selskapets aktiviteter. To likeverdige organisasjonsenheter som rapporterer til hvert sitt styre, henholdsvis SpareBank 1 Banksamarbeidet og SpareBank 1 Gruppen, ble etablert. Det er tilfredsstillende å oppleve god utvikling i prosjektene som SpareBank 1-bankene samarbeider om og ikke minst svært gode resultater i våre produktselskap.

SpareBank 1 SMNs organisasjon har også i 2015 vært preget av stor omstillingsvilje og god innsats fra medarbeidere på alle plan. Det er en sterk forventning om at endringstakten vil øke i takt med digitaliseringen og at konkurransen vil stille krav til ytterligere kostnadsreduksjoner. Dette var hovedtema da nær alle konsernets 1200 ansatte møttes til konsernsamling i Berlin i oktober. Jeg opplever at hele organisasjonen er forberedt på endringer og yter maksimalt for at SpareBank 1 SMN skal lykkes og fortsatt fremstå som en av de absolutt ledende banker i Norge. Jeg er meget stolt av konsernets medarbeidere som tross stor usikkerhet om fremtiden yter på et meget høyt nivå og viser sterk lojalitet til arbeidsgiver.

Med utgangspunkt i en velfungerende organisasjon, dyktige medarbeidere og relativt lav eksponering mot segmenter som i dag fremstår som spesielt krevende, er jeg optimistisk også for 2016.

## Viktige hendelser

### Første kvartal

- Overskudd på 441 millioner kroner etter skatt i første kvartal 2015
- Representantskapet vedtar 2,25 kroner per egenkapitalbevis i utbytte etter 2014
- Kjell Bjordal gjenvalgt som leder av styret i to år
- Banken får tillatelse til bruk av avansert IRB-metode for bedriftsmarkedet
- SpareBank 1-alliansen blir ny hovedsamarbeidspartner for Norges Skiforbund Langrenn

### Andre kvartal

- Overskudd på 430 millioner kroner etter skatt i andre kvartal 2015
- Moody's Investor Service oppgraderer bankens rating fra A2 til A1
- Fitch stadfester sin kredittrating av banken

### Tredje kvartal

- Overskudd på 248 millioner kroner etter skatt i tredje kvartal 2015

### Fjerde kvartal

- Overskudd på 287 millioner kroner etter skatt i fjerde kvartal 2015
- Banken feirer 100 års tilstedeværelse i Ålen i Sør-Trøndelag
- Fitch stadfester sin kredittrating av banken

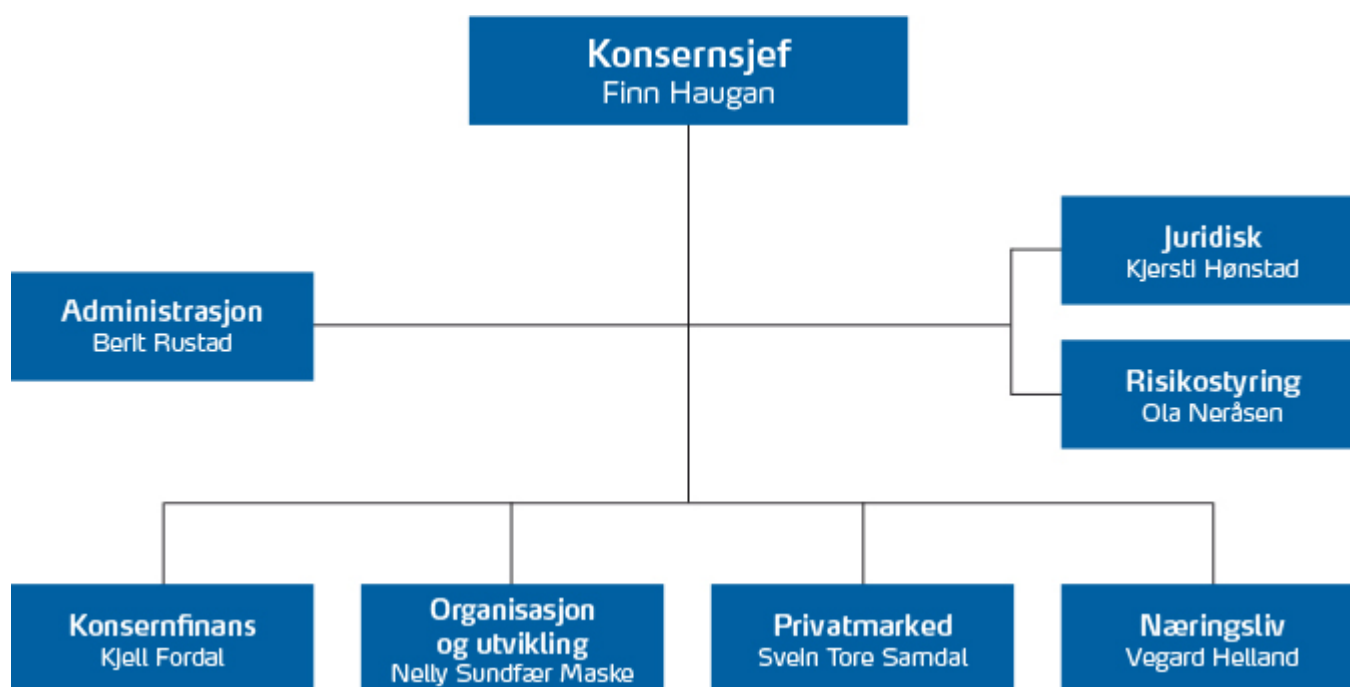
## Virksomhetsbeskrivelse

### Generelt om banken

SpareBank 1 SMN er den ledende banken i Trøndelag og på Nordvestlandet med en forvaltningskapital på 132 milliarder kroner ved utgangen av 2015. Hovedkontoret ligger i Trondheim og konsernet har 1300 ansatte. Som ett av seks medlemmer i SpareBank 1-alliansen er banken en del av Norges nest største finansgruppering.

Gjennom SpareBank 1-alliansen og egne datterselskap har SpareBank 1 SMN sikret seg tilgang til konkurransedyktige produkter innen finansiering, sparing, forsikring og betaling.

Bankens organisering bygger på følgende struktur:



### Tilgjengelighet

SpareBank 1 SMN har som en sentral del av strategien å være til stede gjennom ulike kontorløsninger i kommune- og administrasjonssentra i bankens naturlige nedslagsfelt. Dette i kombinasjon med tilgjengelighet hele døgnet gjennom nettbank og mobile løsninger samt direktebank gir banken et unikt konkurransefortrinn.

SpareBank 1 SMN er lokalisert til 48 steder i 42 kommuner. Kontorene er spredt fra Øvre Årdal i Sogn og Fjordane i sør til Vikna i Nord-Trøndelag i nord. Kontorene er innrettet for å betjene de ulike kundegruppene gjennom tilpassede kontorløsninger.

## Privatmarked

### Virksomheten

Innenfor forretningsområdet Privatmarked tilbyr banken rådgivning til personkunder, landbrukskunder, lag og foreninger og enkeltpersonforetak. Vi tilbyr privatøkonomisk rådgivning med utgangspunkt i kundens behov og et bredt produktspekter innenfor våre kjerneområder finansiering, sparing, forsikring og betaling. Våre produkter og vårt betjeningskonsept skal gjøre hverdagen og framtida bedre, tryggere og enklere for våre kunder.

Våre bankkontor er lokalisert i hele markedsområdet, og våre rådgivere er lett tilgjengelig for kunden enten for fysisk møte eller digital fjernbetjening. Banken tilbyr flere og flere banktjenester selvbetjent og direktebanken bistår kunden med fjernbetjent rådgivning.

I SpareBank 1 SMN jobber vi for kontinuerlig å forbedre vår kunnskap og våre ferdigheter slik at vi best mulig kan imøtekomme kravene fra markedet. Vi har et ansvar for at vår rådgivning skjer i henhold til lovkrav og god rådgivningsskikk, og vi ønsker å bistå våre kunder på best mulig måte i deres økonomiske hverdag.

| Faktainformasjon per 31.12.2015 | Privatmarked |
|---------------------------------|--------------|
| Utlånskapital (mill. kr)        | 84.980       |
| Innskuddskapital (mill. kr)     | 35.647       |
| Antall total kunder             | 209.238      |

### Kunder og markedsposisjon

SpareBank 1 SMN er den ledende privatmarkedsvirksomheten i Trøndelag og på Nordvestlandet, med en sterk markedsposisjon innen alle produktområder og markedssegmenter. Næringslivet i regionen preges av et stort antall små og mellomstore bedrifter, og forretningsområdene Privatmarked og Næringsliv samarbeider tett for å være konkurransedyktig. I sterk konkurranse har banken en positiv markedsutvikling og vekst i volum og kundemasse.

### Finansiell utvikling

Egenkapitalavkastningen for Privatmarked ble i 2015 15,8 prosent. Samlet resultat før skatt ble 873 millioner kroner. Driftsinntektene og egenkapitalavkastningen har blitt redusert siden 2014 som følge av reduserte marginer på boliglån samt skjerpede regulatoriske krav fra myndighetene. Det er gjennomgående lav risiko i utlånsporteføljen noe som reflekteres i fortsatt lave tap. Netto tapsføring i 2015 ble 11 millioner kroner.

### Utsikter for 2016

2015 var et godt år med en svært positiv utvikling og vekst i utlån til privatkunder og landbruk. I løpet av året har flere kunder blitt etablert med flere produkter. Spesielt på forsikrings- og spareområdet er dette tilfellet. Etterspørselen etter boliger har vært sterk gjennom hele 2015 og vi har positive forventninger også til 2016, selv om det er spenning knyttet til utviklingen som følger av lav oljepris og svekket kronekurs. I 2015 har det blitt innført tilpasninger til reguleringsendringer i den europeiske finanssektoren og nye nasjonale regulatoriske krav. Høyere kapitalbinding har påvirket lønnsomheten.

## Næringsliv

### Virksomheten

Innen forretningsområdet Næringsliv gir banken råd knyttet til finansiering av investeringer og drift, betalingsformidling innland/utland, sikring av rente- og valutaforretninger, plassering av overskuddslikviditet samt forsikring av personer og bygg/løsøre. Mye av virksomheten skjer i tett samhandling med Privatmarked, Markets samt datterselskaper som tilbyr leasing, factoring og regnskap.

Virksomheten er fysisk lokalisert i hele markedsområdet for å sikre nærhet til kundene kombinert med tilfredsstillende kompetansemiljøer. Virksomheten er kompetansekrevende og det legges mye vekt på opplæring i praktisk forretningsforståelse i de bransjer hvor banken er sterkt eksponert, som eiendom, bygg og anlegg, havbruk, landbruk, fiskeri, verft, offshore, energi, varehandel og offentlig sektor.

Banken er IRB-godkjent og benytter avansert IRB-metode for beregning av kapitalkrav og kredittrisiko. Banken har gode kredittmodeller, prosesser, verktøy, organisering og ikke minst bransjekompetanse som sikrer god kunnskap og styring med låneporteføljen. Dette skal medvirke til at videre vekst skjer i tråd med bankens ansvar som regional markedsleder samtidig som den eksponerte risikoen er i overensstemmelse med bankens kredittstrategi. Sammen med de andre alliansebankene legges det ned betydelige ressurser i stadig forbedring av kredittmodellene.

### Kunder og markedsposisjon

Banken betjener ca. 20.000 næringslivskunder inkl. offentlig sektor. SpareBank 1 SMN har en markedsandel på rundt 35 prosent innen dette segmentet i regionen. I tillegg betjener banken en rekke kunder innen forretningsområder som forsikring, kapitalmarked, leasing, factoring og regnskapsførsel. Næringslivet i Trøndelag og på Nordvestlandet preges av et stort antall små og mellomstore bedrifter. Denne strukturen gir klare føringer for bankens organisering av virksomheten.

Banken publiserte også i 2015 Konjunkturbarometeret som tar pulsen på de viktigste bransjene i regionen, og som lager prognoser for økonomisk vekst i våre tre fylker.

SpareBank 1 SMN har klare ambisjoner om å beholde posisjonen som den ledende regionbanken for små og mellomstore bedrifter i regionen. Kombinert med nærhet til dyktige rådgivere i banken utvikles nye digitaliserte løsninger som gjør det enklere å utføre dagligbanktjenester og frigjør tid og ressurser for god rådgivning og skreddersydde løsninger innen alle forretningsområder.

| Faktainformasjon per 31.12.2015 | Næringsliv |
|---------------------------------|------------|
| Utlånskapital (mill. kr)        | 37.388     |
| Innskuddskapital (mill. kr)     | 28.431     |
| Antall kunder                   | 20.944     |

### Finansiell utvikling

Forretningsområde Næringsliv oppnådde i 2015 driftsinntekter på 1164 millioner kroner, hvorav 971 millioner var netto renteinntekter og 193 millioner provisjonsinntekter og inntekter fra valuta og renteforretninger. Resultat før skatt ble 659 millioner kroner som ga en avkastning på anvendt kapital på 12,4 prosent. Inntektene genereres fra positiv utvikling innenfor alle forretningsområder; finansiering, cash management, forsikring og kapitalmarkedstjenester. Spesielt gledelig er veksten innen salg av skadeforsikring og

pensjonsløsninger. Stadig flere bedrifter ser verdien av å samle sine finansielle tjenester hos en lokal leverandør.

### **Utsikter for 2016**

Utsiktene for 2016 er usikre og påvirket av utviklingen internasjonalt med fallende oljeprisene. Dog er det fortsatt positive forventninger innen oppdrett og fiskeindustrien – næringer hvor SpareBank 1 SMN har økende markedsandel. Utviklingen i oljeprisene har ført til lavere aktivitet på norsk sokkel, med den følge at norske kroner svekker seg. Leverandørindustrien til oljeindustrien merker allerede effekten av dette, men banken har en bred eksponering i mindre konjunkturutsatte næringer med god spredning av kredittrisiko.

Men banken er fortsatt beredt til å ta nødvendige grep for å møte problemer som eventuelt måtte dukke opp. I tett samarbeid med kundene tilstreber banken å finne løsninger som ivaretar felles interesser under til enhver tid rådende konjunkturer. Således vil næringslivsområdet opprettholde kapasitet og kompetanse og på lang sikt være nær og dyktig med sine finansielle tjenester.

## **Digital utvikling**

Målet er å tilby kundene effektive løsninger i de kanalene de ønsker å benytte. Kundene velger i økende grad å gjennomføre sine bestillinger og kjøp av bankprodukter via digitale kanaler. Trafikken i digitale kanaler vokste også i 2015 sterkt i antall kunder og bruk, og vi ser at spesielt mobilbanken har høye veksttall. Antall innlogginger per måned er større i mobilbanken enn i nettbanken, samtidig som nettbanken opprettholder stabile besøkstall. Vi ser at kundene som har mobilbank, benytter banken hyppigere og logger inn 20-30 ganger per måned.

Banken er inne i en lengre investeringsperiode med fornyelse av løsninger i digitale kanaler og bakenforliggende kjernesystemer. Med stort fokus på datafangst og avansert analyse har banken utviklet gode modeller for analyse av kundenes behov. Målet en kundedialog som skal treffe kundene med riktig budskap i riktig kanal til riktig tid. Vi arbeider med prosessforbedring, digitalisering, automatisering og nye systemløsninger som understøtter våre strategiske mål både innen Privatmarked og Næringsliv. Gjennom ny teknologi skapes også nye digitale forretningsmodeller som vi tester ut i markedet.

Kombinasjonen av en sterk fysisk distribusjon gjennom et effektivt kontornett og gode selvbetjente løsninger med helhetlig datanalyse på tvers gir SpareBank 1 SMN en sterk strategisk posisjon.

## Eierinteresser

### Tilknyttede selskap og datterselskap

#### **SpareBank 1-alliansen**

SpareBank 1-alliansen er et bank- og produktsamarbeid der SpareBank 1-bankene i Norge samarbeider gjennom de felleseide selskapene SpareBank 1 Gruppen og Alliansesamarbeidet SpareBank 1.

SpareBank 1-alliansen er Norges nest største finansgruppering. Alliansen består av selvstendige banker som er fullverdige leverandører av finansielle produkter og tjenester til privatpersoner og bedrifter.

Kundene skal oppleve at SpareBank 1-alliansen er den beste på nærhet, lokal forankring og kompetanse. Totalt har alliansen ca. 6800 medarbeidere, hvorav ca. 1200 er tilknyttet SpareBank 1 Gruppen med datterselskaper.

SpareBank 1 Gruppen og Alliansesamarbeidet SpareBank 1 utgjør Alliansesamarbeidet. Hensikten med Alliansesamarbeidet er å levere attraktive produkter og tjenester med fokus på gode kundeopplevelser for å bidra til SpareBank 1-bankenes konkurransekraft og lønnsomhet, slik at de forblir sterke og selvstendige. Alliansesamarbeidets visjon er: Attraktiv for kundene og bankene.

#### **Om SpareBank 1 Gruppen**

SpareBank 1 Gruppen AS er 100 prosent eid av SpareBank 1-banker og Landsorganisasjonen LO med følgende eierbrøker:

SpareBank 1 SR-Bank (19,5 prosent), SpareBank 1 Nord-Norge (19,5 prosent), SpareBank 1 SMN (19,5 prosent), Sparebanken Hedmark (12 prosent), Samarbeidende Sparebanker AS (19,5 prosent), SpareBank 1 Oslo Akershus (1,4 prosent) og Landsorganisasjonen og fagforbund tilknyttet LO (9,6 prosent).

#### **SpareBank 1 Gruppen eier 100 prosent av aksjene i følgende datterselskaper:**

- |                               |                              |
|-------------------------------|------------------------------|
| • SpareBank 1 Forsikring      | • SpareBank 1 Medlemskort    |
| • SpareBank 1 Skadeforsikring | • SpareBank 1 Gruppen Finans |
| • ODIN Forvaltning            | • Conecto                    |

SpareBank 1 Gruppen har i tillegg administrativt ansvar for samarbeidsprosesser og leveranser av tjenester til SpareBank 1-alliansen gjennom selskapet SpareBank 1 Banksamarbeidet DA.

**SpareBank 1 Banksamarbeidet** er et delt ansvarsselskap eid av SpareBank 1 Gruppen AS, Samarbeidende Sparebanker og SpareBank 1 Oslo Akershus med ulike eierandeler.

SpareBank 1 Banksamarbeidet utvikler og leverer felles IT/mobilløsninger, merkevare- og markedsføringskonsepter, forretningskonsepter, produkter og tjenester, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-løsninger og innkjøp.

Selskapet driver også utviklingsarbeid gjennom tre kompetansesentra innenfor Læring (Tromsø), Betaling (Trondheim) og Kreditt (Stavanger). SpareBank 1 Banksamarbeidet eier igjen disse datterselskapene:

- EiendomsMegler 1 Norge
- SpareBank 1 Kundesenter
- SpareBank 1 Verdipapirservice

#### **SpareBank 1-alliansens banker og LO har direkte eierandeler i følgende selskaper:**

- |                              |                               |
|------------------------------|-------------------------------|
| • BN Bank                    | • SpareBank 1 Markets         |
| • SpareBank 1 Boligkreditt   | • Bank 1 Oslo Akershus*       |
| • SpareBank 1 Næringskreditt | • SpareBank 1 Mobilbetaling** |

\* I 2015 kjøpte Sparebanken Hedmark 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Oslo Akershus med virkning fra 2016

\*\* SpareBank 1 Mobilbetaling ble etablert i 2015

#### **BN Bank**

SpareBank 1 SMN er største aksjonær i BN Bank med 33 prosent av aksjene. Øvrige eiere er SpareBank 1 SR-Bank (23,5 prosent), SpareBank 1 Nord-Norge (23,5 prosent) og Samspar (20 prosent).

BN Bank-styret vedtok i august 2015 å avvikle satsingen på finansiering av næringseiendom, hvor banken har vært en betydelig aktør i mange år. Grunnen til avviklingen er de særnorske kapitaldekningsreglene.

BN Bank rendyrkes som en landsdekkende, nett- og telefonbasert bank. Strategien er å være en enkel og effektiv bank i privatmarkedet samt tilby innskudds- og utlånstjenester for små- og mellomstore bedrifter, med pant i bolig.

BN Bank var en av vekstvinnerne i 2015, og fikk en boliglånsvekst på over 14 prosent.

Per 31. desember 2015 hadde BN Bank 117 årsverk, innskudd på 14,8 milliarder kroner og utlån på 46,5 milliarder (inklusive lån overført til SpareBank 1 Næringskreditt og SpareBank 1 Boligkreditt).

Forvaltningskapitalen i konsernet var på samme tidspunkt 32,6 milliarder kroner.

Fra og med andre kvartal 2014 startet banken med rapportering etter avansert IRB-metode for foretaksengasjement, og i juni 2015 fikk banken tillatelse til å benytte IRB-metoden også for boliglånsporteføljen.

## **Datterselskapene**

#### **EiendomsMegler 1 Midt-Norge**

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder på megling av nye og brukte boliger i Trøndelag og på Nordvestlandet, og har i 2015 befestet denne posisjonen.

Selskapet leverte i 2015 et resultat på 47 millioner kroner før skatt.

Selskapet kom i 2015 på fjerdeplass på Great Place to Work sin liste over landets beste arbeidsplasser. Selskapet har en meget høy målt kundetilfredshet, en høy preferanse blant boliginteressenter, og kan stå inne for visjonen om å være Norges mest lønnsomme meglerforetak for sine kunder, ansatte og eiere.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge sin strategi om å ansette, utvikle og beholde de beste medarbeiderne i

bransjen er forsterket gjennom 2015, og antall årsverk har i tråd med en vekststrategi økt også i 2015.

Selskapet er en spesialisert virksomhet, blant annet med egne avdelinger for prosjekt- og næringsmegling. Dette i tillegg til at den tradisjonelle boligmeglingen i større grad skal ivareta en spesialistfunksjon gjennom lokal tilstedeværelse, samlokalisert med bank i bydeler og i distriktet.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge omsatte 6.615 eiendommer i 2015. Dette gir for vår region en markedsandel på 40 prosent.

Selskapet er rustet for fortsatt vekst i både resultat og markedsandeler. Selskapet eies av SpareBank 1 SMN (87 prosent), SpareBank 1 Nordvest (7,6 prosent) og SpareBank 1 Søre Sunnmøre (5,4 prosent).

### **SpareBank 1 Finans Midt-Norge**

SpareBank 1 Finans er regionens ledende finansieringsselskap og en aktiv samarbeidspartner for næringslivet og privatmarkedet. Selskapet tilbyr lån og leasing til bedrifter samt salgspantlån og forbrukslån til privatpersoner. Selskapet betjener markedet gjennom eierbanker, øvrige samarbeidspartnere og eget salgssapparat.

SpareBank 1 Finans er tilstede i ti fylker spredt i Midt- og Sør-Norge; Nord- og Sør-Trøndelag, Møre og Romsdal, Sogn og Fjordane, Oppland, Buskerud, Telemark, Akershus, Vestfold og Østfold.

Selskapet forvaltet ved årsskiftet leasing og låneavtaler for 4,3 milliarder kroner. Selskapet har 35 ansatte i Trondheim, Steinkjer, Kristiansund, Molde og Ålesund. Selskapets resultat for 2015 ble 83,1 millioner kroner før skatt.

SpareBank 1 Finans sine verdier er tilgjengelighet og respons, aktiv og løsningsorientert samt ordentlig.

Selskapet har utviklet et ledende konsept for distribusjon via eierbanker. Dette har gitt betydelige resultater i 2015 hvor det i juni ble inngått samarbeidsavtaler med ytterligere åtte SpareBank 1-banker for distribusjon av selskapets produkter. Avtalen innebar at nevnte banker kjøpte en eierandel på 20 prosent i SpareBank 1 Finans. Utvidelsen av distribusjonskapasiteten har resultert i en kraftig økning i porteføljen av salgspantlån og leasing.

Ved årsskiftet eies selskapet av SpareBank 1 SMN (72,08 prosent), SpareBank 1 Buskerud-Vestfold (4,98 prosent), SpareBank 1 Telemark (4,22 prosent), SpareBank 1 Østfold-Akershus (4,10 prosent), SpareBank 1 Nordvest (3,96 prosent), SpareBank 1 Søre Sunnmøre (3,96 prosent), SpareBank 1 Hallingdal Valdres (1,71 prosent), SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg (1,51 prosent), SpareBank 1 Modum (1,37 prosent), SpareBank 1 Gudbrandsdal (1,17 prosent) og SpareBank 1 Lom og Skjåk (0,94 prosent).

Det ble i november også inngått samarbeidsavtale med Sparebanken Sogn og Fjordane for salg av selskapets produkter. Avtalen innebærer at Sparebanken Sogn og Fjordane blir nest største eier i SpareBank 1 Finans med en eierpost på 7,5 prosent. Oppgjøret skjer gjennom salg av aksjer og gjennomføres i januar 2016. SpareBank 1 SMN forblir største aksjonær, nå med 64,6 prosent av aksjene.

### **SpareBank 1 Bilplan**

SpareBank 1 Bilplan leverer biladministrasjonsløsninger til offentlig sektor og privat næringsliv over hele landet. Selskapet betjener markedet gjennom eget salgsarbeid og samarbeid med SpareBank 1 Finans Midt-Norge, SpareBank 1 SR-Finans, SpareBank 1 Finans Nord-Norge samt bankens kontorer.

Organisasjonen har fokus på å være nær og tilgjengelig for kundene. Hovedmålsetningen for SpareBank 1 Bilplan er at kunden skal oppleve et problemfritt bilhold. SpareBank 1 Bilplans løsninger gir kunden løpende oversikt og tilgang til rapportering fra overordnet nivå ned til hver enkelt bil.

Selskapet er lokalisert i Trondheim. Virksomheten har god kompetanse og motiverte ansatte. Selskapet fikk et underskudd for 2015 på 485 tusen kroner før skatt. Selskapet er i sin helhet eid av SpareBank 1 SMN.

### **SpareBank 1 Regnskapshuset SMN**

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN oppnådde i 2015 et resultat på 34,8 millioner kroner før skatt av en omsetning på 196 millioner. Med en omsetningsvekst på 7,4 prosent i 2015 har virksomheten en markedsandel på ti prosent i Midt-Norge. SpareBank 1 Regnskapshuset SMN er nå en av de tre største aktørene i regnskapsbransjen i Norge og teller ved årsskiftet 201 medarbeidere.

Virksomheten opplever økt tilgang på nye kunder. I 2015 er det inngått 367 nye kundeavtaler. Veksten kommer særlig innenfor bedriftsmarkedet, men det er også tilgang i kundesegmentene landbruk, borettslag/sameier og lag/foreninger.

Selskapet har en sterk ambisjon om ytterligere vekst fram mot 2020, og har i den sammenheng inngått en strategisk samarbeidsavtale med IT-selskapet Areto Solutions. Denne avtalen er et ledd i Regnskapshusets satsing på digitalisering.

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN kjøpte i 2015 datterselskapet Avito Regnskap, som sammen med datterselskapene SpareBank 1 Regnskapshuset Merkantilservice og SpareBank 1 Regnskapshuset Ålesund ble innfusjonert i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN.

I samarbeid med de andre regionbankene i SpareBank 1-alliansen er selskapet godt i gang med å bygge opp en sterk nasjonal aktør i regnskapsbransjen.

### **Allegro Kapitalforvaltning**

Allegro Kapitalforvaltning er det største forvaltningsselskapet i regionen og har sitt hovedkontor i Trondheim. Selskapet eies med 90,1 prosent av SpareBank 1 SMN og 9,9 prosent av Reitangruppen. Selskapet har konsesjon for aktiv forvaltning, og forvalter midler for eksterne offentlige, private og institusjonelle klienter. Selskapets forvaltningstjenester tilbys gjennom eksterne distributører, og selskapet har distribusjonsavtaler med en rekke banker i SpareBank 1-alliansen.

Selskapet har 12 ansatte og en forvaltningskapital på om lag 5,5 milliarder kroner.

Selskapet tilbyr i hovedsak forvaltningstjenester som har som formål å fange opp effekten av endrede markedsforhold. I porteføljespekteret er det derfor allokeringporteføljene, hvor selskapet har størst forvaltningsvolum. Selskapets allokeringporteføljer har utviklet seg bedre enn porteføljenes referanseindekser i 2015.

Regnskapet viser et overskudd på 1,4 millioner kroner før skatt.

### **SpareBank 1 SMN Card Solutions**

SpareBank 1 SMN Card Solutions selger og administrerer forhåndsbetalte betalingskort. Selskapet er et 100 prosent eid datterselskap av SpareBank 1 SMN. Det er i hovedsak SpendOn kort selskapet selger og administrerer. I tillegg utføres en del tjenester for banken på bankens produkter innen lukket

gavekortløsninger og Visa forhåndsbetalte kort.

Selskapet selger kort til bedriftsmarkedet og privatmarkedet i dagligvarebutikker i Norge.

Selskapets resultat for 2015 ble 1,5 millioner kroner før skatt.

### **SpareBank 1 SMN Invest**

Selskapets strategi er å foreta investeringer i regionale såkorn-, venture- og private equityfond samt direkte investeringer i vekstselskaper med nasjonalt/internasjonalt markedspotensial i det samme markedsområdet som SpareBank 1 SMN har sin aktivitet. På den måten skal selskapet medvirke til kompetansebaserte arbeidsplasser og regional verdiskaping. SpareBank 1 SMN Invest bidrar med kapital, nettverk og kompetanse

Selskapet har to ansatte i Trondheim. Virksomheten har god kompetanse med høyt kvalifiserte medarbeidere. Selskapet fikk et resultat for 2015 på 38,9 millioner kroner før skatt.

### **Sparebank 1 Markets**

SpareBank 1 Markets er et analysebasert verdipapirforetak. Selskapets ambisjon er å være et lønnsomt kapitalmarkedsmiljø som i samarbeid med eierbankene kan levere alle kapitalmarkedstjenester fra kunde- og egenhandel med renter, valuta, obligasjoner og aksjer, rådgivning og tilrettelegging av fremmed- og egenkapitalfinansiering samt verdipapiradministrative tjenester.

De største eierne i selskapet er SpareBank 1 SMN (73,4 prosent), SpareBank 1 Nord-Norge (9,9 prosent), Samarbeidende Sparebanker (9,9 prosent) og Sparebanken Hedmark (6,1 prosent).

Selskapet leverte i 2015 et resultat på minus 93 millioner kroner etter skatt. Det er 109 ansatte i selskapet. I SpareBank 1 SMNs markedsområde er selskapet det ledende kapitalmarkedsmiljøet. SpareBank 1 Markets har hovedkontor i Oslo og avdelinger i Trondheim og Ålesund.

#### *Kunder og markedsposisjon*

SpareBank 1 Markets har hovedfokus på kunder hvor selskapet selv har en sterk konkurranseposisjon alene eller i samspill med eierbankene.

Virksomheten innen megling av verdipapirer har en egen kundebase som er bygget opp gjennom flere år samt at også kunder fra eierbankene betjenes.

Innen de andre produktområdene er kundeaktiviteter i samarbeid med eierbankenes øvrige forretningsområder hovedvirksomheten, og skal bidra til å kombinere spesialistkompetanse med lokal kunnskap og forståelse. Egenhandelsvirksomhet skal støtte opp om kundebetjeningen med produkter og priser.

### **Eiendomsselskaper**

**SpareBank 1 SMN Kvartalet** har som formål å eie, utvikle og forvalte fast eiendom. Selskapet var utbygger av nytt hovedkontor for SpareBank 1 SMN i Søndre gate, Trondheim. Bygget sto ferdig 20. oktober 2010. Bygget er et lavenergibygg sertifisert i energiklasse A.

**SpareBank 1 Bygget Steinkjer** har til formål å eie, utvikle og forvalte nytt bankbygg på Stasjonstomta i Steinkjer. Selskapet ferdigstilte i mai 2012 et nytt kontorbygg i Steinkjer på ca 1800 kvm. Bygget leies ut til SpareBank 1 SMN som igjen fremleier til EiendomsMegler 1 og SpareBank 1 Regnskapshuset SMN.

**Brannstasjonen SMN** har som formål å eie, utvikle og forvalte eiendom. Selskapet har kjøpt Trondheim Brannstasjon i Kongens gate 2 fra Trondheim kommune i 2012. Bygget er oppført over to byggetrinn i 1943 og 1948/49 med et totalt areal på 680 kvm fordelt over åtte plan, hvorav to under bakken. Eiet tomt er 900 kvm etter fradeling. Brannstasjonen er klassifisert som bygning med høy antikvarisk verdi. Eiendommen skal rehabiliteres til et moderne kontor-/forretningsbygg. Det er inngått en totalentreprisekontrakt på rehabiliteringen med ferdigstilling i august 2016.

**St Olavs Plass SMN** har som formål å eie, utvikle og forvalte eiendom. Selskapet kjøpte eiendommen St Olavs Plass 1 i Ålesund i oktober 2012. Bygget er på 3979 kvm over seks etasjer, hvorav en etasje under bakken. Bygget er oppført i 1907 og tilbygd i 1963 og 1996. Foruten SpareBank 1 SMN er Innovasjon Norge, Salmar Sales og Golden Energy Offshore Management leietakere i bygget.

**Jernbanegata 19 SMN** har som formål å eie, utvikle og forvalte eiendommen i Verdal. Selskapet kjøpte eiendommen i september 2013. Bygget er på 2407 kvm over fire etasjer, hvorav en etasje under bakken. Bygget er oppført i 1983. Foruten SpareBank 1 SMN er Advokat Marcus Amdahl, Tannlege Kjetil Kroglund, Tannlege Otto Indgul og Tannlege Unni Walberg leietakere i bygget.

**SpareBank 1 Bygget Trondheim** eier, drifter og leier ut deler av eiendommen i Søndre gate i Trondheim. Deler av bygget leies ut til SpareBank 1 SMN som igjen fremleier til EiendomsMegler 1 Midt-Norge, SpareBank 1 SMN Markets, SpareBank 1 Bygget Trondheim og SpareBank 1 Regnskapshuset SMN. Selskapet driver et eget konferansesenter samt er ansvarlig for personalkantine og resepsjon ved hovedkontoret.

## Samfunnsansvar (CSR)

Som stor regional bank lever SpareBank 1 SMN i nært felleskap med regionen. Helt siden stiftelsen av banken i 1823 har videreutvikling av samfunnet vi lever i stått sentralt i våre valg og disponeringer. Med lokal kunnskap og nærhet til kundene gjør vi vurderinger som i tillegg til økonomi og risiko baserer seg på et samfunnsperspektiv, og hvor vi arbeider tett med kunder og lokalsamfunn for å utvikle gode virksomheter og gode levevilkår.

Hensynet til samfunnet er integrert i alle deler og på alle nivå i vår virksomhet, herunder momenter som berøres av Regnskapslovens § 3-3 som omhandler menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, sosiale forhold, ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon. Slik sikrer vi at etikk, miljø og viktige samfunnsspørsmål til enhver tid står på dagsorden.

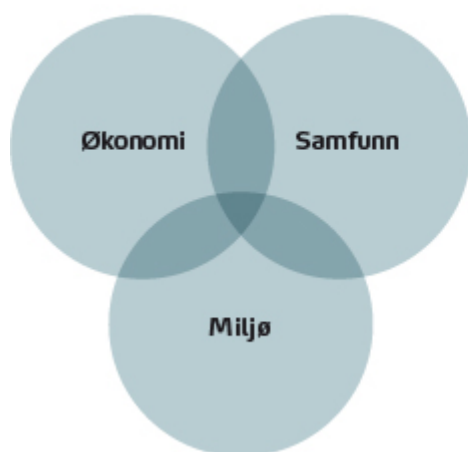
Gjennom bankens gavefond har vi i en årrekke tilbakeført midler til regionen vi er en del av. Vi kan nevne stipend til talent innen kunst og idrett, støtte til lokale lag og organisasjoner, trivselstiltak i nærmiljøer og bidrag til næringsutvikling i Trøndelag og på Nordvestlandet.

I utviklingen av regionen er det viktig med et aktivt samarbeid mellom forskning, utvikling, utdanning og næringsliv. SpareBank 1 SMN bruker hvert år betydelige ressurser på å stimulere til nyskaping samt å koble industri, næringsliv og kunnskap. Samarbeidet med NTNU, Sintef i Trondheim, iKuben i Molde og Høgskolen i Ålesund er sentralt i dette arbeidet.

## Den tredelte bunnlinje

Solid bankdrift skaper fundament for samfunnsansvarlig utvikling. Vi søker å finne en god balanse mellom økonomi, samfunn og miljø. Under hvert tema har vi definerte nøkkelområder hvor det er utviklet spesifikke tiltak.

### Struktur for vår tenking omkring samfunnsansvar



#### Økonomi

Strategier og planverk  
Økonomiske nøkkeltall  
Etikk og lovverk  
Forhold til elere  
Risikohåndtering

#### Samfunn

Organisasjon/ansatte  
Kunder/marked  
Leverandører  
Samfunnsengasjement  
Teknologi/sikkerhet

#### Miljø

Ressursbruk  
Innkjøpspolicy  
Energi  
Forurensing  
Avfallshåndtering

## Status 2009 - 2015

|                                                               | 2015           | 2014           | 2013           | 2012       | 2011       | 2010           | 2009           |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|------------|----------------|----------------|
| <b>Strategi/økonomi</b>                                       |                |                |                |            |            |                |                |
| Konsernstrategi                                               | Videreutviklet | Videreutviklet | Videreutviklet | Videreført | Videreført | Videreført     | Videreført     |
| Utvikle CSR-strategi                                          | Videreutviklet | Videreutviklet | Videreutviklet | Videreført | Videreført | Videreført     | Videreført     |
| Resultat før skatt (mill)                                     | 1 776          | 2 143          | 1 758          | 1 355      | 1 279      | 1 282          | 1 147          |
| Forvaltningskapital (mill)                                    | 131 914        | 126 047        | 115 630        | 107 919    | 101 455    | 97 992         | 84 541         |
| Egenkapitalavkastning                                         | 10,7 %         | 15,1 %         | 13,3 %         | 11,7 %     | 12,8 %     | 14,6 %         | 16,2 %         |
| Ren kjernekapitaldekning                                      | 13,6 %         | 11,2 %         | 11,1 %         | 10,0 %     | 8,9 %      | 9,3 %          | 7,8 %          |
| Antall utstedte egenkapitalbevis (mill)                       | 129,83         | 129,83         | 129,83         | 129,83     | 102,76     | 102,74         | 82,78          |
| Børskurs per 31.12                                            | 50,50          | 58,50          | 55,00          | 34,80      | 36,31      | 49,89          | 45,06          |
| Børsverdi (mill) per 31.12.                                   | 6 556          | 7 595          | 7 141          | 4 518      | 3 731      | 5 124          | 3 749          |
| Direkte avkastning                                            | 4,5 %          | 3,8 %          | 3,2 %          | 4,3 %      | 5,1 %      | 5,6 %          | 4,6 %          |
| Antall eiere                                                  | 8 059          | 8 398          | 8 741          | 9 749      | 9 532      | 9 654          | 9 500          |
| <b>Samfunn/sosiale forhold</b>                                |                |                |                |            |            |                |                |
| Antall årsverk                                                | 645            | 753            | 758            | 819        | 794        | 793            | 805            |
| Sykefravær                                                    | 4,2 %          | 3,2 %          | 4,1 %          | 4,6 %      | 4,0 %      | 4,0 %          | 4,2 %          |
| Andel kvinner                                                 | 53,0 %         | 48,0 %         | 51,0 %         | 51,9 %     | 52,0 %     | 51,0 %         | 51,5 %         |
| Andel kvinner i ledende stillinger                            | 36,0 %         | 32,0 %         | 31,6 %         | 28,7 %     | 27,0 %     | 28,0 %         | 28,0 %         |
| Gjennomsnittsalder                                            | 46 år          | 46 år          | 46 år          | 46 år      | 46 år      | 46 år          | 45 år          |
| Ansattes tilfredshet (ATI)                                    | NA**           | 768*           | 756*           | 730*       | 715*       | I/T            | 750            |
| Avtale om inkluderende arbeidsliv                             | Videreført     | Videreført     | Videreført     | Videreført | Videreført | Videreført     | Videreført     |
| Strategi for livsfasepolitikk                                 | Videreutviklet | Videreført     | Videreført     | Videreført | Videreført | Videreutviklet | Videreutviklet |
| Antall kontor                                                 | 48             | 48             | 50             | 51         | 54         | 54             | 56             |
| Antall privatkunder                                           | 209 200        | 203 000        | 201 500        | 200 900    | 196 500    | 194 500        | 194 000        |
| Andel tildelt kultur                                          | 27 %           | 28 %           | 21 %           | 20 %       | 27 %       | 26 %           | 24 %           |
| Andel tildelt idrett                                          | 30 %           | 26 %           | 15 %           | 22 %       | 26 %       | 27 %           | 20 %           |
| Andel tildelt humanitært arbeid                               | 8 %            | 7 %            | 5 %            | 12 %       | 7 %        | 7 %            | 4 %            |
| Andel tildelt næringsutvikling                                | 35 %           | 39 %           | 59 %           | 46 %       | 40 %       | 40 %           | 52 %           |
| <b>Miljø</b>                                                  |                |                |                |            |            |                |                |
| Innkjøp av papir (tonn)                                       | 19,8           | 26,5           | 35,8           | 35,8       | 35,7       | 39,1           | 35,9           |
| Energiforbruk (kwh)                                           | 4 522 914      | 5 965 100      | 6 134 600      | 6 135 000  | 6 900 500  | 7 004 400      | 6 580 000      |
| Antall flyreiser                                              | 3 660          | 3 626          | 3 517          | 3 524      | 3 910      | 3 816          | 3 585          |
| Returordning av teknologisk avfall (tonn)                     | 0,30           | 3,15           | 3,10           | 3,25       | 3,40       | 3,43           | 2,90           |
| Kildesortering                                                | Videreført     | Videreført     | Videreført     | Videreført | Videreført | Videreført     | Videreført     |
| Returordning skrivere og tonere                               | Videreført     | Videreført     | Videreført     | Videreført | Videreført | Videreført     | Videreført     |
| Antall videokonferanserom                                     | 11             | 10             | 10             | 10         | 8          | 6              | 6              |
| Strategi/handlingsplan for energi og miljø i nytt hovedkontor | Videreført     | Videreført     | Videreført     | Videreført | Videreført | Videreført     | Videreført     |
| Antall kontor sertifisert som Miljøfyrtårn                    | 15             | 15             | 4              | 4          | 2          | 1              | 1              |

\* Nytt system for organisasjonsanalyse fra 2011

\*\* Organisasjonsanalyse ikke gjennomført i 2015

## Etikk

Konsernets virksomhet er avhengig av tillit fra kunder, offentlige myndigheter og samfunnet for øvrig. SpareBank 1 SMNs ansatte skal kjennetegnes ved at de har en høy etisk standard. Dette innebærer at hver enkelt, i enhver sammenheng der vi identifiseres med bedriften, skal vise en adferd som oppfattes som tillitvekkende, ærlig og redelig og som er i henhold til normer, regler og lover som gjelder i samfunnet.

SpareBank 1 SMN skal gi saklig og riktig informasjon på en ærlig, redelig og åpen måte om bankens virksomhet og tjenester.

SpareBank 1 SMN har lagt opp til følgende formaliserte og gjentakende gjennomgang av bankens etiske retningslinjer overfor konsernets ansatte, og slik at dette til sammen skal utgjøre det formelle rammeverktøyet for den praktiske adferden hos samtlige av bankens ansatte:

- De etiske retningslinjene er en del av personalhåndboken, og derav en del av ansettelsesavtalen.
- De etiske retningslinjene gjennomgås, med tilhørende eksempler og diskusjon for alle nyansatte.
- Alle nyansatte går igjennom en obligatorisk modul med etikk som tema.
- Alle autoriserte og godkjente rådgivere har en årlig kompetanseoppdatering som inkluderer samtale om etikk.

## Organisasjon og ansatte

SpareBank 1 SMN skal være en attraktiv og inkluderende arbeidsplass for medarbeidere i alle aldersgrupper og livsfaser. Banken legger til rette for at balansen mellom jobb, hjem og fritid oppleves som god for alle medarbeidere. Vi vil også bidra til at våre ansatte opprettholder en god helse gjennom å stimulere til fysisk aktivitet. Hensikten med dette er en tro på at medarbeidere som har fått tilrettelagt for sine behov yter bedre, til beste for seg selv og bedriften.

SpareBank 1 SMN har et lavt sykefravær, 4,17 prosent i 2015, og vi antar noe av dette kan tilskrives motiverte medarbeidere som har utfordrende og stimulerende oppgaver samtidig som mange holder seg i god fysisk form gjennom ulike former for aktivitet.

Vi har en god balanse mellom kjønn og aldersgrupper. Banken arbeider med å øke andelen kvinner i ledende stillinger. Andelen kvinnelige ledere var 36 prosent i 2015 mot 32 prosent i 2014.

Konsernet har etablert et robust rammeverk på organisasjonsområdet:

- personalhåndbok, HMS-håndbok, IA-avtale
- interne avtalefestede utvalg; kontaktutvalg, ansettelsesutvalg, forhandlingsutvalg
- etiske retningslinjer, rutine for bekymringsmeldinger, rutine for konflikthåndtering
- introduksjonsprogram og nyansattesamlinger
- målrettet kompetanseutvikling gjennom rådgiverskole og læringshus
- rammeverk for utviklingssamtaler
- medarbeiderundersøkelse og oppfølging av denne
- livsfasepolitikk

For å fremme bedre helse, økt motivasjon og trivsel har konsernet etablert prosjektet BedreForm. Prosjektet er en målrettet satsing på å motivere ansatte til å øke sin fysiske aktivitet.

## Korrupsjon og interne misligheter

Korrupsjon defineres som det å gi/tilby eller kreve/motta/akseptere en utilbørlig fordel i anledning stilling, verv eller oppdrag.

Interne misligheter omfatter handlinger hvor en medarbeider, vikar, tillitsvalgt eller medlem av styrende organer i SpareBank 1 SMN bevisst og uberettiget begår handlinger som fører til vinning eller økonomisk fordel for seg selv eller andre. Dette kan foregå på ulike måter eksempelvis ved underslag, tyveri, dokumentfalsk, økonomisk utroskap, bedrageri, salg av informasjon eller tilbakeholdelse av informasjon. Uregelmessigheter kan omfatte overtredelse av gjeldende instruks, etiske regler, retningslinjer, fullmakter eller avtaler.

Konsernets sanksjonssystem skal sikre ensartede reaksjoner, rapportering, arkivering og oppfølging av kritikkverdige forhold blant ansatte på tvers av konsernet. Målet med sanksjonssystemet er å ha et effektivt regelsett som sikrer etterlevelse av fastsatte handlingsnormer og samtidig ivaretar medarbeidernes rettssikkerhet.

Varsling av korrupsjon og andre misligheter i en virksomhet betegnes gjerne som *whistleblowing*. Alle har et samfunnsansvar og bør si ifra om straffbare handlinger. SpareBank 1 SMN har høy bevissthet rundt dette tema og bidrar med forebygging og avdekking av eventuelle tilfeller samt foretar utredninger ved mistanke om misligheter eller uregelmessigheter.

## Hvitvasking og terrorfinansiering

Kjenn din kunde og kjenn din kundes forretning er viktige prinsipper i Hvitvaskingsloven. Samtidig med den samfunnsmessige utviklingen med økt risikoeksponering, erfarer banken at regelverket og internasjonale standarder er i stadig utvikling. Gjennomgående stilles det økte krav samt mer spesifikke og strenge krav til kundekontroll og kundeoppfølging.

SpareBank 1 SMN arbeider systematisk med å avdekke og bekjempe økonomisk kriminalitet. Som rapporteringspliktig finansinstitusjon er banken pålagt å foreta en konkret gjennomgang av risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering knyttet til vår virksomhet. Vår risikovurdering tar utgangspunkt i identifikasjon og vurdering av risiko knyttet til kunde, kundeforhold, produkter og transaksjoner. Kundekontrolltiltakene skal tilpasses den identifiserte risikoen.

Kunnskap om egen virksomhet og bankens kunder er viktig for å utøve en risikobasert tilnærming ift krav som lovverket stiller til oss. Det betyr at SpareBank 1 SMN skal kjenne til hvilke transaksjoner det er vanlig for kunden å foreta, for å kunne avdekke uvanlige/mistenkelige transaksjoner. Bankens skal i den sammenheng kunne vise at våre kontrolltiltak er tilpasset den aktuelle risikoen. Myndigheter, kunder og konkurrenter skal ha tillit til bankens profesjonalitet og redelighet. Gjennom årvåkenhet i alle ledd i organisasjonen skal banken bidra til at våre produkter og tjenester ikke utnyttes til gjennomføring av kriminalitet.

Trusselbildet har endret seg innen økonomisk kriminalitet, ikke minst med økt grad av organisert og

grensekryssende kriminalitet. Banken ser stadig mer avanserte forsøk på hvitvasking, og erfarer også økte transaksjoner over landegrenser samt en økning av utenlandske kunder. Vi observerer videre at svindel og svindelforsøk mot våre kunder blir stadig mer utbredt. Kundene blir forledet til å betale inn beløp til mottaker i utlandet, eksempelvis ift. nettdating, investeringssvindel, leie av feriehus, falske e-poster etc.

SpareBank 1 SMN har de siste to årene økt antall rapporteringer til Økokrim med ca 90 prosent fra tidligere år. Banken utredet og meldte 114 saker i 2015. En vesentlig andel av saker som ble rapportert, knytter seg til hyppige/store kontantinnskudd via innskuddsautomat, som gjerne benyttes til overføring til utlandet, ekstraordinær nedbetaling av lån, sammenblanding av privat- og næringsvirksomhet etc. samt annen mistenkelig adferd på konto og større kontantuttak.

Alle medarbeidere skal etter fast intervall gjennomføre obligatorisk e-læring om hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg avholdes det årlig 20-25 kurs innen hvitvasking for et stort antall ansatte.

## Miljø

Konsernet gjennomfører tiltak som skal bidra til å redusere forbruk av energi, papir og andre ressurser. Videre reduserer vi ressurskrevende reisevirksomhet ved å erstatte reiser med videokonferanser. Håndtering av teknologisk avfall og innkjøp av miljøvennlige løsninger har også høy oppmerksomhet. Banken arbeider kontinuerlig for å sikre riktige innkjøp av teknologisk utstyr der vi legger energi og miljøkrav inn som spesifikke vurderingskriterier. Dette er forankret i en egen innkjøpsveileder og våre handlingsplaner for Miljøfyrtårn.

Alt teknologisk utstyr håndteres som spesialavfall og leveres i en godkjent miljøreturordning. Det ble i 2015 returnert vel 300 kg teknologisk avfall. Papirforbruket var 19,8 tonn, mot 26,5 tonn i 2014. Bruk av elektroniske arbeidsprosesser øker, noe som stiller større krav til sikkerhet og personvern. Følgende tiltak gjennomføres for å sikre fokus og kompetanse på sikkerhet:

- jevnlig interne kurs i sikkerhet
- gjennomført nasjonale sikkerhetsøvelser (katastrofeøvelser)

SpareBank 1 SMN foretok 3660 flyreiser i løpet av 2015 mot 3626 i 2014. Til tross for økt kundeaktivitet samt bankens engasjement i utvalg og prosjekter i regi av SpareBank 1-alliansen, er reiseaktiviteten med fly stabilt. Bruk av videokonferanser, telefonkonferanser og digitale verktøy for samhandling og kunnskapsdeling er økende. Vi oppfordrer også ansatte til å reise kollektivt eller helst sykle eller gå til og fra arbeid hvis praktisk mulig.

### Meget lavt energiforbruk i hovedkontoret

SpareBank 1 SMN flyttet inn i nytt hovedkontor høsten 2010. Våre målsetninger for energi og innemiljø var ambisiøse. Målet for energidelen i kontordelen var 85 kWh per kvm per år. Målsetningen ble oppfylt med god margin allerede første driftsår. Energiforbruket på kontordelen viste etter tre års drift 77 kWh per kvm, noe som er langt under myndighetskravene på 144 kWh per kvm. Konkrete tiltak for å redusere energiforbruket i 2014, har sammen med en lavere vintertemperatur, gitt en total innsparing på ca. 170.000 kWh sammenlignet med 2013. Forbruket i kontordelen ligger rundt 60 kWh per kvm. Årsakene til det lave energiforbruket er mange og sammensatte, men de viktigste faktorene er:

- en godt isolert og tett bygningskropp

- et svært energieffektivt ventilasjonssystem
- et godt styrings- og driftsoppfølgingssystem
- organisering av arbeidsplassen og oppfølging fra byggets brukere

Det arbeides med energireduserende tiltak på alle kontorer som er under miljøsertifisering.

### Miljøfyrtårn

SpareBank 1 SMN har valgt å sertifiseres som Miljøfyrtårn. Miljøfyrtårn er en nasjonal sertifiseringsordning i privat og offentlig sektor. Vi sertifiseres etter reglene om hovedkontormodell. Ved starten på 2015 var hovedkontoret i Trondheim og kontorene i Ålesund, Stjørdal og Steinkjer sertifisert. Nå er i tillegg 12 andre kontorer sertifisert. Våre datterselskap SpareBank 1 Finans Midt-Norge og SpareBank 1 Bilplan er også sertifisert. Dette innebærer at kontorer, hvor ca. 700 ansatte har sitt daglige virke, er sertifisert innen områdene arbeidsmiljø, innkjøp/materialbruk, energi, transport, avfall, utslipp og estetikk. I 2016 starter sertifiseringen av resten av kontorene. SpareBank 1 SMN er også medlem av Grønt Punkt Norge.

## SpareBank 1 SMN og gavearbeidet

Bidrag til samfunnet skal være allmennyttig og komme flest mulig til gode. Vi legger betydelig vekt på at våre bidrag skal bygge, støtte og utvikle landsdelen. For å kunne skape nye verdier og gjøre landsdelen til et attraktivt sted å bo bidrar vi både med kompetanse og kapital.

- Vi jobber for at personer, ideer og ressurser bringes sammen og som bidrar til verdiskaping
- Vi tilfører kapital til aktivitet som fremmer samfunnsmessige målsettinger

Vi stiller de samme etiske og miljømessige kravene til våre samarbeidspartnere som oss selv. I prosesser og ved tildelinger av noe omfang, etableres skriftlige avtaler for å sikre at våre samfunnsmessige krav blir etterlevd. Våre hovedsatsingsområder er følgende:

### Næringsutvikling

- innovasjon og nyskaping
- kompetanseoverføring til regionens næringsliv
- bidra til å utvikle infrastruktur
- utvikle entreprenørskap
- starthjelp ved nyetableringer (såkorn- og venturekapital)

### Kultur/idrett

- særskilt satsing mot barn og ungdom
- bidra til å styrke regionens identitet og historiske grunnlag basert på Olavstradisjonen (Olavsarven)
- bidra til å stimulere talent, ungdom og ildsjeler både innenfor kultur- og idrettsområdet, blant annet gjennom SpareBank 1 SMN Talentstipend

SpareBank 1 SMN utbetalte i 2015 vel 30 millioner kroner til samfunnsnyttig virksomhet gjennom gaveinstituttet.

# Styring og ledelse



## Styring og ledelse

SpareBank 1 SMN tufter sin virksomhet på kortreiste beslutninger, og styrker sin selvstendighet ved å være alliansepartner i SpareBank 1.

## Konsernledelsen



### **Finn Haugan (1953)**

Konsernsjef

Siviløkonom fra BI (1977).

Tiltrådte som administrerende direktør i SpareBank 1 SMN i 1991. Konsernsjef fra 2010. Tidligere ansatt i Fokus Bank i 13 år, hvorav siste to år som viseadministrerende direktør.

Styreleder i BN Bank, Finans Norge (FNO) og styremedlem i Sparebankforeningen. Styremedlem i SpareBank 1 Gruppen og Bank 1 Oslo Akershus. Styreleder i EiendomsMegler 1 Midt-Norge, SpareBank 1 Markets, leder av Direktionen i Selskabet for Trondhjems Bys Vel og styremedlem i Stiftelse Til Nevrovitenskaplig Forskning (Kavli stiftelsen).



### **Vegard Helland (1975)**

Konserndirektør Næringsliv

Siviløkonom fra Handelshøyskolen i Bodø (1999) og Autorisert Finansanalytiker fra NHH (2007).

Ansatt i SpareBank 1 SMN siden 2003 og har primært jobbet med konsernkunder. Leder for næringslivsdivisjonen fra august 2010. Leder for konsernkredittutvalget i SpareBank 1 SMN siden 2007. Tidligere erfaring fra KPMG (havbruk og fiskeri).

Styreleder i SpareBank 1 Finans Midt-Norge og styremedlem i SpareBank 1 Gruppen Finans, Conecto og Mavi XV. Varamedlem i styret i SpareBank 1 SMN Card Solutions.



### **Kjell Fordal (1957)**

Konserndirektør Konsernfinans

Siviløkonom fra BI (1981) samt Master of Management BI (2004).

Ansatt i SpareBank 1 SMN i 1982.

Styreleder i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN, SpareBank 1 SMN Pensjonskasse, SpareBank 1 Næringskreditt, SpareBank 1 Boligkreditt, SpareBank 1 SMN Invest, GMA Invest og Prøven Eiendom. Styremedlem i SpareBank 1 Markets, SpareBank 1 Kredittkort, BN Kreditt og Trondhjems turistforening.



### **Nelly S. Maske (1975)**

Konserndirektør Organisasjon og utvikling

Ansatt i SpareBank 1 SMN i 2013.

Master of Science fra South Bank University London 2000, Bachelor i Økonomi og Administrasjon TØH 1998.

Tidligere bred erfaring fra rådgivningselskapet Ernst & Young, senest som direktør i Ernst & Young Advisory 2010-2013.

Styresmedlem i SpareBank 1 Mobilbetaling AS (under stiftelse).



**Svein Tore Samdal (1971)**

Konserndirektør Privatmarked

Cand. Polit. fra NTNU (1999).

Ansatt i SpareBank 1 SMN i 2013. Har vært i ledende funksjoner i EiendomsMegler 1 Midt-Norge siden han startet i 2006. Tidligere landslagssjef for langrenn damer i Norges Skiforbund fra 2001-2006.

Styreleder i Allegro Kapitalforvaltning AS og styremedlem i Lounge AS.

## Styret



### **Kjell Bjordal (1953) styreleder**

Siviløkonom fra NHH (1976), 1. avdeling jus og AMP Wharton Business School (1989).

Medlem av styret siden 2007 og styreleder siden 2013. Medlem av godtgjørelsesutvalget siden 2012 og leder siden 2013.

Selvstendig virksomhet.

Erfaring som adm. direktør i EWOS-Gruppen og leder fôrdivisjonen i Cermaq, administrerende direktør i NorAqua, økonomidirektør og konsernsjef i Glamox Gruppen samt direktør ved Trøndelag Teater.

Styreleder i Axess, Axess Holding, Brødrene Dyrøy og Norsk Landbrukskjemi. Styremedlem i Entra Eiendom, Novela og Florvaag Bruk Holding.

Deltatt på 13 av 13 styremøter i 2015.



### **Bård Benum (1962) nestleder**

Sivilingeniør fra NTNU (1987).

Styremedlem siden mars 2009 og nestleder siden 2013. Medlem av revisjonutvalget siden 2009 og medlem av risikoutvalget siden 2013.

Konsernsjef i Powel.

Erfaring fra ledende stillinger i Norsk Hydro, Statoil, Reitangruppen. Administrerende direktør i Cresco 1998-2000 og Vital Forsikring 2001-2007.

Deltatt på 12 av 13 styremøter i 2015.



### **Paul E. Hjelm-Hansen (1962)**

MBA fra Universitetet i Denver, USA (1988), Autorisert Europeisk Finansanalytiker (AFA) fra NHH (1996) og Autorisert Porteføljeforvalter (Norske Finansanalytikerens Forening/NHH 2001).

Medlem av styret og leder av revisjonsutvalget siden 2008. Leder av risikoutvalget siden 2013.

Privat investor og selvstendig næringsdrivende innen rådgivning.

Har hatt stillinger som finansanalytiker, porteføljeforvalter i Christiania Bank og Kreditkasse og Fokus Bank samt finanssjef og finansdirektør i henholdsvis Bachke & Co og Det norske oljeselskap.

Styreleder i Arild og Emilie Bachkes Fond, Trondhjems Kunstforenings legatstyre og Generalkonsul Adolf Øiens Donationsfond. Styremedlem i Bachke & Co.

Deltatt på 13 av 13 styremøter i 2015.



**Arnhild Holstad (1963)**

Cand.mag. og journalist.

Medlem av styret siden 2010.

Ordfører i Namsos kommune.

Kommunikasjonssjef i Statskog fra 2007-2015. Politisk rådgiver i Arbeids- og inkluderingsdepartementet 2005-2007. Prosjektleder i Olav Duun Innovasjon 2003-2005. Journalist i Namdalsavisa 1991-2003. Flyktingekonsulent i Aukra kommune 1988-1989. Lærer på Oppegård vg. skole 1987-1988.

Styremedlem i NTE Holding.

Deltatt på 12 av 13 styremøter i 2015.



**Aud Skrudland (1959)**

Veterinær fra NVH (1984). Spesialist på fiskesykdommer. Videreutdanning innen markedsføring og offentlig rett.

Medlem av styret siden 2010. Medlem av godtgjørelsesutvalget siden 2012.

Ansatt som spesialinspektør ved regiondirektørens stab i Mattilsynet region Midt.

Arbeidserfaring fra oppdrettsnæringen innen fiskehelse og produktutvikling, markedsføring og salg av legemidler til fisk.

Leder av programstyret for Havbruk II i Norges Forskningsråd. Tidligere medlem av kommunestyre og formannskap i Averøy kommune, styret i Romsdal Fellesbankn samt kontrollkomiteen og representantskapet i SpareBank 1 SMN.

Deltatt på 12 av 13 styremøter i 2015.



**Morten Loktu (1960)**

Sivilingeniør NTH (1984)

Medlem av styret siden 2013. Medlem av godtgjørelsesutvalget siden 2013.

Områdedirektør for Statoils produksjon- og utviklingsaktivitet utenfor Midt-Norge og Nord-Norge.

Begynte i Statoil i 1985 og har i perioden hatt ulike stillinger innen bl.a. forskning og utvikling. Ansvar for teknologiorganisasjonen i Statoil 2000-2002. Senior Vice President for forskning og utvikling i Statoil 2005-2010. Konsernsjef i SINTEF-gruppen 2002-2004.

Deltatt på 10 av 13 styremøter i 2015.



**Venche Johnsen (1952)**

Diverse utdanning gjennom Bankakademiet og på høyskolenivå.

Medlem av styret siden 2004.

Konserntillitsvalgt i Finansforbundet i SpareBank 1 SMN. 37 års praksis i ulike posisjoner i SpareBank 1 SMN.

Deltatt på 13 av 13 styremøter i 2015.



**Janne Thyø Thomsen (1957)**

Cand Jur. Københavns Universitet (1981). HD i Finansiering og Kreditvæsen, CBS (1986).

Medlem av styret siden 2014. Medlem av revisjon- og risikoutvalget siden 2014.

Konsulent og eier i JTTargeting i Danmark. Tidligere Senior Vice President i ratingbyrået Moody's fra 1997 til 2012. Har også jobbet i Yamaichi International (Europe) Limited fra 1987-1995, Finansministeriet, Statsgældskontoret fra 1984-1987 og Eksportkreditrådet, Industriministeriet fra 1981-1984.

Deltatt på 13 av 13 styremøter i 2015.



**Erik Gunnes (1966)**

3-årig handelshøyskole økonomi. Bankrelatert utdanning Bankakademiet/BI.

Varamedlem av styret siden 2014. Fast møtende varamedlem for ansatte.

20 års praksis i ulike posisjoner i SpareBank 1 SMN.

Styremedlem Finansforbundet Trøndelag 2010-2012.

Deltatt på 13 av 13 styremøter i 2015.

## Tillitsvalgte

## Representantskapet

**Medlemmer valgt av egenkapitalbeviserne**

Asbjørn Tronsgård  
 Anne-Brit Skjetne  
 Berit Tiller  
 Lars Bjarne Tvete (nestleder)  
 Marit Collin  
 Ragnar Lyng  
 Stig Jakobsen  
 Thor Arne Falkanger  
 Thor Christian Haugland  
 Torgeir Svae  
 Knut Solberg  
 Kjell Hagan  
 Ragnhild Tokstad Bergsmyr  
 Therese Bjørstad Karlsen  
 Knut Vardal  
 Egil Stenshagen  
 Trond B. Brekke

**Bosted**

Sunndalsøra  
 Levanger  
 Trondheim  
 Trondheim  
 Trondheim  
 Vanvikan  
 Angvik  
 Trondheim  
 Stavanger  
 Oslo  
 Trondheim  
 Trondheim  
 Trondheim  
 Trondheim  
 Ålesund  
 Oslo  
 Trondheim

**Antall egenkapitalbevis\***

37.222  
 3.982.032  
 1.039  
 1.600  
 3.555  
 53.122  
 21.991  
 209.255  
 153.685  
 2.736.435  
 365.449  
 1.968  
 200  
 170  
 62.400  
 0  
 196.667

**Medlemmer valgt av innskyterne**

Anne Lise Aunaas  
 Jan-Yngvar Kiel  
 Leif Helge Kongshaug  
 Marit Dille  
 Randi Bakken  
 Randi Borghild Dyrnes (leder)  
 Aage Rostad  
 Ingunn Kjeldstad

**Bosted**

Trondheim  
 Trondheim  
 Averøy  
 Kolvereid  
 Trondheim  
 Molde  
 Verdal  
 Levanger

**Antall egenkapitalbevis\***

0  
 0  
 0  
 700  
 0  
 0  
 2.494  
 7.713

**Medlemmer valgt av fylkestingene**

Anne Sophie Hundstad  
 Frode Revhaug  
 Gunn Iversen Stokke  
 Hans Martin Storø  
 Jonny Meland  
 Torgeir Dahl  
 Torhild Aarbergstotten  
 Trine Hallem

**Bosted**

Trondheim  
 Frosta  
 Buvik  
 Nærøy  
 Sunndalsøra  
 Molde  
 Brekstad  
 Verdal

**Antall egenkapitalbevis\***

0  
 0  
 0  
 5.179  
 0  
 0  
 0  
 0

**Medlemmer valgt av ansatte**

Alvhild Skogmo Jensen  
 Ann Kristin Leirvik Sletnes  
 Ellinor Finserås  
 Linda Leer  
 Rolf Bratlie  
 Oddbjørn Kulseth  
 Hege Karina Bøe  
 Randi Selnes Herskedal  
 Anders Skrove  
 Bjørn Larsen

**Bosted**

Namsos  
 Torvikbukt  
 Trondheim  
 Trondheim  
 Trondheim  
 Stjørdal  
 Molde  
 Fræna  
 Steinkjer  
 Trondheim

**Antall egenkapitalbevis\***

0  
 3  
 601  
 2.357  
 4.000  
 3.793  
 1.560  
 8.343  
 458  
 2.426

## Styret

|                                | Bosted    | Antall egenkapitalbevis* |
|--------------------------------|-----------|--------------------------|
| Kjell Bjordal, leder           | Molde     | 110.000                  |
| Bård Benum, nestleder          | Trondheim | 0                        |
| Arnhild Holstad                | Namsos    | 0                        |
| Aud Skrudland                  | Averøy    | 2.765                    |
| Morten Loktu                   | Trondheim | 5.000                    |
| Paul E. Hjelm-Hansen           | Trondheim | 49.219                   |
| Venche Johnsen                 | Trondheim | 24.719                   |
| Janne Thyø Thomsen             | Danmark   | 3.000                    |
| Bente Karin Trana (varamedlem) | Steinkjer | 0                        |
| Erik Gunnes (varamedlem)       | Trondheim | 230                      |
| Pål Hofstad (varamedlem)       | Verdal    | 0                        |

## Kontrollkomiteen

|             | Bosted    | Antall egenkapitalbevis* |
|-------------|-----------|--------------------------|
| Terje Lium  | Trondheim | 0                        |
| Anders Lian | Trondheim | 0                        |
| Terje Ruud  | Trondheim | 0                        |

## Valgkomiteen

|                       | Bosted      | Antall egenkapitalbevis* |
|-----------------------|-------------|--------------------------|
| Lars Bjarne Tvete     | Trondheim   | 1.600                    |
| Jonny Meland          | Sunndalsøra | 0                        |
| Marit Dille           | Kolvereid   | 700                      |
| Alvhild Skogmo Jensen | Namsos      | 0                        |

\* Antall egenkapitalbevis per 31. desember 2015 inkluderer egenkapitalbevis eid av nærstående, selskaper man kontrollerer og selskaper man er valgt på vegne av.

## Eierstyring og selskapsledelse

Ledelsen og styret i SpareBank 1 SMN vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse og hvordan de fungerer i konsernet. Prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse avlegges i samsvar med krav i regnskapslovens paragraf 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (NUES).

### Regnskapslovens § 3-3b, 2. ledd

Nedenfor redegjøres det for hvordan regnskapslovens § 3-3b, 2. ledd, er dekket i SpareBank 1 SMN. Inndelingen refererer til nummereringen i paragrafen.

1. En angivelse av anbefalinger og regelverk om foretaksstyring som foretaket er omfattet av eller for øvrig velger å følge. Prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse i SpareBank 1 SMN er basert på norsk lov. Konsernet følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse. Det henvises ellers til anbefalingens punkt 1 nedenfor.
2. Opplysninger om hvor anbefalinger og regelverk som nevnt i nr. 1 er offentlig tilgjengelige. Anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse er tilgjengelig på [nues.no](http://nues.no).
3. En begrunnelse for eventuelle avvik fra anbefalinger og regelverk som nevnt i nr. 1. Eventuelle avvik fra anbefalingen er kommentert under redegjørelsen for hvordan anbefalingen etterleves.
4. En beskrivelse av hovedelementene i foretakets, og for regnskapspliktige som utarbeider konsernregnskap eventuelt også konsernets, systemer for internkontroll og risikostyring knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen. Se redegjørelsen for anbefalingens punkt 10 nedenfor.
5. Vedtektsbestemmelser som helt eller delvis utvider eller fraviker bestemmelser i allmennaksjeloven kapittel 5. Se redegjørelsen for anbefalingens punkt 6 nedenfor.
6. Sammensetningen til styre, bedriftsforsamling, representantskap og kontrollkomité; eventuelle arbeidsutvalg for disse organene samt en beskrivelse av hovedelementene i gjeldende instruks og retningslinjer for organenes og eventuelle utvalgs arbeid. Se redegjørelsen for anbefalingens punkt 6, 7, 8 og 9 nedenfor.
7. Vedtektsbestemmelser som regulerer oppnevning og utskifting av styremedlemmer. Se redegjørelsen for anbefalingens punkt 8 nedenfor.
8. Vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at foretaket skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer eller egenkapitalbevis. Se redegjørelsen for anbefalingens punkt 3 nedenfor.

## Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse

Beskrivelsen nedenfor redegjør for hvordan de 15 punktene i den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 30. oktober 2014 er fulgt opp.

### Punkt 1: Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Det foreligger ingen vesentlige avvik mellom anbefalingen og hvordan denne etterleves i SpareBank 1 SMN.

Anbefalingen gjelder så langt det passer for sparebanker med egenkapitalbevis. Eventuelle avvik er det redegjort for i teksten nedenfor.

Med bakgrunn i endringer i lov og forskrift med ikrafttredelse 1. januar 2016 er det foretatt enkelte endringer og tilpasninger i konsernets styrings- og kontrollorganer. Dette gjelder særlig ikrafttredelsen av ny finansforetakslov. Endringene er hensyntatt i reviderte vedtekter som vil bli gjort gjeldende fra 2016. Redegjørelsen baserer seg på konsernets organisering i 2015, dersom ikke annet er særskilt beskrevet.

SpareBank 1 SMN har en egen policy for eierstyring og selskapsledelse, og det legges vekt på å videreutvikle policyen innenfor gjeldende lover og i tråd med anbefalinger fra ledende miljøer.

Banken skal gjennom sin eierstyring og selskapsledelse sikre en forsvarlig formuesforvaltning og gi økt trygghet for at dens uttalte mål og strategier blir nådd og realisert. God virksomhetsstyring omfatter verdier, mål og overordnede prinsipper som banken styres og kontrolleres etter for å sikre eiernes, kundenes og andre gruppers interesser. Banken følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse så langt det passer for sparebanker med egenkapitalbevis. Anbefalingen er tilgjengelig på [nues.no](http://nues.no).

Gjennom bankens eierstyring og selskapsledelse er det særlig vektlagt:

- en struktur som sikrer målrettet og uavhengig styring og kontroll
- systemer som sikrer måling og ansvarliggjøring
- en effektiv risikostyring
- fullstendig informasjon og effektiv kommunikasjon
- likebehandling av egenkapitalbeviserne og balansert forhold til øvrige interessegrupper
- overholdelse av lover, regler og etiske standarder

Medarbeiderne skal kjennetegnes ved at de har en høy etisk standard. Dette innebærer at de skal vise en adferd som oppfattes som tillitvekkende, ærlig og redelig og som er i henhold til normer, regler og lover som gjelder i samfunnet. Etikkreglene omhandler blant annet habilitet, forhold til kunder, leverandører og konkurrenter, verdipapirhandel, innsideregler og relevante privatøkonomiske forhold. Regelverket gjelder for alle ansatte og tillitsvalgte i styrende organer.

Alle ansatte og tillitsvalgte er pålagt taushetsplikt om konsernets eller kundens forhold. Denne taushetsplikten gjelder ikke bare overfor utenforstående, men også overfor medarbeidere som ikke har behov for de aktuelle opplysningene i sitt arbeid. Videre skal ingen, via datasystemene eller på annen måte, hente opplysninger om kunder eller medarbeidere som ikke er nødvendig for vedkommende sitt arbeid. Bankens etikkregler slår fast at en medarbeider straks skal informere sin overordnede eller andre kontaktpersoner dersom han eller hun får kunnskap om forhold som er i strid med gjeldende lover og regler eller vesentlige brudd på interne bestemmelser. SpareBank 1 SMN ønsker å medvirke til en bærekraftig

samfunnsutvikling gjennom ansvarlig forretningsdrift ved blant annet å ivareta hensynet til etikk, miljø og sosiale forhold. Det er etablert en egen strategi for forvaltning av bankens samfunnsansvar (CSR).

Samfunnsansvar er en integrert del av bankens virksomhet og ansvaret uttrykkes gjennom strategier, tiltak og aktiviteter. Samfunnsansvaret synliggjøres gjennom hvordan ressurser forvaltes og gjennom dialog med ansatte, eiere, kunder, lokalsamfunn og øvrige interessenter. I tillegg er det etablert en innkjøpsstrategi som beskriver det etiske rammeverket, krav til leverandører og hvilke kriterier banken legger til grunn ved innkjøp.

Det vises ellers til eget kapittel om samfunnsansvar i årsrapporten.

Avvik fra anbefalingens pkt. 1: Ingen

### **Punkt 2: Virksomhet**

SpareBank 1 SMN er et selvstendig finanskonsern i SpareBank 1-alliansen. Bankens visjon er å være den anbefalte banken. I henhold til vedtektene er formålet med virksomheten å fremme sparing ved å ta imot innskudd fra kundene og å forvalte disse på en trygg måte i samsvar med lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker. Banken kan utføre alle vanlige bankforretninger og banktjenester i samsvar med den til enhver tid gjeldende lovgivning. Vedtektene i sin helhet finnes på bankens hjemmeside.

Bankens forretningsidé er å yte finansiell rådgiving til privatpersoner, bedrifter og offentlig sektor i primært Nord- og Sør-Trøndelag, Møre og Romsdal samt Sogn og Fjordane slik at de kan realisere sine mål gjennom investering, sparing, betaling og sikring av liv og verdier. I tillegg skal konsernet drive eiendomsmegling, kapitalforvaltning, leasing og regnskapsføring i de samme geografiske områder og til de samme kundegrupper.

Våre kunder skal oppfatte oss som nær og dyktig. Det betyr at vi skal være nær våre kunder gjennom personlig kontakt, at vi tar initiativ til å møte kunden med de beste rådene og produktene samt at vi skal være en aktiv støttespiller i regionen. Dyktig innebærer at vi skal tilby et bredt og tidsriktig produktspekter, ha medarbeidere med solid fagkompetanse og gode ferdigheter. Vi skal ha høy etisk standard i alt vi gjør og våre kunder skal oppleve at de får dekket sine behov for finansiell rådgiving og tjenester på en profesjonell og faglig måte.

Avvik fra anbefalingens pkt. 2: Ingen

### **Punkt 3: Selskapskapital og utbytte**

Styret foretar løpende en vurdering av kapital situasjonen i lys av konsernets mål, strategi og ønsket risikoprofil. SpareBank 1 SMN hadde per 31. desember 2015 en egenkapital på 13,9 milliarder kroner. Kjernekapitaldekningen var 15,6 prosent og ren kjernekapital var 13,6 prosent.

For detaljert informasjon om kapitaldekningen, se egen note i årsrapporten. For nærmere omtale av reglene om kapitaldekning og hvilke prinsipper som legges til grunn for å vurdere kapitalbehovet, vises det til konsernets Pilar 3-rapportering som er publisert på smn.no samt kapitlet om risiko- og kapitalstyring i årsrapporten.

#### *Utbytte*

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 (egenkapitalbevisene) og grunnfondskapitalen i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

SpareBank 1 SMN legger til grunn at opptil halvparten av eierkapitalens andel av overskuddet utbetales som utbytte, og tilsvarende at opptil halvparten av grunnfondskapitalens andel av overskuddet utbetales som gaver eller overføres til Sparebankstiftelsen SMN. 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. Det er bankens representantskap som fastsetter årlig utbytte basert på forslag fra styret. Utbyttepolitikken er publisert på bankens hjemmeside.

#### *Underskudd*

Eventuelt underskudd dekkes ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet og den eierandelskapitalen som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningfondet. Underskudd som ikke dekkes av dette, dekkes ved forholdsmessig overføring fra overkursfondet og kompensasjonsfondet, og dernest ved nedsettelse av vedtektsfastsatt eierandelskapital.

#### *Kjøp av egne egenkapitalbevis*

Styret har fullmakt til å kjøpe egne egenkapitalbevis for inntil ti prosent av bankens eierandelskapital. Slike kjøp skal skje ved handel i verdipapirmarkedet via Oslo Børs. Den samlede beholdningen av egenkapitalbevis som banken eier og/eller har avtalepant i kan ikke overstige ti prosent av bankens eierandelskapital. Hvert egenkapitalbevis kan kjøpes til kurser mellom 1 og 200 kroner. Fullmakten er gyldig i 13 måneder fra vedtaket ble fattet i representantskapets møte 27. mars 2015.

#### *Kapitalforhøyelse*

Styrefullmakter til kapitalforhøyelser gis på bakgrunn av konkrete og definerte formål. Per 31. desember 2015 foreligger det ingen styrefullmakt til å foreta kapitalforhøyelse i SpareBank 1 SMN.

Avvik fra anbefalingens pkt. 3: Ingen

### **Punkt 4: Likebehandling av aksjonærer og transaksjoner med nærstående**

SpareBank 1 SMN har én egenkapitalbevisklasse. Gjennom vedtektene og i styrets og ledelsens arbeid legges det vekt på at alle egenkapitalbevisere skal likebehandles og ha samme mulighet for innflytelse. Alle egenkapitalbevis har lik stemmerett. Banken forholder seg til finansforetakslovens regler for eier- og stemmerettsbegrensninger så langt bestemmelsene gjelder for en sparebank med egenkapitalbevis.

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen skal eksisterende eiere ha fortrinnsrett med mindre særlige forhold tilsier at dette fravikes. Slik fravikelse vil i så fall bli begrunnet. SpareBank 1 SMN har ved ujevne mellomrom gjennomført ansatteemisjoner og slike kapitalforhøyelser er gjennomført i den hensikt å styrke ansattes eierskap til egen bank og interesse for bankens kapitalinstrument. En eventuell utøvelse av styrets fullmakt til kjøp av egne egenkapitalbevis skal skje ved kjøp i verdipapirmarkedet via Oslo Børs.

#### *Transaksjoner med nærstående*

Styreinstruksen slår fast at et styremedlem ikke må delta i behandlingen eller avgjørelsen av spørsmål som har betydning for egen del eller for noen nærstående. Dette gjelder saker hvor medlemmet må anses for å ha personlige, økonomiske eller andre særinteresser i saken. Det samme følger av de etiske retningslinjene i konsernet. Den enkelte plikter selv å påse at han eller hun ikke er inhabil i behandlingen av en sak.

Styret skal godkjenne avtaler mellom banken og et styremedlem eller med konsernsjefen. Styret skal også godkjenne avtaler mellom banken og tredjemann, der et styremedlem eller konsernsjefen måtte ha en særlig interesse. Styremedlemmer skal på eget initiativ opplyse om enhver interesse den enkelte eller nærstående kan ha. Med mindre styremedlemmet selv velger å fratre ved behandlingen eller avgjørelsen av en sak, skal styret beslutte om vedkommende skal fratre. Styrets vurderinger av habilitetsspørsmål skal protokolleres.

Avvik fra anbefalingens pkt. 4: Ingen

#### **Punkt 5: Fri omsettelighet**

Bankens egenkapitalbevis er notert på Oslo Børs med ticker MING og er fritt omsettelige. Vedtektene inneholder ingen begrensninger på omsetteligheten.

Avvik fra anbefalingens pkt. 5: Ingen

#### **Punkt 6: Generalforsamling**

##### *Representantskap*

En sparebank er i utgangspunktet en selveid institusjon. Styringsstrukturen og sammensetningen av styringsorganene atskiller seg fra aksjeselskaper, jf. finansforetaksloven og hvilke organer en sparebank skal ha. Bankens øverste organ er representantskapet som er sammensatt av egenkapitalbevisiere, kunder, ansatte og representanter fra det offentlige.

Representantskapet skal se til at banken virker etter sitt formål og i samsvar med lov, vedtekter og representantskapets vedtak.

Representantskapet har 43 medlemmer og 32 varamedlemmer med følgende representasjon:

- egenkapitalbevisiere: 17 medlemmer og 10 varamedlemmer
- fylkestingene i Sør-Trøndelag, Nord-Trøndelag og Møre og Romsdal: 8 medlemmer og 8 varamedlemmer
- kunder: 8 medlemmer og 8 varamedlemmer
- ansatte: 10 medlemmer og 6 varamedlemmer

Etter lovgivningen legges det vekt på at de valgte medlemmene avspeiler sparebankens kundestruktur, andre interessegrupper og samfunnsfunksjon. Representantskapet fastsetter konsernets årsregnskap, gir styret fullmakt til å ta opp ansvarlig lån og til å foreta kapitalforhøyelser samt velger medlemmene til bankens styre og valgkomité. Videre vedtar representantskapet godtgjørelse for nevnte organer. Til representantskapets møter innkalles også styrets medlemmer, konsernsjefen og revisor. Disse kan delta i forhandlingene, men har ikke stemmerett. Representantskapets leder er møteleder, eller ved dennes fravær, nestlederen.

Innkalling til representantskapets møter sendes medlemmene og er tilgjengelig på bankens hjemmeside senest 21 dager før møtet avholdes. Målet er at forslag til vedtak og saksvedlegg er tilstrekkelig detaljert slik at medlemmene kan ta stilling til sakene før de behandles. Protokoll fra møtene gjøres tilgjengelig på bankens hjemmeside.

En oversikt over representantskapets medlemmer finnes på smn.no.

### *Kontrollkomité*

Representantskapet har vedtatt at kontrollkomiteen avvikles fra og med 1. januar 2016. Redegjørelsen nedenfor er en beskrivelse av komiteens formål og oppgaver i 2015.

Kontrollkomiteen fører tilsyn med at banken drives på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med lover og forskrifter, vedtekter samt pålegg og henstillinger fra Finanstilsynet. Arbeidet omfatter hele virksomheten inkl. datterselskap. Kontrollkomiteen er en egen valgt komité i datterselskapet SpareBank 1 Finans Midt-Norge.

For å ivareta oppgavene skal komiteen blant annet:

- gjennomgå utvalgte styrebeslutninger og arbeidsdokumenter og påse at styret følger opp sine beslutninger
- følge med i utviklingen av sentrale nøkkeltall
- få seg forelagt dokumentasjon for bankens kontrollopplegg og påse at kontrollen virker som forutsatt
- gjennomgå interne revisjonsrapporter og revisors skriftlige henvendelser til banken og påse at evt. anmerkninger blir forsvarlig behandlet
- samarbeide med styrets leder og selskapets revisor om arbeidsplaner og viktige observasjoner

Kontrollkomiteen gir hvert år melding til Finanstilsynet og representantskapet om sitt arbeid. I tillegg gir komiteen en uttalelse til representantskapet om årsregnskapet og årsberetningen.

Referat fra komiteens møter sendes bankens styre, representantskapets leder, internrevisor samt konserndirektør risikostyring. Videre fremlegges komiteens protokoller i representantskapsmøtene.

Kontrollkomiteen har normalt åtte møter i året. Konsernsjefen deltar i møtene og i tillegg har komiteen årlige møter med styrets leder, leder i revisjons- og risikoutvalgene samt representantskapets leder.

Kontrollkomiteen er valgt av representantskapet og består av tre medlemmer og to varamedlemmer.

Medlemmene velges for to år av gangen.

Avvik fra anbefalingens pkt. 6: Når det gjelder bankens sammensetning av organer, forholder SpareBank 1 SMN seg til lover og forskrifter som regulerer finansforetak.

### **Punkt 7: Valgkomité**

Representantskapet vedtok fra 1. januar 2016 at valg i SpareBank 1 SMN gjennomføres av en valgkomité i tillegg til ansattes valgkomité. I samsvar med vedtekter for 2015 var det tre valgkomiteer og en valgkomité for ansattes valg. Deres oppgaver var da som følger:

#### *Valgkomité for representantskapet*

Representantskapet velger en valgkomité blant representantskapets medlemmer. Valgkomiteen består av fire medlemmer og fire varamedlemmer. Valgkomiteen består av en representant fra henholdsvis egenkapitalbeveiseierne, innskyterne, offentlig valgte og ansatte, i tillegg til ett varamedlem fra hver gruppe. Egenkapitalbeveiseiernes representant i valgkomiteen må være medlem av valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiernes valg.

Komiteen legger i forbindelse med valgene vekt på en sammensetning basert på kompetanse og kjønn. Komiteens oppgave er å forberede valg på leder og nestleder i representantskapet, leder, nestleder og øvrige medlemmer og varamedlemmer til bankens styre og kontrollkomité samt medlemmer og

varamedlemmer av valgkomiteen for representantskapet. Valgkomiteen har også som oppgave å gjennomgå og foreslå eventuelle endringer i honorarstrukturen for bankens tillitsvalgte.

#### *Valgkomité for innskytternes valg*

Valgkomiteen består av tre medlemmer og tre varamedlemmer, med ett medlem og ett varamedlem fra hvert av de tre valgdistriktene. Valgkomiteen skal forberede kundenes valg av medlemmer og varamedlemmer til bankens representantskap og til valgkomiteen for kundene.

#### *Valgkomité for egenkapitalbeveiseiernes valg*

Egenkapitalbeveiseierne velger på egenkapitalbeveiseiermøte en valgkomité. Valgkomiteen skal ha tre medlemmer og to varamedlemmer. Minst ett av medlemmene og varamedlemmene må være medlem av representantskapet. Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbeveiseiernes valg av medlemmer med varamedlemmer til representantskapet samt valget av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbeveiseierne.

#### *Valgkomité for ansattes valg*

I henhold til sparebankloven skal valget tilrettelegges av et valgstyre med representanter oppnevnt av styret. Valgstyret skal bestå av minst tre medlemmer og med representanter for både de ansatte og for ledelsen.

Avvik fra anbefalingens pkt. 7: Alle medlemmene av valgkomiteen til representantskapet velges blant de gruppene som er representert i representantskapet, iht. forskrift om valgkomiteer i sparebanker.

### **Punkt 8: Representantskap og styret, sammensetning og uavhengighet**

Det vises til punkt 6 for informasjon om representantskapet. Per 31. desember 2015 bestod styret av åtte fast møtende medlemmer, hvorav én var ansatterepresentant. Til styremøtene møter også ett fast møtende varamedlem for ansatte. Fire av styrets åtte medlemmer er kvinner. Medlemmene velges for to år av gangen, og kan maksimalt sitte i 20 år, hvorav 12 år sammenhengende i samme verv. Konsernsjefen er ikke medlem av styret. Fra og med første valg etter 1. januar 2016 vil styret bestå av 9 medlemmer, hvorav to er ansatterepresentanter. Ingen av styremedlemmene valgt av representantskapet er ansatt eller har oppdrag til konsernet, utover sine verv som tillitsvalgte. Styremedlemmenes uavhengighet er vurdert av valgkomiteen, og er vurdert som uavhengige, med unntak av de ansattevalgte. Leder og nestleder velges av representantskapet ved særskilte valg for ett år av gangen.

Sammensetningen av styret skal være basert på bankens vedtekter. Ved valg av medlemmer vurderes kompetanse, kapasitet og mangfold. De enkelte styremedlemmers bakgrunn er beskrevet i årsrapporten og på smn.no. Styret har minimum 11 møter i året og medlemmenes deltakelse er beskrevet i årsrapporten. Styrets medlemmer oppfordres til å eie egenkapitalbevis i banken og deres beholdning fremkommer under presentasjonen av styret i årsrapporten og på bankens hjemmeside.

Avvik fra anbefalingens pkt. 8: Ingen

### **Punkt 9: Styrets arbeid**

Styrets arbeid og saksbehandling reguleres av en egen styreinstruks og det utarbeides årsplaner for styrets arbeid. Styret leder bankens virksomhet i samsvar med lover, vedtekter og vedtak i representantskapet. Styret er ansvarlig for at midler banken rår over forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Styret har også en plikt til å påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll. I tillegg fastsetter styret bankens strategi, budsjett, markeds- og organisasjonsmessige mål. Det er styret som ansetter og avsetter konsernsjef.

Styret mottar blant annet rapporter på resultat- og markedsutvikling, og status i risikobildet for konsernet. Styret foretar en årlig evaluering av sitt arbeid og egen kompetanse. De vurderer arbeidsform, saksbehandling, møtestruktur og prioritering av oppgaver som igjen gir grunnlag for eventuelle endringer og tiltak.

#### *Revisjonsutvalg*

Styret har etablert et revisjonsutvalg og et risikoutvalg som består av tre medlemmer fra bankens styre. Medlemmene oppnevnes for en periode på to år. Revisjonsutvalget og risikoutvalget er forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret. Styret fastsetter instruks for utvalgene.

Revisjonsutvalgets oppgaver etter finansforetaksloven § 8-19 med tilhørende bokstav er å:

- forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen
- overvåke systemene for intern kontroll og risikostyring samt bankens internrevisjon avgi uttalelse om valg av revisor
- ha løpende kontakt med bankens valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet
- vurdere og overvåke revisors uavhengighet, jf. revisorloven kapittel 4

Revisjonsutvalget møtes minst fem ganger i året i forkant av styrebehandling av kvartals- og årsrapporter.

#### *Risikoutvalg*

Risikoutvalgets oppgaver er regulert i finansforetaksloven § 13-6 (4) og kapitalkravsforskriftens § 47-4. Risikoutvalget skal bidra til at risiko- og kapitalstyringen støtter opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse, og samtidig sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Risikoutvalget skal bidra til at styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivået og omfanget av virksomheten.

Utvalget skal:

- bidra til at risikostyringen er i tråd med beste praksis og styrets ambisjonsnivå
- gjennomgå risikostyringsstrategier og policyer som forberedelse til styrets behandling
- bidra til at konsernets kapitaldekning er tilfredsstillende innenfor vedtatte konsernstrategi
- bidra til at lover og forskrifter samt interne regler som regulerer konsernet identifiseres, implementeres, etterleves og kontrolleres.

Risikoutvalget møtes minst fem ganger årlig.

#### *Godtgjørelsesutvalg*

Styret har etablert et godtgjørelsesutvalg som skal bestå av minst tre styremedlemmer. Styrets leder er fast medlem av utvalget og er også utvalgets leder. Medlemmene av utvalget utnevnes for to år av gangen av styret.

Utvalget skal være et forberedende organ for styret i saker som gjelder utforming og praktisering av retningslinjer og rammer for konsernets godtgjørelsespolitikk. Politikken skal bidra til å fremme god styring av og kontroll med foretakets risiko, motvirke for høy risikotaking, oppfordre til langsiktighet, bidra til å unngå interessekonflikter og være i henhold til gjeldende lov og forskrift.

Godtgjørelsesutvalget skal innstille overfor styret på godtgjørelsespolitikk for konsernet samt vilkår for konsernsjef. Videre skal utvalget fastsette rammer for variabel godtgjørelse samt godkjenne godtgjørelsesordninger for alle forretningsområder og datterselskaper. Utvalget skal også kunne benyttes

som rådgivende instans for konsernsjef ved fastsettelse av vilkår for konsernledelsen.

Utvalget møtes etter innkalling fra lederen, men minst en gang i året og ellers etter behov. Det kreves at minst to medlemmer av utvalget deltar.

Styret har fastsatt godtgjørelsesutvalgets mandat.

Avvik fra anbefalingens pkt. 9: Ingen

### **Punkt 10: Risikostyring og internkontroll**

God risiko- og kapitalstyring er sentralt i SpareBank 1 SMN sin langsiktige verdiskaping. Internkontroll skal bidra til å sikre effektiv drift og forsvarlig håndtering av risikoer av betydning for å oppnå forretningsmessige mål.

Konsernets rapport om kapitalkrav og risikostyring, Pilar 3-rapport, inneholder en nærmere beskrivelse av risikostyring, kapitalstyring og kapitalberegning. Rapporten er tilgjengelig på smn.no.

SpareBank 1 SMN har som mål å opprettholde en moderat risikoprofil, og ha en så høy kvalitet i sin risikooppfølging at ingen enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad. Bankens risikoprofil er kvantifisert gjennom mål for rating, risikojustert avkastning, forventet tap, nødvendig økonomisk kapital samt regulatorisk kapitaldekning.

Styret gjennomgår kvartalsvis konsernets utvikling innenfor de viktigste risikoområdene og foretar årlig en gjennomgang av internkontrollen. Styret har hovedansvaret for å sette grenser for, og overvåke konsernets risikoeksponering. Risikoene måles og rapporteres i henhold til prinsipper og policy som styret har vedtatt. Risikostyringen støtter opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse. Ledelsen i de ulike selskapene i konsernet har ansvar for risikostyring og internkontroll og dette skal bidra til å sikre:

- målrettet, sikker og kvalitets- og kostnadseffektiv drift
- pålitelig og rettidig rapportering
- overholdelse av gjeldende lover og regler samt interne rutiner og retningslinjer

Risikostyringen er en integrert del av ledelsens beslutningsprosesser og et sentralt element hva angår organisering, rutiner og systemer. Det er etablert en egen avdeling for risikostyring i SpareBank 1 SMN.

Avdeling for risikostyring er organisert uavhengig av forretningsenhetene og rapporterer direkte til konsernsjef. Avdelingen har ansvaret for konsernets risikomodeller og videreutvikling av effektive risikostyringssystemer. Avdelingen er ansvarlig for uavhengig risikovurdering, risikorapportering og den overordnede risikoovervåkingen i konsernet, og rapporterer periodisk til konsernsjefen og styret.

Bankens viktigste resultatmål er å oppnå en konkurransedyktig avkastning på egenkapitalen. Dette oppnås blant annet gjennom økt fokus på risikoprising og risikojustert avkastning. Prinsipper og rammer for internkontroll og risikostyring er nedfelt i egen policy. Policyen gir føringer for konsernets overordnede holdninger til risikostyring og skal sikre at konsernet har en effektiv og hensiktsmessig prosess.

Styret mottar årlig, fra intern og ekstern revisor, en uavhengig vurdering av konsernets risiko og internkontroll. Styret følger opp vedtatte rammeverk, prinsipper, kvalitets- og risikomål gjennom:

- kvartalsvis rapport fra konsernsjef og avdeling for risikostyring
- kvartalsrapport/årsrapport fra intern revisor

SpareBank 1 SMN benytter Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commissions (COSO) rammeverk og Control Objectives for Information and related Technology (CobiT) rammeverk som grunnlag for prinsipper for internkontroll og risikostyring.

#### *Internkontroll finansiell rapportering*

Styret i SpareBank 1 SMN har gitt retningslinjer for konsernets finansielle rapportering. Disse er gitt innenfor gjeldende myndighetspålagte krav og skal bidra til å sikre relevant, pålitelig, tidsriktig og lik informasjon til bankens egenkapitalbevisiere og verdipapirmarkedet forøvrig. Konsernfinans ledes av konserndirektør finans og er organisert uavhengig av forretningsområdene. Enheten ivaretar den finansielle rapporteringen både på morbank- og konsernnivå, og fastsetter retningslinjer for månedlig, kvartalsvis og årlig rapportering fra de ulike forretningsområdene og datterselskaper. Konserndirektør finans vurderer løpende forretningsområdenes finansielle resultater og måloppnåelse, og påser at alle enhetene presterer i tråd med konsernets overordnede økonomiske målsettinger. Konserndirektør finans rapporterer direkte til konsernsjef.

Avdelingene Regnskap og Økonomi er organisert under Konsernfinans og utarbeider finansiell rapportering for konsernet. Avdelingene påser at rapporteringen skjer i samsvar med gjeldende lovgivning, regnskapsstandards, konsernets regnskapsprinsipper og styrets retningslinjer.

Konsernfinans har etablert prosesser som sørger for at regnskapsrapporteringen kvalitetssikres og at eventuelle feil og mangler følges opp og rettes løpende. Til all finansiell rapportering er det etablert en rekke kontrolltiltak for å sikre korrekt, gyldig og fullstendig rapportering.

Ekstern revisor foretar hvert kvartal begrenset revisjon av konsernets delårsregnskap. I tillegg utføres full revisjon av konsernets årsregnskap.

For videre informasjon om risikostyring og internkontroll, se note 6 i årsrapporten vedrørende finansiell risikostyring samt eget kapittel om risiko- og kapitalstyring.

#### *Internrevisjon*

Intern revisor er et redskap for styret og administrasjonen for overvåking av at risikostyringsprosessen er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt. Det er KPMG som leverer internrevisjonstjenester og leveransen omfatter morbanken og datterselskap underlagt forskrift om risikostyring og internkontroll. Internrevisjonens hovedoppgave er å bekrefte at internkontrollen fungerer som forutsatt samt å påse at risikostyringstiltak er tilstrekkelige i forhold til bankens risikoprofil. Internrevisjonen rapporterer kvartalsvis til styret og revisors rapporter og anbefalinger blir gjennomgått og forbedringstiltak implementert fortløpende. Styret vedtar årsplaner og budsjett for internrevisjonen.

Internrevisjonen utfører operasjonell revisjon av enheter og forretningsområder, og ingen finansiell revisjon for konsernet. Det utarbeides årlige revisjonsplaner som diskuteres med konsernledelsen, behandles i risikoutvalget og godkjennes av styret. Revisors risikovurderinger ligger til grunn for hvilke områder som skal gjennomgå. Det utarbeides særskilte revisjonsrapporter med resultater og forslag til forbedringstiltak som presenteres for ansvarlig leder og konsernets ledelse. Et sammendrag av rapportene sendes kvartalsvis til risikoutvalget og styret. Eventuelle konsulentoppdrag utføres innenfor standarder og anbefalinger som gjelder for internrevisorer (IIA/NIRF).

#### *Etikk og varsling*

Det er utarbeidet etiske retningslinjer for konsernet og dets ansatte, og etikk er fast tema på kurs for alle nyansatte. Dette skal bidra til at verdigrunnlaget og de etiske retningslinjene blir godt kommunisert og gjort

kjent i hele organisasjonen. Det er etablert klare retningslinjer for varsling dersom ansatte får kunnskap om forhold som er i strid med eksterne eller interne bestemmelser, eller andre forhold som kan være med på å skade konsernets omdømme eller finansielle situasjon.

Avvik fra anbefalingens pkt. 10: Ingen

#### **Punkt 11: Godtgjørelse til styret**

Styrehonorarene som innstilles av valgkomiteen og som fastsettes av representantskapet, er ikke resultatavhengige og det utstedes ikke opsjoner til styremedlemmene. Styrets leder og nestleder godtgjøres særskilt, og styremedlemmer som deltar i styreutvalg mottar egen godtgjørelse for dette. Ingen av styrets medlemmer valgt av representantskapet har oppgaver for konsernet utover styrevervet. Nærmere informasjon om kompensasjon for styret og styreutvalg fremgår av note 22 i årsrapporten.

Avvik fra anbefalingens pkt. 11: Ingen

#### **Punkt 12: Godtgjørelse til ledende ansatte**

Konsernets har etablert en godtgjørelsespolitikk som skal være i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Denne skal bidra til å fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med konsernets risiko, motvirke for høy eller uønsket risikotaking, bidra til å unngå interessekonflikter og være i henhold til gjeldende lov og forskrift. Jfr. krav i forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond inneholder konsernets godtgjørelsespolitikk særskilte regler for ledende ansatte. Disse reglene gjelder også for andre ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering og for ansatte og tillitsvalgte med kontrolloppgaver.

Styret har etablert et godtgjørelsesutvalg som fungerer som et forberedende organ for styret i saker som gjelder vurdering av og kompensasjon til konsernsjefen. Videre skal utvalget innstille overfor styret på retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte (konsernledelsen). Se også omtale av styrets godtgjørelsesutvalg under pkt. 9.

En beskrivelse av godtgjørelse til konsernsjefen og ledende ansatte fremgår av note 22 i årsrapporten. Ytterligere beskrivelse av bankens godtgjørelsesordning finnes på bankens hjemmeside.

Avvik fra anbefalingens pkt. 12: Ingen

#### **Punkt 13: Informasjon og kommunikasjon**

Bankens informasjonspolitikk skal underbygge tillitsforholdet mellom eiere, styret og ledelsen samt sørge for at bankens interessegrupper har en løpende mulighet til å vurdere og forholde seg til banken. Bankens informasjonspolitikk er basert på en aktiv dialog der åpenhet, forutsigbarhet og gjennomsiktighet settes i fokus.

Den åpne informasjonspraksisen skal være i samsvar med interne og eksterne retningslinjer, med de begrensninger som følger av taushetsplikten og de til enhver tid gjeldende børsregler.

Korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om bankens utvikling og resultater skal skape tillit overfor investormarkedet. Informasjon til markedet formidles gjennom kvartalsvise investorpresentasjoner, eget Investor Relations-område på bankens hjemmeside og børsmeldinger. Finanskalenderen offentliggjøres på bankens hjemmeside.

Det avholdes også regelmessige presentasjoner overfor internasjonale samarbeidspartnere, långivere og investorer. Styret har vedtatt en egen kommunikasjonsstrategi som gir føringer for hvem som kan uttale seg på vegne av SpareBank 1 SMN og i hvilke saker.

Avvik fra anbefalingens pkt. 13: Ingen

#### **Punkt 14: Selskapsovertakelse**

SpareBank 1 SMN er en delvis selveiende institusjon som ikke kan bli overtatt av andre gjennom oppkjøp uten behandling i bankens organer. Eierstrukturen i en sparebank er lovregulert og ingen kan eie mer enn ti prosent av bankens eierandelskapital. Ved kjøp utover dette må det søkes tillatelse fra Finanstilsynet. En oversikt over de 20 største egenkapitalbeviserne finnes på bankens hjemmeside smn.no.

Avvik fra anbefalingens pkt. 14: Lovpålagt eierbegrensning

#### **Punkt 15: Revisor**

Ekstern revisor velges av representantskapet etter anbefaling fra revisjonsutvalget og innstilling fra styret, og ekstern revisor er den samme for alle selskap i konsernet. Ekstern revisor foretar den lovbestemte bekreftelsen av økonomisk informasjon som gis i offentlige regnskap. Revisor presenterer årlig en plan for revisjonsarbeidet for revisjonsutvalget. Ekstern revisor deltar i styremøtene som behandler årsregnskapet samt i revisjonsutvalget ved behandling av regnskapet.

Styret avholder årlig minst ett møte med revisor uten at konsernsjefen eller andre fra den daglige ledelsen er til stede. Det er fastsatt egne retningslinjer for den daglige ledelsens adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon. Eventuell rådgivning fra ekstern revisor skal til enhver tid ligge innenfor rammene av revisorloven. Styret orienterer representantskapet om ekstern revisors godtgjørelse for revisjon og eventuelt andre tjenester.

Ekstern revisor gir revisjonsutvalget en beskrivelse av hovedelementene i revisjonen, herunder om det er identifisert vesentlige svakheter i bankens interne kontroll knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen. I tillegg bekrefter revisor sin uavhengighet og opplyser om hvilke andre tjenester enn lovpliktig revisjon som er levert i løpet av regnskapsåret.

Avvik fra anbefalingens pkt. 15: Ingen

## Risiko- og kapitalstyring

SpareBank 1 SMN har som mål å opprettholde en moderat risikoprofil, og å ha en så høy kvalitet i sin risikooppfølging at ingen enkelthendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad. Bankens risikoprofil er kvantifisert gjennom mål for rating, konsentrasjon, risikojustert avkastning, misligholdssannsynlighet, tapsgrader, forventet tap, nødvendig økonomisk kapital, regulatorisk kapitaldekning samt forventede likviditetsmessige regulatoriske krav.

Prinsippene for risikostyring i SpareBank 1 SMN er fastsatt i bankens risikostyringspolicy. Banken legger stor vekt på å identifisere, måle, styre og følge opp sentrale risikoer for å sikre at konsernet utvikler seg i tråd med vedtatte risikoprofil og strategier.

Risikostyringen skal støtte opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikostyringen skal sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette skal oppnås gjennom:

- en sterk organisasjonskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- en god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen og risikokostnadene, og gjennom dette skape bedre beslutningsgrunnlag
- å tilstrebe en optimal kapitalanvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi
- å unngå uventede negative hendelser som kan være ødeleggende for konsernets drift og omdømme i markedet

Konsernets risiko tallfestes blant annet gjennom beregninger av forventet tap og behov for risikojustert kapital (økonomisk kapital) for å kunne dekke uventede tap. Forventet tap beskriver det beløpet man statistisk må forvente å tape i en 12 måneders periode. Risikojustert kapital beskriver hvor mye kapital konsernet mener det trenger for å dekke den faktiske risikoen konsernet har påtatt seg. Styret har vedtatt at den risikojusterte kapitalen skal dekke 99,9 prosent av alle mulige uventede tap.

Det er lagt til grunn statistiske metoder for beregning av forventet tap og for risikojustert kapital, men beregningen forutsetter likevel i noen tilfeller bruk av ekspertvurderinger. For risikotyper hvor det ikke finnes anerkjente metoder for å beregne kapitalbehov, legger banken vekt på å definere rammer for styring av risikoen som sikrer at sannsynligheten for at en hendelse inntreffer er svært lav. For ytterligere detaljer vises det til bankens Pilar III-rapportering som er tilgjengelig på bankens hjemmeside.

Avkastningen på risikojustert kapital er et av de viktigste strategiske resultatmålene i den interne styringen av SpareBank 1 SMN. Dette innebærer at forretningsområdene tildeles kapital i henhold til den beregnede risikoen ved virksomheten, og at det foretas en løpende oppfølging av kapitalavkastningen. Beregningene av risikojustert kapital gjør det mulig å sammenligne risiko på tvers av risikogrupper og forretningsområder. Til dette formålet har banken implementert EVA-beregninger (Economic Value Added) for å følge den risikojusterte lønnsomheten i forretningsområdene. I tillegg måles og følges risikoen opp gjennom måling av blant annet rammebruk og viktige porteføljerisikomål.

Konsernets overordnede risikoeksponering og risikoutvikling følges opp gjennom periodiske risikorapporter til administrasjonen og styret. Overordnet risikoovervåking og rapportering foretas av avdeling for risikostyring, som er uavhengig av de enkelte forretningsområdene i konsernet.

## Ansvar for risikostyring og kontroll

Risikostyring og kontroll er en del av SpareBank 1 SMN sin virksomhetsstyring som er beskrevet i kapitlet eierstyring og selskapsledelse. Konsernets kontroll- og styringsmodell tar sikte på uavhengighet i risikorapporteringen, hvor ansvar og roller i den daglige risikostyringen er vektlagt. SpareBank 1 SMN har gjennom flere år lagt ned store ressurser i å utvikle effektive risikostyringsprosesser for å identifisere, måle og styre risiko.

I prosessen for risiko- og kapitalstyring er organisasjonskulturen selve grunnmuren som de andre elementene bygger på. Organisasjonskulturen omfatter ledelsesfilosofi, lederstil og menneskene i organisasjonen med deres individuelle egenskaper som integritet, verdigrunnlag og etiske holdninger. En mangelfull organisasjonskultur kan vanskelig kompenseres med andre kontroll- og styringstiltak.

Konsernet legger vekt på en kontroll- og styringsstruktur som fremmer målrettet og uavhengig styring og kontroll.

Styret i SpareBank 1 SMN har ansvaret for å påse at konsernet har en ansvarlig kapital som er forsvarlig ut fra vedtatt risikoprofil og myndighetspålagte krav.

Konsernets styre fastsetter de overordnede målsettingene som risikoprofil, avkastningsmål og hvordan kapitalen skal fordeles på de ulike forretningsområdene. Styret fastlegger også overordnede rammer, fullmakter og retningslinjer for risikostyringen i konsernet samt alle vesentlige aspekter ved risikostyringsmodellene og beslutningsprosessene.

Konsernsjefen har ansvaret for risikostyringen. Dette betyr at konsernsjef er ansvarlig for at det implementeres effektive risikostyringssystemer i konsernet, og at risikoeksponeringen overvåkes. Konsernsjefen er også ansvarlig for delegering av fullmakter og rapportering til styret.

Forretningsområdene har ansvaret for den daglige risikostyringen innenfor sitt område, og de skal til enhver tid påse at risikostyringen og risikoeksponeringen er innenfor rammer og overordnede styringsprinsipper som er besluttet av styret eller konsernsjef.

Avdeling for risikostyring er organisert uavhengig av forretningsenhetene og rapporterer direkte til konsernsjef. Avdelingen har ansvaret for konsernets risikomodeller og for videreutvikling av effektive risikostyringssystemer. Avdelingen er ansvarlig for uavhengig risikovurdering, risikorapportering og den overordnede risikoovervåkingen.

Konsernet har et sentralt konsernkredittutvalg og et kredittutvalg for SMB-kunder. Kredittutvalgene har ansvaret for å avgi en uavhengig innstilling til fullmaktshaver med:

- vurdering av låne- og kredittsøknadene, inkl. fornyelser av engasjement, i henhold til gjeldende kredittstrategi, kredittpolitikk, bevilgningsreglement og kredittbehandlingsrutiner
- legge spesiell vekt på avdekking av risiko i tilknytning til den enkelte søknad og foreta en egen selvstendig kredittrisikovurdering
- forsikre seg om at konsekvensene for konsernet av de ulike risikoer er klarlagt

Banken har en egen avdeling for spesialengasjement som bistår kundeenheten i behandlingen av kunder hvor det er åpenbart, eller anses overveiende sannsynlig, at kunden ikke vil kunne betjene sine forpliktelser uten at det iverksettes tiltak ut over ordinær oppfølging.

Det er etablert et eget kredittutvalg for kredittsikring (KUR) som skal ha hovedfokus på risikoutsatte engasjement. Utvalget behandler saker definert på sentral watch-list og omfatter i hovedsak engasjementer over 50 millioner kroner.

Valideringskomiteen gjennomgår minimum årlig valideringen av bankens IRB-modeller. Komiteen behandler også forslag om implementering av ny- og videreutviklede versjoner av bankens IRB-modeller. Komiteen innstiller overfor bankens styre, som fatter endelig vedtak.

Balansekomiteen har ansvaret for behandling av saker i tilknytning til kapitalstruktur og likviditetsrisiko, markedsrisiko, internprising av kapital og etterlevelse av rammer fastsatt av styret.

Internrevisjonen er et redskap for styret og administrasjonen som overvåker at risikostyringsprosessen er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt. Konsernets internrevisjon utføres av ekstern leverandør og dette sikrer uavhengighet, kompetanse og kapasitet.

Internrevisjonen rapporterer organisasjonsmessig til styret. Rapportene med eventuelle anbefalinger om forbedringer i konsernets risikostyring blir kontinuerlig gjennomgått. Internrevisjonen skal regelmessig og minimum årlig revidere IRB-systemet, herunder modellene som ligger til grunn for beregning av risikoparameterene, anvendelse og etterlevelsen av forskrift om kapitalkrav.

### **Kredittrisiko**

Kredittrisiko er risikoen for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor konsernet. Konsernet er eksponert for kredittrisiko gjennom alle sine fordringer på kunder og motparter. Hovedsakelig er konsernet eksponert gjennom ordinær utlånsvirksomhet og leasingaktiviteter, men i tillegg er konsernets kredittrisiko knyttet til likviditetsreserveporteføljen samt gjennom motpartsrisiko som oppstår gjennom rente- og valutaderivater.

Bankens organisering og rammeverk for styring av kredittrisiko er tilpasset Basel-komiteens Sound practices for the management of credit risk samt Finanstilsynets modul for styring og kontroll av kredittrisiko.

Kredittrisiko knyttet til utlånsvirksomheten utgjør konsernets største risikoområde. Gjennom den årlige revisjonen av kredittstrategien konkretiserer styret bankens risikoappetitt gjennom fastsettelse av mål og rammer for bankens kredittportefølje.

Bankens kredittstrategi og kredittpolicy er utledet av bankens hovedstrategi, og inneholder retningslinjer for risikoprofilen herunder maksimalt forventet tap (EL) for henholdsvis Privatmarked og Næringsliv, maksimal misligholdssannsynlighet i porteføljen (PD) og maksimal regulatorisk kapital (UL) allokert til kredittvirksomheten.

Konsentrasjonsrisiko styres ved:

- begrensning i størrelse på utlån og tapsgrad på enkeltengasjement
- rammer for maksimal eksponering innenfor bransjer
- rammer for regulatorisk beregningsgrunnlag til Privatmarked og Næringsliv

Etterlevelse av kredittstrategi og styrevedtatte rammer overvåkes løpende av avdeling for risikostyring og rapporteres kvartalsvis til styret.

Kredittrisikoen styres gjennom:

a) Organisering av styring og kontroll av kredittrisiko fastsettes årlig av styret.

Dokumentet fastsetter overordnede prinsipper for kredittgivning. Dette innebærer oppbyggingen av bankens styringsdokumenter, organisering (ansvars- og rollefordeling) av kredittfunksjonen samt overordnede prinsipper for kredittgivning.

b) Kreditstrategien, fastsettes årlig av styret.

Kreditstrategien fastsetter satsingsområder, kreditstrategiske rammer og målsettinger samt hvordan kredittrisikoen skal prises i SpareBank 1 SMN.

Styringen av kredittrisikoen baserer seg på prinsipper som er anbefalt av Basel-komiteen i dokumentet Principles for the Management of Credit Risk, kapitaldekningsregler (Basel III) og relevante lover og forskrifter.

c) Retningslinjer for porteføljestyring.

Retningslinjene beskriver rammer og retningslinjer som gjelder for styring av kredittporteføljen i SpareBank 1 SMN. Dette gjelder fordeling av ansvar og roller i forbindelse med måling og rapportering av risiko og lønnsomhet i porteføljen samt tiltak egnet til å styre porteføljen innenfor rammer som er definert i kreditstrategien og kredittpolicyen.

Styring av porteføljens sammensetning skjer ved fastsettelse av prinsipper og rammer for innvilgelse av nye kreditter, eller ved endringer i eksisterende engasjementer.

d) Kredittpolicy for Privatmarked og Næringsliv.

Dokumentene beskriver hvordan bankens kreditstrategi skal implementeres gjennom fastsettelse av detaljerte kriterier for kredittgivning for henholdsvis Privatmarked og Næringsliv. Utarbeidelse og vedlikehold av kredittpolicy er konsernsjefens ansvar.

e) Bevilgningsreglement: Utøvelse av kredittfullmakter.

Alle fullmakter innenfor Privatmarked og Næringsliv er personlige. I tillegg er det innenfor Næringsliv etablert lokale og sentrale kredittutvalg som skal være rådgivende organ for beslutningstaker i større kredittsaker. Kredittinnvilgelse skal skje i samsvar med bankens kreditstrategi, kredittpolicy, rutiner for kredittbehandling samt retningslinjer og skal være preget av fullstendighet, god kvalitet og profesjonalitet. Dette dokumenteres ved bruk av bankens ordinære saksbehandlingssystem.

Bankens risikoklassifiseringssystem er utviklet for å kunne styre bankens utlånsportefølje i tråd med bankens kreditstrategi og for å sikre den risikojusterte avkastningen. Styret delegerer kredittfullmakt til konsernsjef. Konsernsjefen kan videredelegere fullmakter.

Utlånsfullmaktene er gradert ut fra engasjementsstørrelse og risikoprofil.

f) Kredittmodeller.

Bankens kredittmodeller bygger på tre sentrale komponenter: Misligholdssannsynlighet (PD), eksponering ved mislighold (EAD) og tap gitt mislighold (LGD).

#### *Misligholdssannsynlighet (PD)*

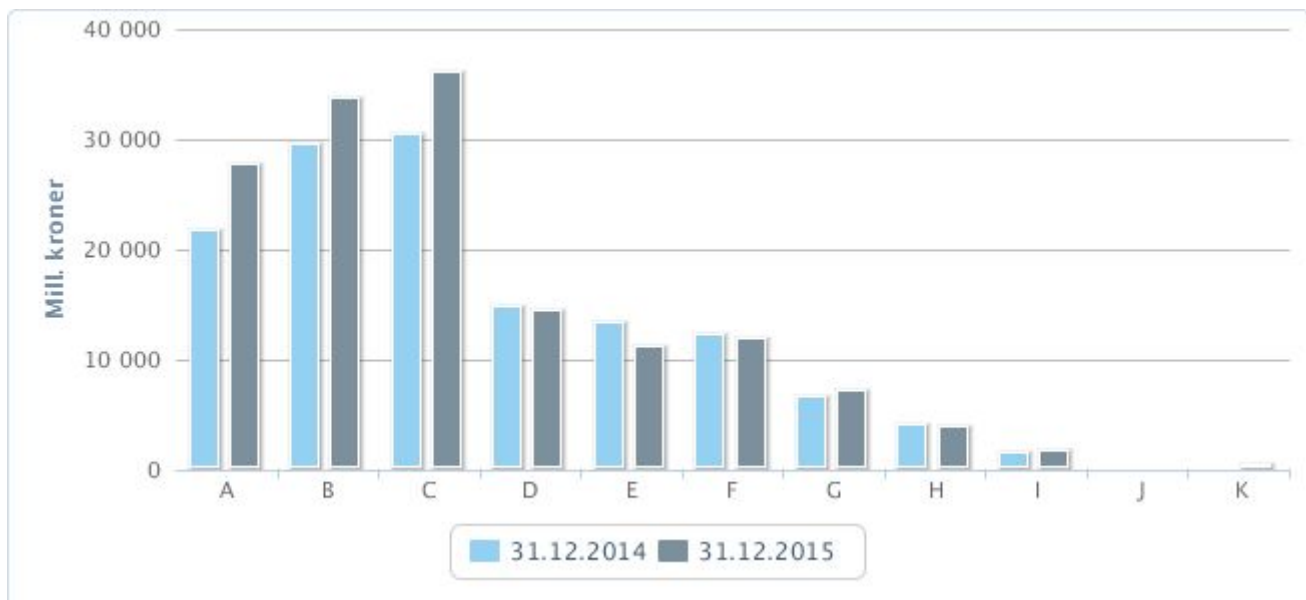
Bankens kredittmodeller er basert på statistiske beregninger av misligholdssannsynlighet. Beregningene er basert på scoringsmodeller som tar hensyn til finansiell stilling samt interne og eksterne adferdsdata.

Modellene er delvis Point In Time-baserte, og reflekterer misligholdssannsynligheten i løpet av de neste 12 månedene under gjeldende konjunkturforhold.

For å kunne gruppere kundene etter misligholdssannsynlighet benyttes ni risikoklasser (A-I). I tillegg har banken to risikoklasser (J og K) for kunder med misligholdte og/eller nedskrevne engasjement.

| SpareBank 1 SMNs misligholdsklasser |          |          |
|-------------------------------------|----------|----------|
| Risikoklasse                        | PD-Nedre | PD-Øvre  |
| A                                   | 0,00 %   | 0,10 %   |
| B                                   | 0,10 %   | 0,25 %   |
| C                                   | 0,25 %   | 0,50 %   |
| D                                   | 0,50 %   | 0,75 %   |
| E                                   | 0,75 %   | 1,25 %   |
| F                                   | 1,25 %   | 2,50 %   |
| G                                   | 2,50 %   | 5,00 %   |
| H                                   | 5,00 %   | 10,00 %  |
| I                                   | 10,00 %  | 99,99 %  |
| J (mislighold)                      | 100,00 % | 100,00 % |
| K (mislighold)                      | 100,00 % | 100,00 % |

I figuren nedenfor vises volumfordelingen av engasjementene innenfor de ulike risikoklassene.



Bankens PD-modeller for Privatmarked og Næringsliv valideres løpende og minimum årlig innenfor tre dimensjoner:

- Egnethet. Det vurderes hvorvidt modellene kan benyttes på bankens eksisterende portefølje.
- Rangeringsevne. Gjennom statistiske metoder (AUC) beregner vi modellenes evne til å skille mellom kunder med ulik risiko.
- Nivå. Det gjennomføres løpende, og minimum årlig, en vurdering av modellenes treffsikkerhet på nivå. I den grad estimert PD-nivå avviker fra observert mislighold (DR) vil nivået bli justert. I denne vurderingen inngår også aktuell konjunktursituasjon og modellens konjunktoregenskaper. Valideringsresultatene bekrefter at modellens treffsikkerhet er innenfor interne mål og internasjonale anbefalinger.

#### *Eksposering ved mislighold (EAD)*

EAD er en beregnet størrelse på eksponeringen ved et eventuelt fremtidig misligholdstidspunkt. For trekkrettigheter benyttes en konverteringsfaktor (KF) for å anslå hvor mye av nåværende ubenyttet ramme som vil være trukket opp ved et fremtidig misligholdstidspunkt. For garantier benyttes KF til å estimere hvor mye av avgitte garantier som vil bli gjort gjeldende etter mislighold. KF valideres månedlig for trekkrettigheter innenfor Privatmarked og Næringsliv. Bankens EAD-modell tar hensyn til ulikheter både mellom produkter og kundetyper.

#### *Tap gitt mislighold (LGD)*

Banken estimerer tapsgrad for hvert lån basert på forventet realisasjonsverdi (RE-verdi) på underliggende sikkerhetsverdier, tilfriskningsgrad, gjenvinningsgrad på usikret del av lånene samt direkte kostnader ved inndrivelse.

Verdiene fastsettes etter faste modeller, og faktiske realisasjonsverdier valideres for å teste modellenes pålitelighet.

I samsvar med kravene i kapitalkravsforskriften er estimatene downturn-estimer. Verdiene fastsettes etter definerte modeller. Basert på sikkerhetsdekningen (RE-verdi / EAD) klassifiseres engasjementet i en av sju klasser, hvor beste sikkerhetsklasse har en sikkerhetsdekning på over 120 prosent, og laveste sikkerhetsklasse har en sikkerhetsdekning på under 20 prosent.

De tre overnevnte parameterne (PD, EAD og LGD) danner grunnlaget for konsernets porteføljeklassifisering og statistisk beregning av forventet tap (EL) og behov for nødvendig økonomisk kapital/risikojustert kapital (UL).

Porteføljeklassifiseringen har som formål å gi informasjon om nivået og utviklingen i den samlede kredittrisikoen i totalporteføljen. Totale eksponeringer mot kunder og andre motparter fremgår av noter til regnskapet.

#### **Motpartsrisiko**

Motpartsrisiko i derivathandel styres gjennom bruk av ISDA- og CSA-avtaler med finansinstitusjoner som utgjør bankens største motparter. CSA-avtalene begrenser maksimal eksponering gjennom markedsevaluering av porteføljen og margininnbetaling når verdiendringen i porteføljen overstiger maksimal avtalt ramme eller terskelverdi. Banken vil fortsette å inngå CSA-avtaler for å styre motpartsrisikoen.

For kunder sikres motpartsrisikoen gjennom bruk av kontantdepot eller andre sikkerheter som til enhver tid skal overstige markedsverdien av kundens portefølje. Det er etablert egne rutiner for innkalling av ytterligere sikkerheter eller lukking av posisjoner dersom markedsverdiene overstiger 80 prosent av sikkerhetene.

Banken har de siste årene gjort systemmessige tilpasninger for å tilrettelegge for det kommende EMIR-regulativet. På grunn av utfordringer i EØS-regelverket har dette regulativet ikke blitt gjort gjeldende i norsk lovgiving.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er en felles betegnelse for risikoen for tap og reduksjon av fremtidige inntekter som oppstår som følge av endringer i observerbare kurser eller priser på finansielle instrumenter - spesielt endringer i aksjepriser, renter (herunder kredittspreader) og valutakurser. Markedsrisiko omfatter også risikoen for tap som skyldes endringer i markedsprisen på finansielle derivater som futures, opsjoner og finansielle derivater basert på noe annet enn verdipapirer - som for eksempel råvarer.

Markedsrisiko oppstår i SpareBank 1 SMN hovedsakelig i forbindelse med bankens investeringer i obligasjoner, sertifikater og aksjer, og som følge av aktiviteter som utføres for å understøtte bankdriften, som finansiering, rente- og valutahandel.

Markedsrisiko kontrolleres gjennom daglig oppfølging av både risikoeksponeringer mot rammer fastsatt av styret og løpende analyser av utestående posisjoner. Avdeling for risikostyring rapporterer månedlig til styret status på etterlevelsen av styrevedtatte rammer. Det er etablert detaljerte rammer for investeringer i aksjer, obligasjoner, posisjoner i rente- og valutamarkedene samt ramme for spreadrisiko.

Konsernet definerer rammer for eksponering i egenkapitalinstrumenter med utgangspunkt i stresstester basert på Finanstilsynets scenarier. Rammene gjennomgås minst en gang i året og vedtas årlig av bankens styre.

Til beregning av bankens markedsrisiko benyttes Finanstilsynets modeller for markeds- og kredittrisiko. Disse modellene stresstester bankens markedsrisiko ut fra tradisjonelle risikomål for eksponering med tillegg for risikofaktorene risikospredning og markedslikviditet. Risikofaktorene gjennomgås kvartalsvis.

Renterisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i markedsrentene i finansielle markeder. Den oppstår hovedsakelig fra fastrenteutlån og finansiering i fastrentepapirer. Renterisikoen for alle renteposisjoner kan uttrykkes ved å se på endring i verdien på renteinstrumentene ved en renteendring på ett basispunkt. Konsernet benytter analyser som viser effekten av nevnte renteendring for ulike løpetidsbånd, og det er egne rammer for renteeksponering innenfor hvert løpetidsbånd i tillegg til egen ramme for samlet renterisiko. Rentebindingen på konsernets instrumenter er i all hovedsak kort, og konsernets renterisiko er lav til moderat.

Spreadrisiko er risikoen for at tap oppstår som følge av endringer i markedsverdi/realistisk verdi av obligasjoner som en konsekvens av økte risikopåslag i prisingen av disse obligasjonene. Kredittrisiko er risikoen i obligasjonsporteføljen styres med utgangspunkt i en evaluering av de enkelte utstedere. I tillegg har banken en egen ramme for samlet spreadrisiko for samtlige obligasjoner. Bankens beregner spreadrisikoen basert på Finanstilsynets modul for markeds- og kredittrisiko, der samlet tapspotensial er summen av tapspotensialer beregnet for hver enkelt kredittrisikoeksponering. Tapspotensialet for den enkelte kreditteksponering beregnes med utgangspunkt i rating og durasjon. Obligasjonsrisikoen vurderes som moderat.

Valutakursrisiko er risikoen for tap som oppstår gjennom endringer i valutakursene. Konsernet måler valutarisikoen ut fra nettoposisjoner i de ulike valutasortene. Rammene for valutakursrisiko er uttrykt ved rammer for maksimal aggregert valutaposisjon og maksimal posisjon i enkeltvaluta. Valutarisikoen vurderes som lav.

Aksjerisiko er risikoen for tap i posisjoner som følge av endringer i aksjekurser. Denne risikoen er knyttet til posisjoner i egenkapitalinstrumenter, inkludert derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende. Aksjerisikoen vurderes som moderat.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering.

#### Styring

Bankens finansavdeling er ansvarlig for konsernets finansiering og likviditetsstyring. Etterlevelse av rammer overvåkes av avdeling for risikostyring, og status rapporteres månedlig til styret. Konsernet styrer sin likviditet samlet ved at finansavdelingen har ansvaret for å finansiere både banken og datterselskapene.

Styringen tar utgangspunkt i konsernets overordnede likviditetsstrategi som skal gjenspeile konsernets moderate risikoprofil. Som en del av strategien, er det også utarbeidet beredskapsplaner for håndtering av likviditetssituasjonen i perioder med urolige markeder med både bankspesifikke og markedsmessige krisescenarier samt en kombinasjon av disse. Likviditetsstyringen inkluderer også stresstester der man simulerer likviditetseffekten av forskjellige hendelser i markedet. Resultatet av slike stresstester inngår i grunnlaget for konsernets og alliansens beredskapsplaner for likviditetsstyring.

#### Risikomåling

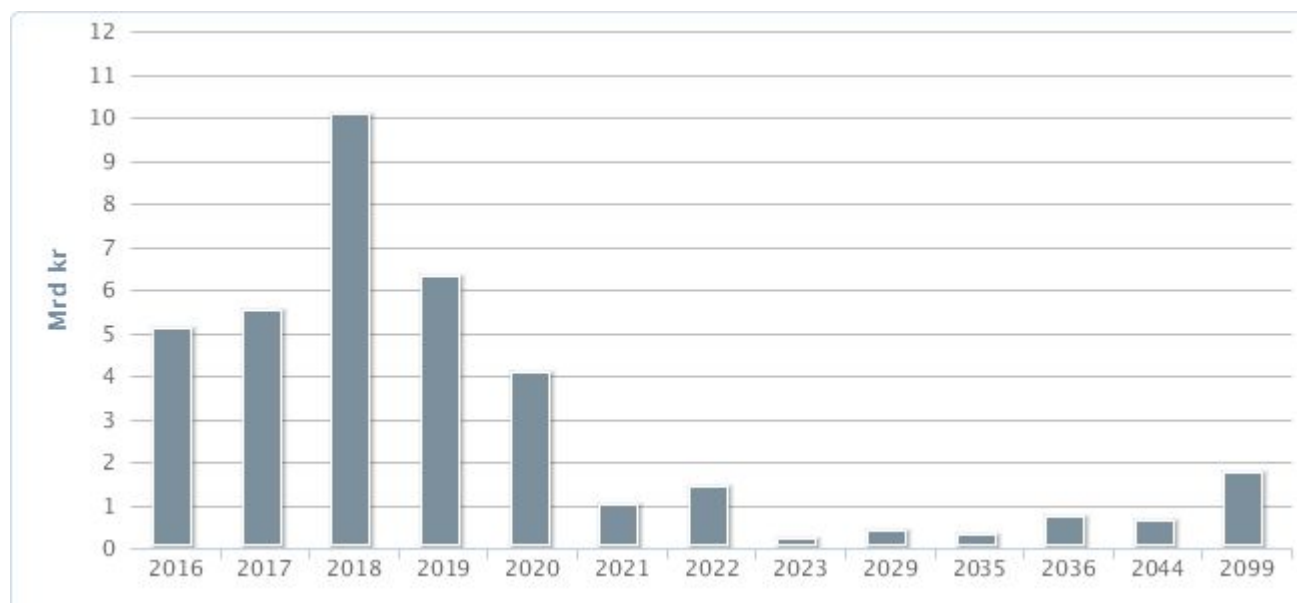
Bankens styre behandler likviditetsstrategien årlig, og fastsetter rammer som hensyntar behovet for langsiktighet og balanse i likviditetsanskaffelsen. Banken har som overordnet mål å kunne overleve i 12 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Banken reduserer sin likviditetsrisiko gjennom en spredning av innlån på ulike markeder, innlånskilder og instrumenter samt ved bruk av langsiktige innlån. En for stor grad av konsentrasjon i forfall øker sårbarheten for refinansiering. Denne risikoen er søkt begrenset gjennom definerte rammer. Banken blir kredittvurdert av Moody's og Fitch Ratings som et element i å sikre finansiering til akseptable priser fra markedet. Banken etablerte et eget boligkredittforetak i 2015, og fikk konsesjon fra Finanstilsynet høsten 2015. Selskapet er ikke operativt, men vil være en del av bankens beredskapsplan. SpareBank 1 Boligkreditt er fremdeles bankens foretrukne instrument for boligfinansiering.

Likviditeten i SpareBank 1 SMN er tilfredsstillende. Bankens likviditet måles jevnlig mot likviditetsindikatoren for en referanseportefølje som er definert av Finanstilsynet. Bankens likviditetsstrategi angir et maksimalt avvik mot denne porteføljen. Banken har holdt seg innenfor disse rammene i hele 2015.

Finansdepartementet fastsatte nye kvantitative krav til likviditetsreserver for banker 25. november 2015. Kravet til LCR innebærer at et foretak til enhver tid ha en likviditetsreserve på minst 100 prosent, det vil si at beholdning av likvide eiendeler minst skal tilsvare netto likviditetsutgang i en gitt stressperiode på 30 kalenderdager. Banken kan innfase kravet til likviditetsreserve med 70 prosent fra og med 31. desember 2015, 80 prosent fra og med 31. desember 2016 og 100 prosent fra og med 31. desember 2017.

Figuren nedenfor illustrerer innlånsporteføljens forfallstruktur fra og med årsslutt 2015.



### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser. Eksempler på slike hendelser kan være feil som begås av ansatte, det kan forekomme svakheter i produkter, prosesser eller systemer, eller banken kan påføres tap utenfra gjennom blant annet bedragerier, brann og naturskader.

Operasjonell risiko er en risikokategori som fanger opp alt det vesentlige av kostnader forbundet med kvalitetsbrister i bankens løpende virksomhet.

Identifisering, styring og kontroll av operasjonell risiko er en integrert del av lederansvaret på alle nivå i SpareBank 1 SMN. Ledernes viktigste hjelpemidler i arbeidet er faglig innsikt og lederkompetanse samt handlingsplaner, kontrollrutiner og gode oppfølgingssystemer. Et systematisk arbeid med risikovurderinger bidrar også til økt kunnskap og bevissthet om aktuelle forbedringsbehov i egen enhet. Eventuelle svakheter og forbedringstiltak rapporteres oppover i organisasjonen.

SpareBank 1 SMN legger vekt på fullmaktstrukturer, gode rutinebeskrivelser og godt definerte ansvarsforhold gjennom leveranseavtaler mellom de ulike divisjonene som elementer i et rammeverk for å håndtere den operasjonelle risikoen.

Styret holdes oppdatert på status for operasjonell risiko blant annet gjennom kvartalsvise risikorapporter og den årlige internkontrollrapporteringen. I tillegg mottar styret en årlig uavhengig vurdering fra intern revisor på konsernets risiko og om internkontrollen virker hensiktsmessig og er betryggende.

I arbeidet med å sikre en kontinuerlig forbedring i alt SpareBank 1 SMN gjør, benyttes et eget registrerings- og oppfølgingssystem (Risiko Informasjonssystem). Dette systemet bidrar til en bedre struktur og oppfølging av risiko, hendelser og forbedringsområder. Systemet, sammen med rapporteringen som gjennomføres, utgjør en viktig erfaringsbase for operasjonell risiko. Alle operasjonelle hendelser som potensielt kan medføre tap eller der tap har oppstått, registreres i basen. Forbedringstiltak skal vurderes og iverksettes der dette finnes hensiktsmessig.

Det er anlagt et bredt forsikringsprogram som vil fange opp vesentlige deler av tapene ved større hendelser og katastrofer. For disse hendelsene er det tegnet ansvar- og kriminalitetsforsikringer samt eiendom-, innbo- og løsøre-forsikringer. I tillegg er det tegnet flere typer personalforsikringer. Forsikringene er meget kostnadseffektive og tar primært sikte på å dekke større tapshendelser.

I 2015 er det registrert operasjonelle tapshendelser i morbanken med et samlet tap på om lag 2,8 millioner kroner.

### **Eierrisiko**

Eierrisiko er risikoen for at SpareBank 1 SMN blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til disse selskapene. Eierselskap defineres som selskaper hvor SpareBank 1 SMN har en vesentlig eierandel og innflytelse.

SpareBank 1 Gruppen, BN Bank, SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt kommer inn under denne definisjonen. Risikoen i de ulike selskapene er moderat, men banken er gjennom eierposten i SpareBank 1 Gruppen indirekte utsatt for økt markedsrisiko. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er primært finansieringsinstrumenter for kjernevirksomheten som utøves i eierbankene. De har et relativt enkelt risikobilde og risikoappetitten er svært lav for markeds- og likviditetsrisiko. Den operasjonelle risikoen i disse selskapene vurderes også å være lav.

SpareBank 1 SMN utøver sin eierstyring over SpareBank 1 Gruppen og BN Bank effektivt gjennom de formelle styringsorganene som er etablert.

### **Forretningsrisiko**

Risikoen for uventede inntektssvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Risikoen kan opptre i ulike forretnings- eller produktsegmenter og være knyttet til konjunktursvingninger og endret kundedadferd.

Forretningsrisikoen gir seg uttrykk i en uventet svekkelse i resultatet. SpareBank 1 SMN opplever kontinuerlig større og mindre endringer i rammebetingelser, både gjennom konkurransesituasjonen og endring i lovgivning som påvirker inntektsmodeller. Felles for disse endringene er at banken løpende foretar tilpasninger i sin egen forretningsmodell for å kompensere for eventuelt inntektsbortfall, enten dette er gjennom å finne andre inntektsområder, eller gjennom å tilpasse kostnader til den nye virkeligheten.

God strategisk planlegging er det viktigste verktøyet for å redusere forretningsrisikoen. Ettersom forretningsrisiko kan oppstå som følge av ulike risikofaktorer, benyttes et bredt sett av verktøy (kvalitative og kvantitative) for å identifisere og rapportere denne type risiko.

## Kapitalstyring

SpareBank 1 SMN har en målrettet prosess for kapitalstyring som i størst mulig grad skal sikre:

- en effektiv kapitalanskaffelse og kapitalanvendelse ut fra konsernets strategiske målbilde og vedtatte forretningsstrategi
- en tilfredsstillende kapitaldekning ut fra valgte risikoprofil
- konkurransedyktig avkastning
- konkurransedyktige vilkår og en langsiktig god tilgang på innlån i kapitalmarkedene
- utnyttelse av vekstmuligheter i konsernets definerte markedsområde
- at ingen enkelthendelser skal kunne skade konsernets finansielle stilling i alvorlig grad

Det er en langsiktig målsetting at innenfor den vedtatte forretningsstrategien skal den risikojusterte kapitalen i størst mulig grad allokteres til de områdene som gir høyest risikojustert avkastning.

Kapitalstyringsprosessen skal:

- være risikodrevet og omfatte alle vesentlige typer risiko i konsernet
- være en integrert del av forretningsstrategien, styringsprosessen og beslutningsstrukturen
- være framoverskuende, og det skal gjennomføres stresstester
- være basert på anerkjente og betryggende metoder og fremgangsmåter for måling av risiko
- gjennomgås regelmessig og minst årlig av styret

### Finansiell framskriving

Med utgangspunkt i det strategiske målbildet og forretningsplanen utarbeides det en framskriving av forventet finansiell utvikling for de neste fire årene. I tillegg gjennomføres det en framskriving av en situasjon med et alvorlig økonomisk tilbakeslag. Formålet med framskrivingen er å beregne hvordan den finansielle utviklingen i aktiviteter og makroøkonomi påvirker konsernets finansielle utvikling, herunder egenkapitalavkastning, finansieringsstruktur og kapitaldekning.

Det vises ellers til bankens Pilar III-rapportering som er tilgjengelig på [smn.no](http://smn.no) for ytterligere informasjon om SpareBank 1 SMN sin risiko- og kapitalstyring.

# Finansielle resultater



## Finansielle resultater

2015 kjennetegnes av godt resultat i kjernevirksomheten med økt rentenetto og begrenset kostnadsvekst, lave tap på utlån og mislighold, betydelig styrket kjernekapital og god vekst i utlån og innskudd.

# Styrets årsberetning

## Makroøkonomiske forhold

### Internasjonal

Det var moderat vekst i verdensøkonomien i 2015, og god vekst i innenlandsk etterspørsel i industrilandene. I Euro-området er veksten drevet av bedring i arbeidsmarkedet, økt reallønnsvekst og fortsatt ekspansiv pengepolitikk. I USA har det vært en sterk utvikling i privat konsum. Sentralbanken (Fed) har startet rentehevingen og signalisert videre økning i rentenivået fremover. Også i Sverige har veksten vært drevet av sterk innenlandsk etterspørsel, mens lav etterspørsel etter investeringsvarer globalt har dempet eksporten. Eksportsektoren i flere land har vært tyngt av svakere etterspørsel fra fremvoksende økonomier.

Kina står for en stor andel av den globale veksten, men veksttakten er avdempet i forhold til tidligere. Det er særlig veksten i industriproduksjon og investeringer som har avtatt. Kinas tilpasning til en mer konsumdrevet økonomi har bidratt til lavere etterspørsel etter råvarer, noe som særlig har rammet råvareeksportørene.

Veksten i verdensøkonomien ventes å ta seg gradvis opp. Men usikkerheten om fremtidig utvikling er stor, særlig i tilknytning til videre utvikling i Kina.

### Norge

Oljeprisen falt kraftig i andre halvår 2014. Etter noe økning i starten av 2015, fortsatte oljeprisfallet og prisen var på 36 USD/fat ved utgangen av 2015. Markedsrentene har falt, og kronekursen har svekket seg. Styringsrenten ble satt ned fra 1,25 til 0,75 prosent i løpet av 2015.

Vekst i BNP Fastlands-Norge ble 1,0 prosent i 2015, ned fra 2,3 prosent i 2014. En halvering av veksten i norsk økonomi kommer hovedsakelig som følge av fall i etterspørselen fra petroleumssektoren. Det har vært en todeling av norsk økonomi, både regionalt og næringsmessig, med oljerelatert sektor på den ene siden og resten av norsk økonomi som går ganske bra, på den andre siden.

Boligprisveksten har vært avtakende gjennom året, og tolv månedersveksten i desember 2015 for landet samlet sett var fem prosent. Det er imidlertid store regionale forskjeller i prisutviklingen og i enkelte regioner falt boligprisene i 2015. Svak utvikling i norsk økonomi og stigende arbeidsledighet kan bidra til lavere vekst i boligprisene fremover, mens lave renter kan trekke i motsatt retning. Arbeidsledigheten har økt gjennom året, særlig på Sør- og Vestlandet. Gjeldsveksten var nokså stabil gjennom fjoråret. Husholdningenes gjeldsbelastning er høy. Det skaper en sårbarhet som kan forsterke virkningene av en svakere økonomisk utvikling i Norge gjennom brå skift i husholdningenes etterspørsel etter varer og tjenester.

Norges Banks regionale nettverk meldte høsten 2015 at det var tegn til at virkningene av fallet i oljeprisen og nedgangen i oljeinvesteringene spredte seg til sektorer der veksten til nå har holdt seg oppe. Samtidig har konsumenttilliten fortsatt å falle, og det er utsikter til litt svakere vekst i det private forbruket. Utsiktene for norsk økonomi i 2016 er derfor svakere enn det vi har opplevd senere år. Økt aktivitet hos våre handelspartnere, en ekspansiv økonomisk politikk og en relativt svak kronekurs vil imidlertid kunne bidra til å dempe effektene av oljeprisfallet.

**Trøndelag og Nordvestlandet**

Antall konkurser i Sør-Trøndelag er redusert fra 232 til 221 fra 2014 til 2015, mens tallet er uendret på 95 i Nord-Trøndelag. I Møre og Romsdal har det vært en økning fra 204 til 219 fra 2014 til 2015. Boligprisveksten i regionen har vært avtakende gjennom 2015, og tolv måneders veksten i desember 2015 var henholdsvis 3,8 prosent, 0,1 prosent og 2,9 prosent i Sør-Trøndelag, Nord-Trøndelag og Møre og Romsdal.

Arbeidsledigheten i konsernets markedsområder sett under ett har ikke økt signifikant.

Med fallende oljeinvesteringer og et mer nedkjølt boligmarked må det forventes at aktiviteten vil bremse opp også i SpareBank 1 SMNs nedslagsfelt. Det er imidlertid store variasjoner i næringsstruktur i regionen. Det er størst usikkerhet og risiko knyttet til utviklingen i Møre og Romsdal som har en relativt stor andel sysselsetting i petroleumsrelaterte næringer. Leverandørindustrien er betydelig, men mye av aktiviteten i fylket er også eksportrettet. Fylkesvise prognoser utarbeidet av Menon til SpareBank1 SMNs konjunkturbarometer viser at begge trøndelagsfylkene vil klare seg greit gjennom 2016 med en moderat BNP-vekst, mens prognosen viser nullvekst og fare for negativ vekst i Møre og Romsdal.

**Årsregnskap 2015**

*Konserntall. Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor hvis ikke annet er nevnt. Konsernets regnskap er avlagt under forutsetning om videre drift, og styret bekrefter med dette at grunnlaget for videre drift fortsatt er til stede.*

**Overskudd etter skatt på 1.406 millioner kroner**

- Resultat før skatt 1.776 millioner kroner (2.143 millioner)
- Resultat 1.406 millioner kroner (1.782 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 10,7 prosent (15,1 prosent)
- Ren kjernekapital 13,6 prosent (11,2 prosent)
- Vekst i utlån 5,8 prosent (7,3 prosent) og innskudd 5,6 prosent (8,5 prosent)
- Tap på utlån 169 millioner kroner (89 millioner), hvorav 82 millioner kroner (0 millioner) i økte gruppevise nedskrivninger
- Resultat per egenkapitalbevis 7,02 kroner (8,82). Bokført verdi per egenkapitalbevis, inklusive foreslått utbytte for 2015, 67,65 kroner (62,04)
- Foreslått utbytte 2,25 kroner per egenkapitalbevis og avsetning til gaver på 40 millioner kroner

**Hovedtrekk**

- Godt resultat fra kjernevirksomheten
- Resultatet ble 376 millioner kroner lavere enn samme periode i fjor på grunn av kurstap på obligasjonsporteføljen i år og høye kursgevinster ved salg av aksjer i Nets i fjor
- Lave tap på utlån. Gruppevise tapsnedskrivninger økt med 82 millioner kroner
- Lav kostnadsvekst i tråd med plan
- Betydelig styrket ren kjernekapital
- God vekst i utlån og innskudd

SpareBank 1 SMN oppnådde i 2015 et resultat før skatt på 1.776 millioner kroner (2.143 millioner). Overskudd på 1.406 millioner kroner (1.782 millioner) og en avkastning på egenkapitalen på 10,7 prosent (15,1 prosent).

Samlede driftsinntekter i 2015 utgjorde 3.417 millioner kroner (3.302 millioner), en økning på 115 millioner.

Avkastning på finansielle eiendeler ble 459 millioner kroner (720 millioner), herav resultatandel av eierinteresser i tilknyttede selskaper 448 millioner (527 millioner).

Driftskostnadene ble 1.931 millioner kroner (1.789 millioner) i 2015. En betydelig del av kostnadsveksten er konsekvens av konsolidering av SpareBank 1 Markets som datterselskap fra andre kvartal 2015. Kostnadene i 2014 inkluderer 30 millioner kroner avsatt i morbanken til omstilling. SpareBank 1 SMN har et mål om nullvekst i morbankens driftskostnader. Korrigert for omstillingskostnad og effekt av SpareBank 1 Markets har kostnadsveksten i morbanken vært 1,6 prosent.

Netto tap på utlån og garantier ble 169 millioner kroner (89 millioner), hvorav 82 millioner kroner (0 millioner) i gruppevis nedskrivninger.

SpareBank 1 SMN oppnådde i 2015 en utlånsvekst på 5,8 prosent (7,3 prosent) og en innskuddsvekst på 5,6 prosent (8,5 prosent).

Ren kjernekapitaldekning var per 31. desember 2015 13,6 prosent (11,2 prosent).

De senere år har det vært nedlagt et betydelig arbeid for å oppnå målene i konsernets kapitalplan. Styret vedtok i desember 2015 et nytt mål for ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent, som skal være oppnådd innen 31. desember 2016. Konsernet hadde en ren kjernekapitaldekning på 13,6 prosent per 31. desember 2015. Kapitalplanen er nærmere beskrevet i avsnittet om soliditet.

Kursen på morbankens egenkapitalbevis var ved årsskiftet 50,50 kroner (58,50). Det er i 2015 utbetalt et kontantutbytte på 2,25 kroner per egenkapitalbevis for 2014.

Resultatet per egenkapitalbevis var 7,02 kroner (8,82). Bokført verdi var 67,65 kroner (62,04) per egenkapitalbevis inklusive foreslått utbytte på 2,25 kroner.

### Forslag til overskuddsdisponering

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

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

| <b>Forskjell konsern - morbank</b>           | <b>2015</b>  |
|----------------------------------------------|--------------|
| <b>Årsoverskudd konsern</b>                  | <b>1.406</b> |
| Resultat i datterselskaper                   | -58          |
| Utbytte og konsernbidrag datterselskaper     | 103          |
| Resultatandel tilknyttede selskaper          | -448         |
| Utbytte fra tilknyttede selskaper            | 351          |
| Elimineringer tilknyttede og datterselskaper | 117          |
| <b>Årsoverskudd morbank</b>                  | <b>1.471</b> |

| <b>Overskuddsdisponering</b>            | <b>2015</b>  |
|-----------------------------------------|--------------|
| Årsoverskudd morbank                    | 1.471        |
| Overført fond for urealiserte gevinster | -66          |
| <b>Årsoverskudd til disponering</b>     | <b>1.405</b> |
| Utbytte                                 | 292          |
| Utjevningsfond                          | 616          |
| Grunnfondskapital                       | 457          |
| Gaver                                   | 40           |
| <b>Sum disponert</b>                    | <b>1.405</b> |

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster på minus 66 millioner kroner. Samlet beløp til disponering er med dette 1.405 millioner kroner.

Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og eierkapitalen i henhold til deres relative andel av egenkapitalen, slik at utbytte og avsetning til utbytteutjevningsfond utgjør 64,6 prosent av det disponerte resultatet.

Styret foreslår overfor representantskapet et kontantutbytte på 2,25 kroner per egenkapitalbevis, totalt 292 millioner. Dette gir en utdelingsgrad til egenkapitalbeviserne på 32 prosent av konsernresultatet. Videre foreslår styret at representantskapet avsetter 40 millioner kroner i gaver til allmennyttige formål, som representerer en utdelingsgrad på 8 prosent. Utjevningsfondet og grunnfondet tilføres henholdsvis 616 millioner kroner og 457 millioner. Styret fraviker prinsippet om lik utdelingsandel mellom eierkapitalen og grunnfondet for å styrke soliditeten og som følge av at børskursen på egenkapitalbevisene er under bokført verdi. Foreslått disponering reflekterer behovet for å styrke konsernets kjernekapital. En økning av utdelingsgraden til egenkapitalbeviserne til 32 prosent (25 prosent) er i tråd med kapitalplanen.

Etter disponering av resultatet for 2015 er egenkapitalbevisbrøken 64,0 prosent.

### Styrket rentenetto

Rentenettoen er styrket sammenlignet med 2014, og ble 1.872 millioner kroner (1.790 millioner). Endringen sammenlignet med 2014 tilskrives:

- Økte utlån og innskudd både til privat- og næringslivskunder har bidratt til økte netto renteinntekter
- Reduserte marginer på boliglån som følge av generelle rentenedsettelse og øvrig prispress har redusert utlånsbidraget
- Reprising av innskudd, både for person- og næringslivskunder, kompenserer i stor grad for inntektsbortfall som følge av lavere marginer på boliglån

Rentenetto fra lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter. Provisjoner for lån solgt til SpareBank Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde i 2015 samlet 334 millioner kroner (427 millioner).

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.

**Økte provisjonsinntekter**

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter ble 1.545 millioner kroner (1.512 millioner) i 2015, en økning på 33 millioner tilsvarende 2 prosent.

Inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er redusert med 93 millioner kroner på grunn av reduserte marginer på boliglån. Det er gjennomgående positiv utvikling på øvrige provisjonsinntekter, og samlet vekst ble 126 millioner kroner som tilsvarer 11,7 prosent. Inntektsøkning fra Markets på 49 millioner kroner er en konsekvens av konsolidering av SpareBank 1 Markets.

| <b>Provisjonsinntekter (mill. kr)</b>                          | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  | <b>Endring</b> |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Betalingstjenester                                             | 188          | 188          | -1             |
| Kredittkort                                                    | 56           | 50           | 6              |
| Sparing                                                        | 61           | 48           | 13             |
| Forsikring                                                     | 156          | 138          | 18             |
| Garantiprovisjoner                                             | 72           | 57           | 15             |
| Eiendomsmegling                                                | 332          | 315          | 17             |
| Regnskapstjenester                                             | 183          | 172          | 10             |
| Markets                                                        | 64           | 14           | 49             |
| Forvaltning                                                    | 21           | 20           | 1              |
| Husleieinntekter                                               | 50           | 45           | 5              |
| Øvrige provisjoner                                             | 28           | 36           | -7             |
| <b>Provisjoner eks. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b> | <b>1.211</b> | <b>1.084</b> | <b>126</b>     |
| Provisjoner fra SB1 Boligkreditt                               | 326          | 417          | -91            |
| Provisjoner fra SB1 Næringskreditt                             | 8            | 10           | -2             |
| <b>Sum provisjonsinntekter</b>                                 | <b>1.545</b> | <b>1.512</b> | <b>34</b>      |

**Finansielle investeringer**

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 11 millioner kroner (193 millioner) i 2015. Avkastningen fordeler seg som følger:

- Avkastning på konsernets aksjeporteføljer ble totalt 62 millioner kroner (202 millioner)
- Netto kurstap på obligasjoner og derivater ble 90 millioner kroner (66 millioner). Dette tilskrives i stor grad økte kredittmarginer på likviditetsporteføljen
- Effekt av endret verdsettelsesmodell fastrentelån ble minus 64 millioner kroner (0 millioner)
- Inntekter på valuta- og renteforretninger ble 102 millioner kroner (57 millioner)

| <b>Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)</b>     | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>Endring</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------------|
| Kursgevinst/utbytte aksjer                                 | 62          | 202         | -139           |
| Obligasjoner og derivater                                  | -90         | -66         | -24            |
| Endret verdsettelsesmodell fastrentelån                    | -64         | -           | -64            |
| Valuta- og renteforretninger                               | 102         | 57          | 45             |
| <b>Verdiendring finansielle eiendeler</b>                  | <b>11</b>   | <b>193</b>  | <b>-182</b>    |
| SpareBank 1 Gruppen                                        | 251         | 358         | -107           |
| SpareBank 1 Boligkreditt                                   | 80          | 38          | 42             |
| SpareBank 1 Næringskreditt                                 | 30          | 41          | -11            |
| SpareBank 1 Kredittkort                                    | 21          | 2           | 18             |
| BN Bank                                                    | 41          | 93          | -51            |
| Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest                   | 27          | 31          | -3             |
| Andre selskaper                                            | -2          | -34         | 32             |
| <b>Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak</b> | <b>448</b>  | <b>527</b>  | <b>-80</b>     |
| <b>Sum</b>                                                 | <b>458</b>  | <b>720</b>  | <b>-262</b>    |

**SpareBank 1 Gruppen**

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i 2015 ble 1.287 millioner kroner (1.849 millioner).

Forsikringsvirksomheten er den vesentligste bidragsyter til resultatet, men de øvrige produktselskapene har vist tilfredsstillende resultatfremgang. Resultatet i SpareBank 1 Gruppen er lavere enn i fjor på grunn av svært gode resultater i 2014 etter inntektsføring av avviklingsgevinster i forsikringsvirksomheten. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet for 2015 ble 251 millioner kroner (358 millioner).

**SpareBank 1 Boligkreditt**

SpareBank 1 Boligkreditt er opprettet av bankene i SpareBank 1-alliansen for å dra nytte av markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene selger de best sikrede boliglånene til selskapet, noe som gir redusert finansieringskostnad. Per 31. desember 2015 har banken solgt lån på samlet 31,9 milliarder kroner (28,3 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt, tilsvarende 39,6 prosent (38,3 prosent) av samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt i 2015 var 17,7 prosent, og konsernets andel av resultatet i selskapet ble 80 millioner kroner (38 millioner). Morbankens eierandel reflekterer bankens relative andel av solgte boliglån. Ny eierandel per 31. desember 2015 er 19,0 prosent.

**SpareBank 1 Næringskreditt**

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per 31. desember 2015 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 konsernets andel av resultatet for 2015 ble 30 millioner kroner (41 millioner). Morbankens eierandel reflekterer bankens relative andel av overførte lån til næringseiendom og morbankens eierandel i BN Bank. Av utlånene i SpareBank 1 Næringskreditt er 79,9 prosent overført fra BN Bank.

**BN Bank**

SpareBank1 SMN eier 33,0 prosent av BN Bank per 31. desember 2015.

Styret i BN Bank har i 2015 besluttet å rendyrke banken som en privatmarkedsbank og avvikle bedriftsmarkedsvirksomheten som består av utlån til lavrisiko næringseiendom. 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. Det er ingen utsikter til at det særnorske kapitaldekningsregelverket vil bli endret.

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

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i BN Bank i 2015 ble 41 millioner kroner (93 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på 3,5 prosent. Resultatet er preget av engangseffekter knyttet til avvikling av næringslivsporteføljen og økte kredittmarginer på likviditetsporteføljen.

Banken har de senere årene bygd opp en betydelig privatmarkedsvirksomhet med tilfredsstillende lønnsomhet. Styret i BN Bank ser et stort utviklingspotensial i denne virksomheten, og vil kanalisere all kraft inn mot privatmarkedet. Banken har ambisjoner om økt vekst og økt lønnsomhet.

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. For SpareBank 1 SMN vil dette isolert sett bidra til redusert konsolidert risikovektet balanse og dermed bedret kapitaldekning. Av SpareBank 1 SMNs risikovektede balanse på 89,5 milliarder kroner er ca. 7,5 milliarder knyttet til bedriftsmarkedsengasjement i BN Bank samt BN Banks engasjement solgt til SpareBank 1 Næringskreditt. Dette utgjør for SpareBank 1 SMN ca. 1,1 prosentpoeng på ren kjernekapitaldekning når nedbyggingen er gjennomført. Arbeidet med avvikling av bedriftsmarkedsporteføljen er godt i gang, og i perioden september til desember 2015 er porteføljen redusert med 5,5 milliarder kroner tilsvarende 17 prosent. Styret i BN Bank har som målsetting at 50 prosent av bedriftsmarkedsporteføljen skal være avviklet innen 31. desember 2016.

### **SpareBank 1 Kredittkort**

Resultatet for 2015 ble 112 millioner kroner. 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 ble 21 millioner kroner, og andel av porteføljen utgjør 792 millioner (715 millioner). Selskapet var i ordinær drift fra 1. juli 2014, og det foreligger derfor ikke sammenlignbare resultattall med tidligere perioder.

### **Begrenset kostnadsvekst**

Samlede kostnader ble 1.931 millioner kroner (1.789 millioner) i 2015, og konsernets kostnader har økt med 142 millioner sammenlignet med 2014. Av økningen i konsernet er 122 millioner kroner knyttet til konsolidering av SpareBank 1 Markets som datterselskap fra andre kvartal 2015. Eksklusive effekten av SpareBank 1 Markets og fratrukket omstillingskostnad i 2014 på 30 millioner kroner var kostnadsveksten i konsernet 50 millioner, tilsvarende 2,8 prosent.

Morbanken har redusert kostnadene med 18 millioner kroner siste 12 måneder fratrukket forannevnte omstillingskostnad. Med virkning fra andre kvartal 2015 overførte SpareBank 1 SMN sine kapitalmarkedsaktiviteter til SpareBank 1 Markets. Dette representerer et kostnadsbortfall for morbanken i 2015 på 38 millioner kroner, og hensyntatt dette er kostnadene i morbanken økt med 20 millioner tilsvarende 1,6 prosent sammenlignet med 2014. Årsaken til økningen er i hovedsak økt formueskatt, nedskrivning på immaterielle eiendeler i SpareBank 1 Banksamarbeidet, økte sponsorkostnader og ansattesamling i Berlin, som samlet representerte økte kostnader på 25 millioner kroner. Hensyntatt engangs- og omstillingskostnader var kostnadsveksten i morbanken på 0,8 prosent.

Det er iverksatt omfattende effektiviseringstiltak i morbanken, og målet er nullvekst i kostnader. Antall fast ansatte årsverk er redusert med 75 til 645 i 2015. I tillegg kommer reduksjon på 32 årsverk som følge av overføring av kapitalmarkedsaktivitet til SpareBank 1 Markets.

Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,50 prosent (1,52 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 50 prosent (44 prosent).

**Lave tap og lavt mislighold, økt avsetning gruppevis nedskrivninger**

I 2015 ble netto tap på utlån 169 millioner kroner (89 millioner), hvorav 82 millioner (0 millioner) er økte avsetninger til gruppevis nedskrivninger. Dette utgjør 0,14 prosent av totale utlån (0,08 prosent). Netto tap i fjerde kvartal isolert var 56 millioner kroner (34 millioner), hvorav 51 millioner (0 millioner) er økte gruppevis nedskrivninger.

For utlån til konsernets næringslivskunder er det i 2015 netto tapsført 151 millioner kroner (81 millioner), inklusive økning i gruppevis tapsnedskrivninger på 82 millioner (0 millioner).

I privatmarkedsporteføljen er det i 2015 netto tapsført 18 millioner kroner (8 millioner).

Samlede individuelle nedskrivninger på utlån per 31. desember 2015 utgjorde 183 millioner kroner (172 millioner).

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 604 millioner kroner (486 millioner), tilsvarende 0,47 prosent (0,40 prosent) av brutto utlån, inklusive lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Mislighold over 90 dager var 205 millioner kroner (270 millioner). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,16 prosent (0,22 prosent). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 26 millioner kroner (67 millioner), tilsvarende 13 prosent (25 prosent).

Misligholdet fordeler seg på næringslivskunder med 50 millioner kroner (114 millioner) og 155 millioner (156 millioner) på privatmarkeds kunder.

Andre tapsutsatte utlånsengasjement utgjorde 399 millioner kroner (216 millioner). Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 0,31 prosent (0,18 prosent). 157 millioner kroner (105 millioner) eller 39 prosent (49 prosent) er tapsavsatt.

Andre tapsutsatte engasjement fordeler seg på næringslivskunder med 350 millioner kroner (201 millioner) og 49 millioner (16 millioner) på privatmarkeds kunder.

**Gruppevis tapsnedskrivninger**

Beregning av gruppevis tapsnedskrivninger gjøres med utgangspunkt i:

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

Det er i 2015 funnet grunnlag for å øke gruppevis tapsnedskrivninger med 82 millioner kroner. Bakgrunnen for dette er økt sannsynlighet for tap innenfor oljerelatert virksomhet som følge av en utfordrende markedssituasjon. Samlede gruppevis tapsnedskrivninger er med dette 376 millioner kroner (295 millioner), som utgjør 0,30 prosent (0,24 prosent) av totale utlån. Gruppevis nedskrivninger fordeler seg med 96 millioner kroner på privatmarkedet og 281 millioner på næringsliv.

**Forvaltningskapital 132 milliarder kroner**

Konsernets forvaltningskapital per 31. desember 2015 var 132 milliarder kroner (126 milliarder), og har økt med 6 milliarder tilsvarende 4,7 prosent. Økt forvaltningskapital er en konsekvens av økte utlån og økte

likviditetsreserver.

Per 31. desember 2015 er utlån på til sammen 33 milliarder kroner (30 milliarder) solgt fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i konsernets balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer dog utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

### God vekst i utlån til privatkunder, redusert vekst i utlån til næringsliv

Totale utlån har økt med 6,9 milliarder kroner (8,1 milliarder), tilsvarende 5,8 prosent (7,3 prosent) i 2015 og var 127,4 milliarder (120,4 milliarder) per 31. desember 2015.

Utlån til privatkunder økte med 6,6 milliarder kroner (5,5 milliarder) til 80,7 milliarder i 2015 (74,1 milliarder), som tilsvarer en vekst på 9,0 prosent (8,0 prosent).

Vekst i utlån til bedriftskunder i 2015 ble 0,3 milliarder kroner (2,7 milliarder) tilsvarende 0,7 prosent (6,1 prosent). Samlede utlån til bedriftskunder utgjorde 46,7 milliarder kroner (46,3 milliarder) per 31. desember 2015. Utlån til privatkunder utgjorde 63 prosent (62 prosent) av ordinære utlån til kunder ved utgangen av 2015.

(Fordelt i henhold til sektor – se note 8).

### Innskudd

Innskudd fra kunder økte i 2015 med 3,4 milliarder kroner (4,8 milliarder) til 64,1 milliarder (60,7 milliarder) per 31. desember 2015. Dette tilsvarer en vekst på 5,6 prosent (8,5 prosent).

Innskudd fra personkunder økte med 1,8 milliarder kroner (2,6 milliarder) til 28,3 milliarder, tilsvarende 6,9 prosent (10,9 prosent), og innskudd fra bedriftskunder økte med 1,6 milliarder kroner (2,1 milliarder) til 35,8 milliarder kroner, tilsvarende 4,6 prosent (6,7 prosent).

Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SMN var 68 prosent per 31. desember 2015 (67 prosent).

(Fordelt i henhold til sektor – se note 35).

### Bestand investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var 31. desember 2015 på 6,6 milliarder kroner (6,2 milliarder). Sammenlignet med i fjor er det reduserte verdier på aksjefond, mens aktiv forvaltning har økt betydelig.

| Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr) | 2015         | 2014         | Endring    |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Aksjefond                                          | 3.680        | 4.002        | -322       |
| Spareforsikring                                    | 683          | 597          | 86         |
| Aktiv forvaltning                                  | 2.197        | 1.611        | 586        |
| <b>Totalt</b>                                      | <b>6.560</b> | <b>6.210</b> | <b>350</b> |

### Forsikring

Konsernets forsikringsportefølje har hatt en vekst på 5,6 prosent siste 12 måneder. Veksten på skadeforsikring har vært 2,5 prosent, på personforsikring 9,8 prosent og på tjenestepensjon har porteføljen økt med 12,1 prosent.

| Forsikring, premievolum (mill. kr) | 2015         | 2014         | Endring   |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Skadeforsikring                    | 724          | 706          | 18        |
| Personforsikring                   | 269          | 245          | 24        |
| Tjenestepensjon                    | 195          | 174          | 21        |
| <b>Totalt</b>                      | <b>1.188</b> | <b>1.125</b> | <b>63</b> |

### Privatmarked

Driftsinntektene for 2015 ble om lag på samme nivå som 2014, og ble samlet 1.663 millioner kroner med 948 millioner kroner i rentenetto og 715 millioner kroner i provisjonsinntekter. Avkastning på anvendt kapital i privatmarkedssegmentet ble 15,8 prosent. Som anvendt kapital er regulatorisk kapital på 13,5 prosent benyttet, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning innen 30. juni 2016.

Utlånsmarginen i 2015 ble 2,07 prosent (2,39 prosent), mens innskuddsmarginen ble -0,14 prosent (-0,42 prosent) målt mot 3 mnd Nibor. Gjennomsnittlig 3 mnd Nibor ble redusert med ca. 30 basispunkter i løpet av 2015.

Siste 12 måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedssegmentet henholdsvis 8,4 prosent og 6,2 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 konsernets boliglånsportefølje. Låneporteføljen er sikret med pant i boligeiendom, og verdiutviklingen på boliger har vært tilfredsstillende i konsernets markedsområde sett under ett.

### Næringsliv

Driftsinntektene ble 1.164 millioner kroner i 2015 og har økt med 6 prosent fra 2014. Netto renteinntekter ble 971 millioner kroner, mens andre inntekter ble 193 millioner.

Avkastning på anvendt kapital for næringslivssegmentet ble 12,4 prosent for 2015. Som anvendt kapital er regulatorisk kapital på 13,5 prosent benyttet, tilsvarende konsernets målsetting om ren kjernekapitaldekning innen 30. juni 2016.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,68 prosent (2,90 prosent) og -0,29 prosent i 2015 (-0,55 prosent).

Utlånene økte med 0,9 prosent og innskudd økte med 6,9 prosent siste 12 måneder.

### Datterselskaper

Samlet resultat i datterselskapene i 2015 ble 130,7 millioner kroner (124,6 millioner) før skatt. Resultatene er fra selskapsregnskapene.

| Resultat før skatt (mill. kr)                | 2015         | 2014         | Endring    |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| EiendomsMegler 1 Midt-Norge                  | 47,0         | 50,9         | -3,9       |
| SpareBank 1 Finans Midt-Norge                | 83,1         | 67,9         | 15,1       |
| SpareBank 1 Regnskapshuset SMN               | 34,8         | 40,5         | -5,7       |
| Allegro Kapitalforvaltning                   | 1,4          | 2,6          | -1,2       |
| SpareBank 1 SMN Invest                       | 38,6         | 1,7          | 36,9       |
| SpareBank 1 Markets (fra andre kvartal 2015) | -84,1        | -            | -84,1      |
| Andre selskaper                              | 9,8          | -39,0        | 48,8       |
| <b>Sum</b>                                   | <b>130,7</b> | <b>124,6</b> | <b>6,1</b> |

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal med en markedsandel på 40 prosent, og i Trondheim på ca. 50 prosent. Selskapets resultat før skatt på 47,0 millioner kroner (50,9 millioner) for 2015 er tilfredsstillende. Antall solgte boligenheter var 6.615 i 2015 mot 6.381 i 2014.

**SpareBank 1 Finans Midt-Norge** hadde et resultat før skatt på 83,1 millioner kroner (67,9 millioner) i 2015, og har positiv resultatutvikling som følge av økte inntekter både fra billån og leasing. Selskapet forvaltet ved årsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 4,3 milliarder kroner, der leasingavtalene utgjør 2,1 milliarder og billån 2,2 milliarder. SpareBank 1-bankene i Møre og Romsdal hadde i første halvår en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 9,1 prosent. De øvrige SamSpar-bankene gikk i juni 2015 inn på eiersiden. Etter dette har SamSpar-bankene en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 27,9 prosent. Dette innebærer en betydelig økning i selskapets distribusjonskraft.

**SpareBank 1 Regnskapshuset SMN** oppnådde et overskudd før skatt på 34,8 millioner kroner (40,5 millioner) i 2015. Resultatet i 2014 inneholder gevinst på salg av aksjer, slik at underliggende resultatutvikling er positiv.

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** er et aktivt forvaltningsselskap som forvalter porteføljer for kunder primært i SpareBank 1 SMN og SamSpar-bankene. Bankene er selskapets distribusjonskanal. Resultatet i selskapet før skatt ble i 2015 1,4 millioner kroner (2,6 millioner). Selskapet forvalter en portefølje på 5,4 milliarder kroner inklusive forvaltning av bankens pensjonskasse på 0,7 milliarder.

**SpareBank 1 SMN Invest** har som formål å investere i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et resultat før skatt i 2015 på 38,6 millioner kroner (1,7 millioner). Resultatet i selskapet er konsekvens av verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets samlede aksjebeholdning og representerer 11,5 millioner kroner av resultatet. Selskapet har i 2015 hatt eierinteresser i eiendomsselskapene Grilstad Marina og Hommelvik Sjøside. Resultatandelen fra disse eierinteressene var 27,1 millioner kroner.

**SpareBank 1 Markets** er datterselskap av SpareBank 1 SMN med virkning fra andre kvartal 2015, og konsolidert inn i konsernregnskapet på linje med øvrige datterselskaper fra 1. april 2015. SpareBank 1 SMN sine kapitalmarkedsaktiviteter i morbanken ble overført til SpareBank 1 Markets som en del av transaksjonen. SpareBank 1 SMN sin eierandel er 73,4 prosent. SpareBank 1 Markets har hovedkontor i Oslo og avdelinger i Trondheim og Ålesund. Det er 109 ansatte i selskapet.

SpareBank 1 Markets er et verdipapirforetak med komplett produktspekter. Selskapets ambisjon er å være et lønnsomt kapitalmarkeds miljø som i samarbeid med eierbankene kan levere alle kapitalmarkeds tjenester. Det utføres både kunde- og egenhandel med rente- og valutainstrumenter, obligasjoner, aksjer og aksjederivater. Rådgivning og tilrettelegging av fremmed- og egenkapitalfinansiering for kunder er også viktige produktområder.

Selskapets resultat etter skatt i 2015 ble minus 102 millioner kroner (inklusive resultatet for første kvartal). Det store underskuddet i 2015 skyldes hovedsakelig kurstap på 76 millioner kroner knyttet til økte kredittmarginer på obligasjonsporteføljen. SpareBank 1 Markets har etter lønnsomhetsforbedrende tiltak i 2015 styrket kundebasen og basen for inntjening på både kunde- og egenhandel. Selskapets inntektsutvikling fra underliggende drift ble forbedret gjennom 2015.

I SpareBank 1 SMNs markedsområde utgjør 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** har et samlet overskudd på 9,8 millioner kroner (underskudd 39,0 millioner). Dette er i all hovedsak eiendomsselskaper som leier ut lokaler til SpareBank 1 SMN og andre leietakere.

### **mCASH**

SpareBank1-bankene annonserte 15. oktober 2015 kjøp av den norske delen av mCash, og overtok dermed 100 000 brukere, over 600 utsalgssteder og teknologisk plattform. Hensikten er å styrke bankens posisjon på nye mobile flater som vennebetaling, mobilbetaling i varehandel og på nett samt forenkle betalingsløsninger for lag og foreninger. Med dette oppkjøpet blir SpareBank1-bankene godt posisjonert for å møte digitaliseringen og endret kundeatferd.

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

Konsernet 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 21 milliarder kroner og er dermed finansiert i 24 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen pengemarkedsfinansiering over ett år var ved årsskiftet på 86 prosent (87 prosent). Tilgangen på finansiering i markedet er tilfredsstillende. Dog har marginalkostnaden på seniorfinansiering i markedet vært tiltakende mot slutten av året som følge av større usikkerhet knyttet til europeiske banker.

SpareBank 1 Boligkreditt er bankens viktigste finansieringskilde, og per 31. desember 2015 var utlån på samlet 32 milliarder kroner solgt til SpareBank 1 Boligkreditt.

### **Rating**

SpareBank 1 SMNs 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. desember 2015 ble 13,6 prosent (11,2 prosent). I 2015 har ren kjernekapitaldekning økt med 2,4 prosentpoeng.

Vesentligste årsaker til forbedringer i 2015:

- Innføring av avansert IRB
- Tilbakeholdt overskudd for 2015.
- Urealisert gevinst i Visa Norge FLI som følge av salg av Visa Europa til Visa Inc (se note 2)
- Aktuarielle gevinster i pensjonsberegningen
- Nedtrapping av næringslivsporteføljen i BN Bank

På den annen side er kjernekapitalen svekket av vekst i beregningsgrunnlaget knyttet til overgangsreglene i kapitalkravsforskriften (gulvberegningen).

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.

SpareBank 1 SMN er jevnlig i dialog med Finanstilsynet om kapitalnivået. Finanstilsynet har meddelt en kapitalforventning på 14,5 prosent ren kjernekapital per 31. desember 2016. Dette ble behandlet i konsernets styre i desember, og nytt mål for ren kjernekapitaldekning på minimum 14,5 prosent per 31. desember 2016 ble vedtatt. Finanstilsynet vil fastsette individuelle pilar 2-tillegg for SpareBank 1 SMN i forbindelse med gjennomføring av SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) i 2016.

Styret i SpareBank 1 SMN legger til grunn at gjennomføring av konsernets kapitalplan vil sikre at konsernet når kapitalkravene markedet forventer og myndighetene setter, uten gjennomføring av emisjon.

Styret planlegger med dette for en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent per 30. juni 2016 (inkludert motsyklisk buffer på 1,5 prosent) og en videre økning til minst 14,5 prosent ved utgangen av 2016.

BN Bank sin næringseiendomsportefølje utgjør per 31. desember 2015 ca. 7,5 milliarder kroner av SpareBank 1 SMN sitt beregningsgrunnlag. Videre avvikling av denne porteføljen vil styrke ren kjernekapitaldekning med ca. 1,1 prosentpoeng. Per 31. desember 2015 er SpareBank 1 SMN sin andel av beregningsgrunnlaget i BN Bank redusert med 1,5 milliarder kroner siden august 2015.

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

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

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31. desember 2015 inklusive et foreslått utbytte på 2,25 kroner var 67,65 kroner (62,04), og resultatet per egenkapitalbevis ble 7,02 kroner (8,82).

Pris/Inntjening var 7,19 (6,63) og Pris/Bok 0,74 (0,94).

Kursen ved årsskiftet var 50,50 kroner, og det er i 2015 utbetalt 2,25 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2014.

SpareBank 1 SMNs vedtekter inneholder ikke begrensninger for eierne på omsetning av egenkapitalbevis.

Ved emisjoner rettet mot ansatte tilbys ansatte deltakelse etter gitte retningslinjer. I de tilfeller det gis rabatter i emisjoner rettet mot ansatte, vil bindingstid før eventuelt salg foreligge. Rettighetene til egenkapitalbevis utstedt ved emisjoner rettet mot ansatte kan ikke overdras.

SpareBank 1 SMN er ikke kjent med at det foreligger avtaler mellom egenkapitalbevisene som begrenser mulighetene til å omsette eller utøve stemmerett for egenkapitalbevis.

Se for øvrig kapittel Eierstyring og selskapsledelse.

**Risikoforhold**

Kredittkvaliteten i konsernets utlånsportefølje er tilfredsstillende, taps- og misligholdsnivået er lavt, og det foreligger ingen konsentrasjoner i misligholdte og tapsutsatte engasjement.

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

Reallønnsveksten vil være liten, men med et vedvarende lavt rentenivå vurderer konsernet at tapsrisiko i privatmarkedsporteføljen vil være begrenset. Usikkerheten er først og fremst knyttet til arbeidsledighetsutviklingen. En viss økning i arbeidsledigheten er forventet, men det legges til grunn at ledigheten 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. Konsernet forventer at tap på boliglån fortsatt vil være lave. Dersom boligprisene stagnerer eller faller, vil det være en risiko for at husholdningenes sparerate øker, noe som vil gi redusert omsetning for deler av norsk næringsliv.

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

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

**Samfunnsansvar**

SpareBank 1 SMN ønsker å bidra til samfunnets verdiskaping gjennom å sikre lønnsom og sunn bankdrift, forsvarlig kapitalallokering samt bærekraftig forvaltning av innsatsfaktorene. Sunn vekst skaper løfteevne som gjør konsernet i stand til å tiltrekke seg gode kunder, dyktige ansatte og bidra til utvikling av regionen konsernet er en del av.

SpareBank 1 SMN ønsker å balansere økonomisk vekst opp mot hensynet til en fornuftig utnyttelse av innsatsfaktorer og ressurser som banken forbruker. Hensynet til samfunnet er integrert i alle deler og på alle nivå i konsernets virksomhet, herunder de momenter som berøres av regnskapslovens § 3-3c som omhandler menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, sosiale forhold, ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon. Slik sikres at etikk, miljø og viktige samfunnsspørsmål til en hver tid står på dagsorden.

SpareBank 1 SMN har etablert en strategi for samfunnsansvaret som har tre hovedtema: Økonomi, samfunnsansvar og miljø. Under hvert hovedtema er det definert viktige arbeidsområder og satt tydelige mål for hvordan banken skal bidra til en ansvarlig utvikling.

Dette er nærmere beskrevet i eget kapittel i årsrapporten, Samfunnsansvar (CSR), herunder tilfredstillelse av kravene i regnskapslovens § 3-3c.

## HR og kompetanse

SpareBank 1 SMN er en kompetanseintensiv virksomhet. Det betyr at den enkelte medarbeiders, avdelings og organisasjonens samlede kompetanse er sentrale innsatsfaktorer for å sikre god verdiskaping på alle nivåer. Bankens rådgivere er kjernen i virksomheten og det viktigste konkurransefortrinn i kombinasjon med verdiene nær og dyktig.

### Kunnskaper, ferdigheter og holdninger

SpareBank 1 SMN stiller store krav til sine rådgivere for at kundene skal oppleve markedets høyeste kompetanse innen privatøkonomisk og bedriftsøkonomisk rådgivning. Banken har utviklet gode opplæringsarenaer for sine rådgivere og har kontinuerlig oppmerksomhet på faglig utvikling, forbedring av kundeprosesser og en høy etisk standard hos alle medarbeidere. SpareBank 1-alliansen har i felleskap utviklet et omfattende sertifiseringsprogram for rådgivere og har med dette et godt utgangspunkt for tilpasning til nye bransjekrav. Ved utgangen av 2015 er alle bankens rådgivere som gir personlig veiledning knyttet til kundens finansiell formue autorisert, og rådgivere som selger og gir råd om skadeforsikring er godkjent i henhold til Godkjenningsordningen. Nyansatte eller rådgivere som skal yte rådgivning er under autorisasjon og/eller læringsløp i Godkjenningsordningen. 18 rådgivere ble autorisert gjennom Autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere i 2015. 18 rådgivere ble godkjent i henhold til Godkjenningsordningen for selgere og rådgivere i skadeforsikring.

### Attraktiv arbeidsgiver

Det har vært stor interesse for utlyste stillinger og for konsernets bedriftspresentasjoner, og ulike bemanningsbyråer gir entydige signaler om at konsernet har et positivt renommé i arbeidsmarkedet. Konsernet arbeider kontinuerlig med utvikling og forbedring av rekrutteringsprosessen for å sikre at medarbeidere med riktige kunnskaper, ferdigheter og holdninger blir rekruttert, og for å fremstå som en attraktiv arbeidsgiver.

Konsernet har samarbeid med relevante utdanningsinstitusjoner i vårt markedsområde og deltar både ved bedriftspresentasjoner og som mentorbedrift for enkelte studieretninger.

### Konsernets interne arbeidsmarked

Det legges til rette for jobbskifter på tvers av forretningsområder og datterselskaper for å skape sirkulasjon av kompetanse og erfaring i organisasjonen samt karriereutvikling for våre medarbeidere. 21 medarbeidere gikk til nye stillinger internt i 2015.

Det er etablert interne karrieremodeller for de ulike forretningsområdene, som tydeliggjør krav og forventninger i ulike roller og som viser mulighetene for faglig karriereutvikling.

Den overordnede målsettingen for de interne rekrutteringsprosessene er å få rett person på rett sted og å kunne tilby interessante utviklingsmuligheter for våre ansatte. I denne målsettingen ligger det en klar ambisjon om god kjønnsbalanse på alle nivåer i organisasjonen. Det legges til grunn et sunt likestillingsperspektiv i bankens personalpolitikk.

**Planlagt reduksjon av antall årsverk i morbanken**

For å styrke konkurransekraften er det iverksatt omfattende effektiviseringstiltak i morbanken, og målet er nullvekst i kostnader. I morbanken er antall fast ansatte årsverk redusert med 75 til 645 i 2015, hvorav 29 har gått av med pensjon. Det er lagt planer for en ytterligere reduksjon ned til 600 årsverk i løpet av 2016.

**Sykefravær**

Det totale sykefraværet var 4,2 prosent i 2015, mot 3,2 prosent i 2014. Konsernet arbeider med å holde sykefraværet så lavt som mulig. Initiativ på ulike nivå har vært viktig og anses for å være sentrale forklaringer på vårt relativt moderate sykefravær.

Selskapsinitiativ:

- Trenings-/aktivitetsprogrammet Bedre Form
- Tett samarbeid med bedriftshelsetjeneste
- Måltrettet helseoppfølging (ergonomi, arbeidsmiljø, helse)
- Organisasjonsundersøkelser

Individinitiativ:

- Flere har oppmerksomhet mot helsefremmende aktiviteter på fritiden
- Stor oppslutning om bedriftsidrett
- Tett oppfølging av sykemeldte

| Hovedtall morbank         | 2015   | 2014   |
|---------------------------|--------|--------|
| Antall årsverk per 31.12. | 645    | 753    |
| Antall ansatte per 31.12. | 689    | 789    |
| Andel kvinnelige ledere   | 36,0 % | 32,0 % |
| Nyansatte                 | 10     | 53     |
| Snittalder                | 46 år  | 46 år  |
| Sykefravær                | 4,2 %  | 3,2 %  |

*Demografiske data for morbanken.*

**Diskriminering**

SpareBank 1 SMN arbeider for å forhindre diskriminering. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. SpareBank 1 SMN har som målsetting at de ansatte skal reflektere befolkningsstrukturen i regionen.

**Konsernets godtgjørelsespolitikk**

Alle godtgjørelsesordninger i SpareBank 1 SMN utformes i samsvar med lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner og lov om verdipapirhandel med tilhørende forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond.

Konsernets retningslinjer for variabel godtgjørelse skal sikre at ansatte, grupper eller virksomheten som helhet etterlever risikostyringsstrategier, prosesser og verktøy som konsernet har implementert for å beskytte verdier. Godtgjørelsesordningene utformes på en slik måte at ikke enkeltpersoner eller organisasjonen tar uakseptabel risiko for å maksimere den variable godtgjørelsen.

For utfyllende informasjon, se note 22 Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte.

## Utsikter

Styret er tilfreds med resultatet for 2015. Dette til tross for resultatnedgangen fra året før, som i hovedsak skyldes store ekstraordinære inntekter i 2014. Konsernet har oppnådd god vekst i det konkurranseutsatte privatmarkedet og har forsterket sin markedsposisjon. Redusert låneetterspørsel fra bedriftsmarkedet i kombinasjon med styrket risikofokus har bidratt til at banken har redusert utlånsveksten i tråd med forutsetningene i kapitalplanen. Datterselskaper og tilknyttede selskaper har ved inngangen til 2016 tilfredsstillende utvikling.

Konjunktursituasjonen ved inngangen til 2016 er preget av lav oljepris og utfordrende markedsvilkår for oljeprisavhengig industri. Ved utgangen av 2015 har problemene innen olje/offshore imidlertid ikke gitt tendenser til økt mislighold i konsernets utlånsporteføljer. Arbeidsledigheten i konsernets markedsområder sett under ett har ikke økt signifikant. Fortsatt lave oljepriser medfører at usikkerheten rundt konsernets eksponering mot oljerelatert virksomhet, spesielt på Sunnmøre, er større ved inngangen til 2016 enn for ett år siden. Som følge av usikkerheten er det foretatt en økning av gruppevise nedskrivninger gjennom andre halvår på 80 millioner kroner øremerket denne sektoren. Mislighold er på et meget lavt nivå, noe som er hovedforklaringen til svært lave individuelle tapsnedskrivninger.

Målet om ren kjernekapital på 13,5 prosent innen 30. juni 2016 ble nådd per 31. desember 2015. Styret har vedtatt et nytt mål på 14,5 prosent som skal være oppnådd innen 31. desember 2016. Styret legger til grunn at målet vil nås med virkemidlene i kapitalplanen, som hovedsakelig er god løpende inntjening, redusert vekst i utlån til næringsliv, samt nedbygging av utlånsporteføljen i BN Bank. Konsernet har handlingsrom til å oppfylle kapitalmålene uten å gjennomføre emisjon. Styret legger til grunn en gradvis økning av utbyttet.

Bankens tilpasning til endret kundedadferd er en prioritert oppgave. Banken har derfor igangsatt en rekke initiativ innenfor digitalisering, distribusjon og arbeidsprosesser. Dette vil effektivisere bankdriften og forbedre kundens opplevelser.

Selv med de svekkede utsiktene for norsk økonomi forventer styret at også 2016 vil gi tilfredsstillende inntjening for SpareBank 1 SMN.

Trondheim, 7. mars 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

Venche Johnsen  
Ansattrepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

## Resultatregnskap

| Morbank                                                              |              | (mill. kr)                                                       | Noter    | Konsern      |              |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------|----------|--------------|--------------|
| 2014                                                                 | 2015         |                                                                  |          | 2015         | 2014         |
| 4.223                                                                | 3.865        | Renteinntekter                                                   | 4,19     | 4.031        | 4.265        |
| 2.578                                                                | 2.161        | Rentekostnader                                                   | 4,19     | 2.159        | 2.475        |
| <b>1.644</b>                                                         | <b>1.703</b> | <b>Netto renteinntekter</b>                                      |          | <b>1.872</b> | <b>1.790</b> |
| 1.031                                                                | 1.005        | Provisjonsinntekter                                              | 4,20     | 1.245        | 1.281        |
| 104                                                                  | 103          | Provisjonskostnader                                              | 4,20     | 135          | 113          |
| 47                                                                   | 220          | Andre driftsinntekter                                            | 4,20     | 435          | 344          |
| <b>973</b>                                                           | <b>1.123</b> | <b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>                      |          | <b>1.545</b> | <b>1.512</b> |
| 311                                                                  | 471          | Utbytte                                                          | 21,43    | 25           | 65           |
| -                                                                    | -            | Netto resultat fra eierinteresser                                | 21,39    | 448          | 527          |
| 197                                                                  | -125         | Netto resultat fra finansielle instrumenter                      | 21       | -14          | 128          |
| <b>508</b>                                                           | <b>346</b>   | <b>Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b> |          | <b>459</b>   | <b>720</b>   |
| <b>3.125</b>                                                         | <b>3.172</b> | <b>Sum inntekter</b>                                             |          | <b>3.876</b> | <b>4.021</b> |
| 645                                                                  | 588          | Personalkostnader                                                | 22,23,24 | 1.093        | 1.002        |
| 620                                                                  | 629          | Andre driftskostnader                                            | 23,33    | 838          | 787          |
| <b>1.265</b>                                                         | <b>1.217</b> | <b>Sum driftskostnader</b>                                       |          | <b>1.931</b> | <b>1.789</b> |
| <b>1.860</b>                                                         | <b>1.955</b> | <b>Resultat før tap</b>                                          |          | <b>1.945</b> | <b>2.232</b> |
| 83                                                                   | 159          | Tap på utlån og garantier                                        | 11       | 169          | 89           |
| <b>1.777</b>                                                         | <b>1.796</b> | <b>Resultat før skatt</b>                                        |          | <b>1.776</b> | <b>2.143</b> |
| 330                                                                  | 325          | Skattekostnad                                                    | 25       | 370          | 362          |
| -                                                                    | -            | Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt                  |          | -1           | 0            |
| <b>1.447</b>                                                         | <b>1.471</b> | <b>Resultat for regnskapsåret</b>                                |          | <b>1.406</b> | <b>1.782</b> |
| Kontrollerende eierinteressers andel av regnskapsårets resultat      |              |                                                                  |          | 1.410        | 1.772        |
| Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av regnskapsårets resultat |              |                                                                  |          | -4           | 10           |
| Resultat per egenkapitalbevis                                        |              |                                                                  |          | 7,00         | 8,87         |
| Utvannet resultat per egenkapitalbevis                               |              |                                                                  |          | 7,02         | 8,82         |

## Utvidet resultatregnskap

| Morbank                                                    |              | (mill. kr)                                                                       | Noter | Konsern      |              |
|------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|
| 2014                                                       | 2015         |                                                                                  |       | 2015         | 2014         |
| 1.447                                                      | 1.471        | Resultat for regnskapsåret                                                       |       | 1.406        | 1.782        |
| <b>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</b> |              |                                                                                  |       |              |              |
| -111                                                       | 109          | Aktuarielle gevinster og tap pensjoner                                           | 24    | 115          | -117         |
| 29                                                         | -27          | Skatt på estimatavvik pensjon                                                    |       | -28          | 31           |
| -                                                          | -            | Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet |       | 36           | -9           |
| -82                                                        | 82           | Sum                                                                              |       | 123          | -94          |
| <b>Poster som vil bli reklassifisert til resultat</b>      |              |                                                                                  |       |              |              |
| -                                                          | 75           | Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg                 | 3,31  | 78           | -2           |
| -                                                          | -            | Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet |       | 1            | 0            |
| -                                                          | -1           | Skatt                                                                            |       | -1           | -            |
| -                                                          | 74           | Sum                                                                              |       | 78           | -2           |
| <b>1.365</b>                                               | <b>1.627</b> | <b>Totaltresultat for regnskapsåret</b>                                          |       | <b>1.607</b> | <b>1.685</b> |
|                                                            |              | Kontrollerende eierinteressers andel av totalresultat for regnskapsåret          |       | 1.611        | 1.676        |
|                                                            |              | Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av totalresultat for regnskapsåret     |       | -3           | 10           |

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

# Balanse

| Morbank  |          | (mill. kr)                                      | Noter               | Konsern  |          |
|----------|----------|-------------------------------------------------|---------------------|----------|----------|
| 31.12.14 | 31.12.15 |                                                 |                     | 31.12.15 | 31.12.14 |
|          |          | EIENDELER                                       |                     |          |          |
| 4.676    | 3.270    | Kontanter og fordringer på sentralbanker        | 26                  | 3.270    | 4.676    |
| 4.364    | 5.883    | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 7,15,26, 28         | 2.407    | 1.289    |
| 86.920   | 90.129   | Brutto utlån til og fordringer på kunder        | 8,9,10,12,15,26, 28 | 93.974   | 90.578   |
| -164     | -174     | - Individuelle nedskrivninger                   | 8,11                | -183     | -172     |
| -278     | -358     | - Nedskrivninger på grupper av utlån            | 8,11                | -376     | -295     |
| 86.478   | 89.596   | Netto utlån til og fordringer på kunder         |                     | 93.415   | 90.112   |
| 14.177   | 15.752   | Sertifikater og obligasjoner                    | 15,26,27,29         | 15.752   | 14.177   |
| 7.972    | 7.606    | Finansielle derivater                           | 14,26,27,30         | 7.524    | 7.877    |
| 257      | 337      | Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser  | 26,27,31            | 1.485    | 708      |
| 3.361    | 3.624    | Investering i eierinteresser                    | 39,40,41,43         | 5.522    | 5.129    |
| 2.490    | 2.927    | Investering i konsernselskaper                  | 39,41               | -        | -        |
| 162      | 153      | Eiendom, anlegg og utstyr                       | 33                  | 1.064    | 1.120    |
| 101      | 222      | Virksomhet holdt for salg                       | 31,39               | 16       | 45       |
| 447      | 447      | Goodwill                                        | 32                  | 528      | 526      |
| 135      | 278      | Andre eiendeler                                 | 24,25,34            | 933      | 389      |
| 124.619  | 130.095  | Sum eiendeler                                   | 13,16,17            | 131.914  | 126.047  |
|          |          | GJELD                                           |                     |          |          |
| 9.123    | 8.155    | Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner  | 7,26,28             | 8.155    | 9.123    |
| 61.202   | 65.091   | Innskudd fra og gjeld til kunder                | 26,28,35            | 64.090   | 60.680   |
| 33.001   | 35.154   | Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer    | 26,28,36            | 35.154   | 33.001   |
| 6.252    | 5.366    | Finansielle derivater                           | 14,26,27,30         | 5.414    | 6.252    |
| 846      | 868      | Annen gjeld og balanseført forpliktelse         | 24,27,37            | 1.734    | 1.095    |
| -        | -        | Virksomhet holdt for salg                       | 39                  | 0        | -        |
| 3.371    | 3.463    | Ansvarlig lånekapital                           | 26,28,38            | 3.463    | 3.371    |
| 113.795  | 118.097  | Sum gjeld                                       | 18                  | 118.010  | 113.523  |
|          |          | EGENKAPITAL                                     |                     |          |          |
| 2.597    | 2.597    | Eierandelskapital                               | 42                  | 2.597    | 2.597    |
| -0       | -0       | Egenbeholdning eierandelskapital                | 42                  | -21      | -0       |
| 895      | 895      | Overkursfond                                    |                     | 895      | 895      |
| 3.122    | 3.790    | Uttevningssfond                                 |                     | 3.790    | 3.122    |
| 292      | 292      | Avsatt utbytte                                  |                     | 292      | 292      |
| 160      | 40       | Avsatt til gaver                                |                     | 40       | 160      |
| 3.619    | 4.105    | Grunnfondskapital                               |                     | 4.105    | 3.619    |
| 139      | 279      | Fond for urealiserte gevinster                  |                     | 290      | 148      |
| -        | -        | Annen egenkapital                               |                     | 1.597    | 1.620    |
|          |          | Ikke-kontrollerende eierinteresser              |                     | 318      | 72       |
| 10.824   | 11.998   | Sum egenkapital                                 | 5,43                | 13.904   | 12.524   |
| 124.619  | 130.095  | Sum gjeld og egenkapital                        | 16,17               | 131.914  | 126.047  |

Trondheim, 7. mars 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

Venche Johnsen  
Ansattererepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

## Endring i egenkapital

| Morbank<br><br>(mill. kr)                        | Innskutt egenkapital   |                   | Opptjent egenkapital   |                    |            |            |                                      | Sum egenkapital |
|--------------------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|------------|------------|--------------------------------------|-----------------|
|                                                  | Eierandels-<br>kapital | Overkurs-<br>fond | Grunnfonds-<br>kapital | Utjevning-<br>fond | Utbytte    | Gaver      | Fond for<br>urealiserte<br>gevinster |                 |
| <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>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>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>10.824</b>   |
| Periodens resultat                               | -                      | -                 | 457                    | 616                | 292        | 40         | 66                                   | 1.471           |
| <b>Utvidede resultatposter</b>                   |                        |                   |                        |                    |            |            |                                      |                 |
| 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           |
| <b>Transaksjoner med eierne</b>                  |                        |                   |                        |                    |            |            |                                      |                 |
| 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            |
| <b>Egenkapital per 31.12.15</b>                  | <b>2.597</b>           | <b>895</b>        | <b>4.105</b>           | <b>3.790</b>       | <b>292</b> | <b>40</b>  | <b>279</b>                           | <b>11.998</b>   |

| Konsern                                                                          | Kontrollerende eierinteresser |               |                      |                 |         |       |                                |                    | Ikke-kontrollerende eierinteresser | Sum egenkapital |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------------|-----------------|---------|-------|--------------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------|
|                                                                                  | Innskutt egenkapital          |               | Opptjent egenkapital |                 |         |       |                                |                    |                                    |                 |
|                                                                                  | Eierandels-kapital            | Overkurs-fond | Grunnfonds-kapital   | Utjevnings-fond | Utbytte | Gaver | Fond for urealiserte gevinster | Annen egen-kapital |                                    |                 |
| (mill. kr)                                                                       |                               |               |                      |                 |         |       |                                |                    |                                    |                 |
| Egenkapital per 1.1.14                                                           | 2.597                         | 895           | 3.276                | 2.496           | 227     | 124   | 206                            | 1.354              | 67                                 | 11.242          |
| Periodens resultat                                                               | -                             | -             | 372                  | 679             | 292     | 160   | -57                            | 325                | 10                                 | 1.782           |
| Utvidede resultatposter                                                          |                               |               |                      |                 |         |       |                                |                    |                                    |                 |
| 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                                 | 1.686           |
| Transaksjoner med eierne                                                         |                               |               |                      |                 |         |       |                                |                    |                                    |                 |
| Utbetalt utbytte for 2013                                                        | -                             | -             | -                    | -               | -227    | -     | -                              | -                  | -                                  | -227            |
| Besluttet utbetalt til gaveformål                                                | -                             | -             | -                    | -               | -       | -124  | -                              | -                  | -                                  | -124            |
| Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis                                            | -0                            | -             | -0                   | -               | -       | -     | -                              | -                  | -                                  | -0              |
| Andre egenkapitalføringer                                                        | -                             | -             | -                    | -               | -       | -     | -                              | -40                | -                                  | -40             |
| Andre transaksjoner tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet          | -                             | -             | -                    | -               | -       | -     | -                              | -8                 | -                                  | -8              |
| Endring ikke-kontrollerende eierinteresser                                       | -                             | -             | -                    | -               | -       | -     | -                              | -                  | -5                                 | -5              |
| Sum transaksjoner med eierne                                                     | -0                            | -             | -0                   | -               | -227    | -124  | -                              | -48                | -5                                 | -404            |
| Egenkapital per 31.12.14                                                         | 2.597                         | 895           | 3.619                | 3.122           | 292     | 160   | 148                            | 1.620              | 72                                 | 12.524          |

| Konsern                                                                          | Kontrollerende eierinteresser |              |                      |                |         |       |                                |                   | Ikke-kontrollerende eierinteresser | Sum egenkapital |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|----------------|---------|-------|--------------------------------|-------------------|------------------------------------|-----------------|
|                                                                                  | Innskutt egenkapital          |              | Opptjent egenkapital |                |         |       |                                |                   |                                    |                 |
| (mill. kr)                                                                       | Eierandelskapital             | Overkursfond | Grunnfonds-kapital   | Utjevningsfond | Utbytte | Gaver | Fond for urealiserte gevinster | Annen egenkapital |                                    |                 |
| 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          |

<sup>\*)</sup> Beholdning av egne egenkapitalbevis som ledd i SpareBank 1 Markets' tradingaktivitet.

## Kontantstrømoppstilling

| Morbank       |               |                                                       | Konsern       |               |
|---------------|---------------|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 2014          | 2015          | (mill. kr)                                            | 2015          | 2014          |
| 1.447         | 1.471         | Periodens resultat etter skatt                        | 1.406         | 1.782         |
| 40            | 70            | Av- og nedskrivninger                                 | 104           | 109           |
| 83            | 159           | Tap på utlån/garantier                                | 169           | 89            |
| <b>1.569</b>  | <b>1.700</b>  | <b>Tilført fra årets virksomhet</b>                   | <b>1.678</b>  | <b>1.980</b>  |
| -3.395        | 224           | Reduksjon/(økning) øvrige fordringer                  | -190          | -3.333        |
| 3.123         | -782          | Økning/(reduksjon) annen kortsiktig gjeld             | -112          | 3.058         |
| -9.733        | -3.277        | Reduksjon/(økning) utlån                              | -3.472        | -10.134       |
| -362          | -1.520        | Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner         | -1.118        | -97           |
| 4.819         | 3.889         | Økning/(reduksjon) innskudd kunder                    | 3.410         | 4.753         |
| 2.542         | -968          | Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner      | -968          | 2.542         |
| 2.761         | -1.575        | Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner       | -1.575        | 2.761         |
| <b>1.324</b>  | <b>-2.311</b> | <b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>     | <b>-2.349</b> | <b>1.529</b>  |
| -32           | -61           | Investering i varige driftsmidler                     | -50           | -83           |
| -             | 1             | Innbetalinger fra salg av bygninger/driftsmidler      | 1             | -             |
| -258          | -821          | Reduksjon/(økning) tilknyttede- og konsernselskaper   | -98           | -498          |
| 235           | -6            | Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser           | -702          | 319           |
| <b>-55</b>    | <b>-887</b>   | <b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>      | <b>-849</b>   | <b>-261</b>   |
| 51            | 93            | Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital            | 93            | 51            |
| 0             | -1            | Innbetalinger knyttet til egenkapitalbevis            | -1            | 0             |
| -227          | -292          | Utbetalt utbytte                                      | -292          | -227          |
| -124          | -160          | Besluttet gaveutdeling                                | -160          | -124          |
| -1.085        | 2.153         | Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld             | 2.153         | -1.085        |
| <b>-1.385</b> | <b>1.792</b>  | <b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>     | <b>1.792</b>  | <b>-1.385</b> |
| <b>-117</b>   | <b>-1.405</b> | <b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b> | <b>-1.405</b> | <b>-117</b>   |
| 4.793         | 4.676         | Likviditetsbeholdning per 1.1                         | 4.676         | 4.793         |
| 4.676         | 3.270         | Likviditetsbeholdning per utgangen av året            | 3.270         | 4.676         |
| <b>-117</b>   | <b>-1.405</b> | <b>Endring i likviditetsbeholdning</b>                | <b>-1.405</b> | <b>-117</b>   |

## Noter til regnskapet

| Note | Side |                                                                          |
|------|------|--------------------------------------------------------------------------|
| 1    | 90   | Generell informasjon                                                     |
| 2    | 91   | Regnskapsprinsipper                                                      |
| 3    | 98   | Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper |
| 4    | 101  | Segmentinformasjon                                                       |
| 5    | 103  | Kapitaldekning og kapitalstyring                                         |
| 6    | 105  | Risikoforhold                                                            |
|      |      | <b>Kredittrisiko</b>                                                     |
| 7    | 109  | Kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld                               |
| 8    | 110  | Utlån til og fordringer på kunder                                        |
| 9    | 115  | Fraregning av finansielle eiendeler                                      |
| 10   | 117  | Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne engasjement             |
| 11   | 118  | Tap på utlån og garantier                                                |
| 12   | 121  | Kreditteksponering for hver interne risikoring                           |
| 13   | 123  | Maksimal kreditteksponering                                              |
| 14   | 126  | Finansielle instrumenter og motregning                                   |
| 15   | 127  | Kredittkvalitet per klasse av finansielle eiendeler                      |
|      |      | <b>Markedsrisiko</b>                                                     |
| 16   | 129  | Markedsrisiko knyttet til renterisiko                                    |
| 17   | 130  | Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering                              |
|      |      | <b>Likviditetsrisiko</b>                                                 |
| 18   | 131  | Likviditetsrisiko                                                        |
|      |      | <b>Resultatregnskap</b>                                                  |
| 19   | 132  | Netto renteinntekter                                                     |
| 20   | 133  | Netto provisjons- og andre inntekter                                     |
| 21   | 134  | Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser                |
| 22   | 135  | Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte        |
| 23   | 138  | Andre driftskostnader                                                    |
| 24   | 139  | Pensjon                                                                  |
| 25   | 143  | Skatt                                                                    |
| 26   | 145  | Klassifisering av finansielle instrumenter                               |
|      |      | <b>Balanse</b>                                                           |
| 27   | 147  | Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter                  |
| 28   | 150  | Virkelig verdi av finansielle instrumenter                               |
| 29   | 152  | Sertifikater og obligasjoner                                             |
| 30   | 153  | Finansielle derivater                                                    |
| 31   | 155  | Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser                           |
| 32   | 157  | Goodwill                                                                 |
| 33   | 158  | Eiendom, anlegg og utstyr                                                |
| 34   | 160  | Andre eiendeler                                                          |
| 35   | 161  | Innskudd fra og gjeld til kunder                                         |
| 36   | 162  | Gjeld ved utstedelse av verdipapirer                                     |

|    |     |                                              |
|----|-----|----------------------------------------------|
| 37 | 164 | Annen gjeld og forpliktelse                  |
| 38 | 166 | Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån |
| 39 | 168 | Investering i eierinteresser                 |

**Øvrige opplysninger**

|    |     |                                                      |
|----|-----|------------------------------------------------------|
| 40 | 173 | Oppkjøp av virksomheter og virksomhetssammenslutning |
| 41 | 174 | Vesentlige transaksjoner med nærstående selskaper    |
| 42 | 175 | Eierandelskapital- og eierstruktur                   |
| 43 | 177 | Utbytte fra datterselskaper                          |
| 44 | 178 | Hendelser etter balansedagen                         |

## Note 1 - Generell informasjon

### Beskrivelse av virksomheten

Se virksomhetsbeskrivelse presentert i årsrapporten.

### Konsernet SpareBank 1 SMN

SpareBank 1 SMN har sitt hovedkontor i Trondheim, Søndre gate 4. Bankens markedsområder er i hovedsak Trøndelag og Nordvestlandet.

Konsernregnskapet for 2015 ble godkjent av styret 7. mars 2016.

## Note 2 - Regnskapsprinsipper

### Grunnlaget for utarbeidelse av det konsoliderte årsregnskapet

Konsernregnskapet 2015 for SpareBank 1 SMN er satt opp i overensstemmelse med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som er gjort gjeldende i Norge. Dette omfatter også tolkninger fra Den internasjonale tolkningskomité for finansiell rapportering (IFRIC) og dens forgjenger, Den faste tolkningskomité (SIC). Målegrunnlaget for konsernregnskapet er historisk kost med de unntak som er beskrevet nedenfor. Regnskapet er avlagt basert på IFRS standarder og fortolkninger obligatoriske for årsregnskap som avlegges per 31. desember 2015.

### Implementerte regnskapsstandarter og andre relevante endringer i regelverk i 2015

#### *IFRIC 21 Avgifter*

IFRIC 21 Avgifter klargjør at hendelsen som medfører en forpliktelse til å betale en avgift, er den aktiviteten som utløser betalingen av avgiften, som definert i lovgivningen. Videre angir IFRIC 21 at forpliktelsen til å betale en avgift innregnes gradvis dersom den utløsende plikten inntreffer over tid (dvs. dersom aktiviteten som utløser betaling av avgiften, som definert i lovgivningen, inntreffer over tid). Dersom en plikt til å betale en avgift utløses når et minstenivå nås, skal den forpliktelsen som oppstår fra denne plikten innregnes når dette minste aktivitetsnivået er nådd. IFRIC 21 skal implementeres retrospektivt.

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 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. SpareBank 1 SMN har i 2015 videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig.

SpareBank 1 SMN implementerte IFRIC 21 første januar 2015.

#### *Annual Improvements 2011-2013 Cycle*

Disse endringene gjelder for årsregnskap som startet 1. januar 2015 eller senere. Konsernet har anvendt endringene for første gang i årsregnskapet for 2015. Endringene omfatter:

#### *IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger*

Endringen anvendes prospektivt og klargjør unntakene fra virkeområdet til IFRS 3:

- Opprettelse av felleskontrollerte ordninger, ikke bare felleskontrollert virksomhet, er utenfor virkeområdet til IFRS 3
- Dette unntaket fra virkeområdet gjelder bare for regnskapsføringen i regnskapet til den felleskontrollerte ordningen

#### *IFRS 13 Måling av virkelig verdi*

Endringen anvendes prospektivt og klargjør at porteføljeunntaket i IFRS 13 ikke bare kan anvendes på finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser, men også på andre kontrakter innenfor virkeområdet til IAS 39.

#### *IAS 40 Investeringsseiendom*

Beskrivelsen av tilleggstenester i IAS 40 skiller mellom investeringseiendom og eierbenyttet eiendom (innenfor virkeområdet til IAS 16). Endringen, som skal anvendes prospektivt, klargjør at IFRS 3 og ikke beskrivelsen av tilleggstenester i IAS 40, brukes for å vurdere om en transaksjon er en virksomhetssammenslutning eller kjøp av enkelte eiendeler.

### Nye eller reviderte regnskapsstandarter som er godkjent, men ikke implementert i 2015

#### *IFRS 9 - Finansielle instrumenter*

IASB publiserte den endelige versjonen av IFRS 9 Financial Instruments i juli 2014. IFRS 9 skal erstatte eksisterende IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling. IFRS 9 medfører endringer i forhold til dagens standard når det gjelder klassifisering og måling av finansielle instrumenter, nedskrivning av finansielle eiendeler og sikringsbokføring. Standarden trer i kraft for regnskapsår som begynner 1. januar 2018 eller senere. Tidlig anvendelse er tillatt. Standarden er foreløpig ikke godkjent av EU. Med unntak for sikringsbokføring skal standarden anvendes retrospektivt, men det er ikke pliktig å gi sammenligningstall. For sikringsbokføring skal standarden anvendes prospektivt, med enkelte begrensede unntak.

Banken forventer å anvende standarden på det pliktige ikrafttredelsestidspunktet, fra og med regnskapsåret 2018. I løpet av 2015 har banken gjennomført en overordnet vurdering av virkningen av standarden. Denne foreløpige vurderingen er basert på informasjon som

var tilgjengelig når vurderingen ble gjennomført og kan være gjenstand for endringer som følge av ytterligere detaljerte analyser eller ytterligere informasjon som blir tilgjengelig for banken i fremtiden. Banken forventer ikke vesentlige effekter på balanse eller egenkapital som følge av den nye standarden, med unntak av effekten av å anvende standardens bestemmelser for nedskrivning av utlån. Nye prinsipper for nedskrivning vil kunne gi høyere tapsavsetninger, noe som i så fall vil gi et negativt utslag i egenkapitalen. Banken vil i 2016 gjennomføre en detaljert vurdering for bestemme nivået på avsetningen mer eksakt.

*IFRS 15* - Inntektsføring er en ny felles standard for inntektsføring og erstatter alle eksisterende standarder og fortolkninger for inntektsføring. Standarden gjelder for alle inntektskontrakter og inneholder en modell for innregning og måling av salg av enkelte ikke-finansielle eiendeler. Standarden vurderes ikke å ha vesentlig betydning for konsernets inntektsføringsprinsipper. Forventet implementering er tidligst 1. januar 2017.

*IFRS 16* - Leieavtaler. IASB publiserte IFRS 16 i januar 2016. Standarden krever at leietaker balansefører eiendeler og gjeld for de fleste leieavtaler på samme måte som finansielle leieavtaler regnskapsføres etter IAS 17 Leieavtaler. Leietaker regnskapsfører en «rett-til bruk»-eiendel og en tilhørende forpliktelse i balansen. Eiendelen avskrives over leieperioden, og forpliktelsen måles til amortisert kost. For utleier er det små endringer i forhold til dagens regnskapsstandard, IAS 17 *Leieavtaler*. SpareBank1 SMN vurderer effektene av standarden, og det er foreløpig ikke mulig å kvantifisere effekten av implementering. Den nye standarden må tas i bruk fra 1. januar 2019

### Presentasjonsvaluta

Presentasjonsvalutaen er norske kroner (NOK), som også er bankens funksjonelle valuta. Alle beløp er angitt i millioner kroner med mindre noe annet er angitt.

### Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter banken og alle datterforetak som ikke er planlagt avhendt i nær framtid og derfor skal klassifiseres som holdt for salg etter IFRS 5. Som datterforetak regnes alle foretak hvor banken har kontroll, dvs. makt til å styre et foretaks finansielle og driftsmessige prinsipper i den hensikt å oppnå fordeler av foretakets aktiviteter. Datterforetak er konsolidert fra det tidspunkt banken har overtatt kontroll, og det tas ut av konsolideringen fra det tidspunkt banken gir fra seg kontroll. Gjensidige balanseposter og alle vesentlige resultatelementer er eliminert.

Ved overtakelse av kontroll i et foretak (virksomhetssammenslutning) blir alle identifiserbare eiendeler og forpliktelser oppført til virkelig verdi i samsvar med IFRS 3. En positiv differanse mellom virkelig verdi av kjøpsvederlaget og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser oppføres som goodwill, mens en eventuell negativ differanse inntektsføres ved kjøpet. Regnskapsføring av goodwill etter førstegangsinnregning er omtalt under avsnittet om immaterielle eiendeler.

Alle transaksjoner innad i konsernet blir eliminert ved utarbeidelse av konsernregnskap. De ikke-kontrollerende eierinteressenes andel av konsernets resultat blir presentert i egen linje under resultat etter skatt i resultatregnskapet. I egenkapitalen vises ikke-kontrollerende eierinteressers andel som en egen post.

### Tilknyttet foretak

Tilknyttet foretak er foretak der banken har betydelig innflytelse. Normalt er det betydelig innflytelse når banken har en eierandel på 20 prosent eller mer. Tilknyttede foretak regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Investeringen førstegangsinnregnes til anskaffelseskost og justeres deretter for endring i bankens andel av nettoeiendelene til det tilknyttede foretaket. Banken resultatfører sin andel av resultatet i det tilknyttede foretaket. I morbankens regnskap regnskapsføres tilknyttede foretak til kostmetoden. Se også note 39 Investering i eierinteresser.

### Felleskontrollert virksomhet

Felleskontrollert virksomhet kan bestå av felleskontrollert drift, felleskontrollerte eiendeler og felleskontrollerte foretak. Felles kontroll innebærer at banken gjennom avtale utøver kontroll sammen med andre deltakere. Felleskontrollert drift og felleskontrollerte eiendeler regnskapsføres ved at bankens forholdsmessige andel av eiendeler, forpliktelser og balanseposter innregnes i bankens regnskap. Styringsstrukturen for SpareBank 1-samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne. Konsernet klassifiserer sin deltakelse i enkelte selskaper som investeringer i felleskontrollerte foretak og vurderer disse etter egenkapitalmetoden. Se note 39 Investering i eierinteresser.

### Utlån og tap på utlån

Utlån måles til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen, pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemetode, og fratrasket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid.

Fastrentelån til kunder regnskapsføres til virkelig verdi. Gevinst og tap som skyldes endring i virkelig verdi innregnes over resultatregnskapet som verdiendring. Opptjent rente og over/underkurs regnskapsføres som renter. Renterisikoen i fastrenteutlånene

styres med renteswapper som regnskapsføres til virkelig verdi. Det er konsernets oppfatning at vurdering av fastrenteutlån til virkelig verdi gir mer relevant informasjon om verdiene i balansen.

### Nedskrivning

Balanseført beløp av konsernets eiendeler blir gjennomgått på balansedagen for å vurdere om det foreligger indikasjoner på verdifall. Dersom det foreligger slike indikasjoner estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. Årlig beregnes gjenvinnbart beløp på balansedagen for goodwill, eiendeler som har en ubegrenset utnyttbar levetid, og immaterielle eiendeler som ennå ikke er tilgjengelig for bruk. Nedskrivninger foretas når balanseført verdi av en eiendel eller kontantstrømgenererende enhet overstiger gjenvinnbart beløp. Nedskrivninger føres over resultatregnskapet. Nedskrivning av goodwill reverseres ikke. For andre eiendeler reverseres nedskrivninger dersom en endring i estimerer som er benyttet for å beregne gjenvinnbart beløp medfører at grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

### Individuelle nedskrivninger på finansielle eiendeler

Verditap på utlån er pådratt dersom, og bare dersom, det eksisterer objektive bevis på verdifall som kan medføre redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs innregning (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må også kunne måles pålitelig. Objektive bevis på at verdien av en finansiell eiendel er redusert omfatter observerbare data som blir kjent for konsernet om følgende tapshendelser:

- vesentlige finansielle vanskeligheter hos utsteder eller låntaker
- ikke uvesentlig mislighold av kontrakt, som manglende betaling av avdrag og renter
- konsernet innvilger låntaker spesielle betingelser med bakgrunn i økonomiske eller legale grunner knyttet til låntakers økonomiske situasjon
- sannsynlighet for at skyldner vil inngå gjeldsforhandlinger eller andre finansielle reorganiseringer
- på grunn av finansielle problemer opphører de aktive markedene for den finansielle eiendelen

Konsernet vurderer først om det eksisterer individuelle objektive bevis på verdifall for finansielle eiendeler som er individuelt signifikante.

Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer (eksklusiv fremtidige kredittap som ikke er pådratt) diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rentesats. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en nedskrivningskonto og tapet innregnes i resultatregnskapet.

Eiendeler som vurderes individuelt med hensyn på verdireduksjon, og hvor et verditap identifiseres eller fortsatt er identifisert, tas ikke med i beregning av gruppevis nedskrivninger.

### Gruppevis nedskrivninger på utlån

For finansielle eiendeler som ikke er individuelt signifikante, vurderes de objektive bevisene på verdifall individuelt eller kollektivt. Dersom konsernet bestemmer at det ikke eksisterer objektive bevis på verdifall for en individuell vurdert finansiell eiendel, signifikant eller ikke, inkluderes eiendelen i en gruppe av finansielle eiendeler med samme kredittrisikokarakteristikk.

I vurderingen av gruppevis nedskrivninger hensyntas observerbare data som indikerer at det er målbar reduksjon i fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe finansielle eiendeler siden første- gangsbokføring, selv om reduksjonen ennå ikke fullt ut kan identifiseres til en individuell finansiell eiendel i gruppen inkludert:

- ugunstig utvikling i betalingsstatus for låntakere i gruppen
- nasjonale eller lokale økonomiske betingelser som korrelerer med mislighold av eiendelene i gruppen

Verdifallet på grupper av finansielle eiendeler måles ved utvikling i rating på grupper av finansielle eiendeler ved å følge utviklingen i negativ migrering og endring i forventet tap over porteføljens løpetid.

Migreringen av kunder utarbeides ved løpende å kredittvurdere hver enkelt kunde i konsernets porteføljeovervåkingssystemer.

For hendelser som har inntruffet, men som ennå ikke har gitt utslag i konsernets porteføljeovervåkingssystemer, estimeres gruppevis nedskrivningsbehov ved bruk av stresstestmodeller.

### Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. Utlån og andre engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at konsernet vil bli påført tap, og det derved er foretatt individuell nedskrivning, klassifiseres som tapsutsatte.

**Verdireduksjon på lån bokført til virkelig verdi**

På hver balansedag vurderer konsernet om det eksisterer bevis på at en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi er utsatt for verdireduksjon. Tap som følge av verdireduksjon er innregnet i resultatregnskapet i den perioden hvor de oppstår.

**Konstaterte tap**

Når det er overveiende sannsynlig at tapene er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte individuelle nedskrivninger, føres mot nedskrivningene. Konstaterte tap uten dekning i de individuelle nedskrivningene samt over- eller underdekning i forhold til tidligere nedskrivninger, resultatføres.

**Overtatte eiendeler**

Som ledd i behandlingen av misligholdte lån og garantier, overtar konsernet i en del tilfeller eiendeler som har vært stilt som sikkerhet for slike engasjementer. Ved overtakelse verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi. Eventuelt avvik fra balanseført verdi av misligholdt eller nedskrevet engasjement ved overtakelsen klassifiseres som nedskrivning på utlån. Overtatte eiendeler balanseføres etter sin art. Ved endelig avhendelse resultatføres avviket fra balanseført verdi i henhold til eiendelens art i regnskapet.

**Anleggsmidler holdt for salg og avviklet virksomhet**

Eiendeler som er besluttet solgt, blir behandlet etter IFRS 5 dersom det er svært sannsynlig at eiendelen vil bli solgt innen 12 måneder. Denne typen eiendeler er i hovedsak overtatte eiendeler i forbindelse med tapsengasjement samt investering i datterselskap holdt for salg. Eiendeler som opprinnelig blir avskrevet blir stoppet ved beslutning om salg. Resultat fra slik virksomhet samt tilhørende eiendeler og gjeld, presenteres på egen linje som holdt for salg.

**Leieavtaler**

Finansielle leieavtaler er ført under hovedposten utlån i balansen og regnskapsføres til amortisert kost. Alle faste inntekter innenfor leieavtalens forventede løpetid inngår i beregningen av avtalens effektive rente.

**Verdipapirer og derivater**

Verdipapirer og derivater består av aksjer og andeler, sertifikater og obligasjoner og derivative valuta-, rente- og egenkapitalinstrumenter. Aksjer og andeler klassifiseres enten som til virkelig verdi over resultatet eller som tilgjengelig for salg. Sertifikater og obligasjoner klassifiseres enten som til virkelig verdi over resultatet, lån og fordring eller i kategorien holde til forfall. Derivater regnes alltid som til virkelig verdi over resultatet med mindre de inngår i en kontantstrømsikring. Konsernet benytter seg imidlertid ikke av kontantstrømsikringer.

Alle finansielle instrumenter klassifisert som til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi, og endring i verdi fra inngående balanse innregnes som resultat fra andre finansielle investeringer. Finansielle eiendeler holdt for tradingformål karakteriseres av at instrumenter i porteføljen omsettes hyppig og at posisjoner etableres med mål om kortsiktig gevinst. Øvrige slike finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er investeringer som ved førstegangsinregning blir definert som vurdert til virkelig verdi over resultatet (virkelig verdi opsjon).

Finansielle derivater presenteres som eiendel når virkelig verdi er positiv, og som forpliktelse når virkelig verdi er negativ.

Aksjer og andeler klassifisert som tilgjengelig for salg måles også til virkelig verdi, men endringen i verdi fra inngående balanse føres under utvidet resultatregnskap og inngår derved i konsernets totalresultat. Aksjer som ikke kan måles pålitelig, vurderes til kostpris etter IAS 39.46 c. Det er etablert rutiner for løpende verddivurdering av alle aksjeinvesteringer. Disse vurderingene gjøres med ulike intervaller i forhold til størrelsen på investeringen.

Sertifikater og obligasjoner som klassifiseres som lån og fordring eller holde til forfall, måles til amortisert kost ved en effektiv rentemetode, jf. omtale av denne metoden under avsnittet om utlån.

**Immaterielle eiendeler**

Immaterielle eiendeler består hovedsakelig av goodwill i konsernet SpareBank 1 SMN. Andre immaterielle eiendeler vil innregnes når kravene til balanseføring er til stede. Goodwill oppstår som differanse mellom virkelig verdi av vederlaget ved kjøp av en virksomhet og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser, jf. omtale under konsolidering. Goodwill avskrives ikke, men den er gjenstand for en årlig nedskrivningstest med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall, i samsvar med IAS 36. Ved vurdering av verdifall foregår vurderingen på det laveste nivå der det er mulig å identifisere kontantstrømmer.

**Eiendom, anlegg og utstyr**

Eiendom, anlegg og utstyr samt eierbenyttet eiendom regnskapsføres i samsvar med IAS 16. Investeringen førstegangsinnregnes til anskaffelseskost og avskrives deretter lineært over forventet levetid. Ved fastlegging av avskrivningsplan splittes de enkelte eiendeler i nødvendig utstrekning opp i komponenter med forskjellig levetid, og det tas hensyn til estimert restverdi. Eiendom, anlegg og utstyr som hver for seg er av liten betydning, eksempelvis PC-er og annet kontorutstyr, vurderes ikke individuelt for restverdier, levetid eller verdifall, men vurderes som grupper. Eierbenyttet eiendom er etter definisjonen i IAS 40 eiendommer som i hovedsak benyttes av banken eller dens datterforetak til sin egen virksomhet.

Eiendom, anlegg og utstyr som avskrives er gjenstand for nedskrivningstest i samsvar med IAS 36 når omstendighetene indikerer det.

Eiendommer som eies med det formål å oppnå leieinntekter eller verdistigning, klassifiseres som investeringseiendommer og måles til virkelig verdi i samsvar med IAS 40. Konsernet har ingen investeringseiendommer.

**Renteinntekter og rentekostnader**

Renteinntekter og rentekostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost, resultatføres løpende basert på en effektiv rentemethode. Gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres dermed over forventet løpetid. For rentebærende instrumenter som måles til virkelig verdi vil markedsverdien klassifiseres som inntekt fra andre finansielle investeringer. For rentebærende instrumenter som klassifiseres som lån og fordring eller holde til forfall (HTM) og ikke inngår i sikringsrelasjoner, amortiseres over-/underkurs som renteinntekt over løpetiden på kontrakten.

**Provisjonsinntekter og provisjonskostnader**

Provisjonsinntekter og provisjonskostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir ytt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Honorarer for rådgivning opptjenes i samsvar med inngått rådgivningsavtale, som oftest etter hvert som tjenesten ytes. Det samme gjelder for løpende forvaltningstjenester. Honorar og gebyr ved omsetning eller formidling av finansielle instrumenter, eiendom eller andre investeringsobjekter som ikke genererer balanseposter i konsernets regnskap, resultatføres når transaksjonen sluttføres. Morbanken mottar provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt tilsvarende differansen mellom lånets rente og den finansieringskostnad SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt oppnår. I morbankens regnskap fremkommer dette som provisjonsinntekter.

**Transaksjoner og beholdninger i utenlandsk valuta**

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved transaksjonskursen. Gevinst og tap knyttet til gjennomførte transaksjoner eller til omregning av beholdninger av pengeposter på balansedagen resultatføres, med mindre de føres rett mot egenkapital etter prinsippene om sikringsbokføring. Gevinst og tap knyttet til omregning av andre poster enn pengeposter, innregnes på samme måte som den tilhørende balansepost.

**Sikringsbokføring**

Banken vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet i samsvar med IAS 39. Banken benytter virkelig verdi sikring for å styre sin renterisiko. I sin sikringsaktivitet sikrer banken seg mot bevegelser i markedrenten. Endringer i kredittspread er ikke hensyntatt i sikringseffektiviteten. Ved virkelig verdi sikring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført.

**Øremerking til virkelig verdi over resultatet**

Morbankens fastrentelån er øremerket til virkelig verdi over resultatet i samsvar med IAS 39 og morbanken styrer renterisikoen knyttet til disse utlånene gjennom bruk av derivater.

**Skatt**

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar skatt) og utsatt skatt. Periodeskatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat. Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Ved beregningen av utsatt skatt benyttes til enhver tid gjeldende skattesats. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes likevel ikke forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på goodwill som ikke gir skattemessige fradrag, og heller ikke på førstegangsinnregnede poster som verken påvirker regnskapsmessig eller skattepliktig resultat.

Det beregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremførbare skattemessige underskudd. Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen. Kildeskatt presenteres som periodeskatt. Formueskatt blir presentert som driftskostnad i konsernets regnskap i samsvar med IAS 12.

### Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder vurderes til amortisert kost.

### Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Lån som ikke inngår i sikringsbokføring, førstegangsinnregnes til opptakskost. Dette er virkelig verdi av det mottatte vederlaget etter fradrag av transaksjonsutgifter. Lån måles deretter til amortisert kost. Enhver forskjell mellom opptakskost og oppgjørsbeløpet ved forfall blir dermed periodisert over lånetiden ved hjelp av lånets effektive rente. Det benyttes ikke øremerking til virkelig verdi over resultatet for konsernets gjeld.

### Ansvarlige lån og fondsobligasjoner

Ansvarlige lån og fondsobligasjoner klassifiseres som forpliktelser i balansen og måles til amortisert kost som andre langsiktige lån. Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. En fondsobligasjon er en obligasjon med en pålydende rente, men banken har ikke plikt til å betale ut renter i en periode hvor det ikke utbetales utbytte, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er utbetalt, dvs. rentene akkumuleres ikke. Behandling av ansvarlige lån og fondsobligasjoner i beregningen av konsernets kapitaldekning er omtalt i note 5 Kapitaldekning og kapitalstyring.

### Usikre forpliktelser

Konsernet utsteder finansielle garantier som ledd i den ordinære virksomheten. Tapsvurderinger skjer som ledd i vurderingen av tap på utlån og etter de samme prinsipper og rapporteres sammen med disse. Det foretas avsetninger for andre usikre forpliktelser dersom det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen materialiserer seg og de økonomiske konsekvensene kan beregnes pålitelig. Det gis opplysninger om usikre forpliktelser som ikke fyller kriteriene for balanseføring dersom de er vesentlige. Avsetning for restruktureringsutgifter foretas når banken har en avtalemessig eller rettslig forpliktelse.

### Pensjoner

SpareBank 1 SMN-konsernet har etablert ulike pensjonsordninger for sine ansatte. Pensjonsordningene tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenstepensjon. Konsernet anvender IAS 19R Ytelser til ansatte og alle estimatavvik føres i oppstilling over andre inntekter og kostnader. Se også note 24 Pensjoner.

### Ytelsesbasert pensjonsordning

I en ytelsesbasert ordning er arbeidsgiver forpliktet til å yte fremtidig pensjon av nærmere angitt størrelse. Utgangspunktet for beregning av pensjonskostnader er lineær fordeling av pensjonsopptjening mot sannsynlig akkumulert forpliktelse ved pensjoneringstidspunktet. Kostnadene beregnes ut fra årets påløpte pensjonsrettigheter, fratrasket avkastning på pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsene beregnes som nåverdien av estimerte fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Ved beregning av pensjonsforpliktelsene benyttes aktuarmessige og økonomiske forutsetninger om blant annet levealder, lønnsvekst og uttakstilbøyelighet. Fra og med 2012 benyttes rente for obligasjoner med fortrinnsrett som diskonteringsrente i samsvar med anbefalingen fra Norsk Regnskapsstiftelse.

Endring i pensjonsplaner resultatføres ved planendringstidspunktet. Pensjonskostnaden er basert på forutsetninger fastsatt ved periodens begynnelse og klassifiseres som personalkostnader i regnskapet. Det avsettes arbeidsgiveravgift på pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser.

Pensjonsordningen administreres ved egen pensjonskasse, og gir rett til bestemte fremtidige pensjonsytelser fra fylte 67 år. I ordningene inngår også barnepensjon og uførepensjon etter nærmere bestemte regler. Konsernets ytelsesbaserte pensjonsordning sikrer de fleste ansatte en pensjon på 68 prosent av sluttlønn opptil 12 G. Ytelsesordningen er lukket for nye medlemmer.

### Innskuddsbasert pensjonsordning

Innskuddsbaserte pensjonsordninger innebærer at konsernet ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig tilskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelser knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres direkte.

I forbindelse med lukking av ytelsesordningen i 2007 etablerte konsernet innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.

### Avtalefestet førtidspensjon

Bank- og finansnæringen har inngått avtale om avtalefestet pensjon (AFP). Ordningen dekker førtidspensjon fra 62 til 67 år. Bankens ansvar er 100 prosent av pensjonen som utbetales mellom 62 og 64 år og 60 prosent av pensjonen som utbetales mellom 65 og 67 år. Opptak av nye pensjonister opphørte med virkning fra 31. desember 2010. Lov om statstilskudd til arbeidstakere som tar ut avtalefestet

pensjon i privat sektor (AFP-tilskuddsloven) trådte i kraft 19. februar 2010. Arbeidstakere som tar ut AFP med virkningstidspunkt i 2011 eller senere, vil bli gitt ytelser etter den nye ordningen. Ny AFP-ordning utgjør et livsvarig påslag på Folketrygden og kan tas ut fra 62 år. Arbeidstakere tjener årlig opp rett til AFP med 0,314 prosent av pensjonsgivende inntekt opp til 7,1G frem til 62 år. Opptjening i ny ordning beregnes på bakgrunn av arbeidstakerens livsinntekt, slik at alle tidligere arbeidsår innregnes i opptjeningsgrunnlaget.

Den nye AFP-ordningen anses regnskapsmessig å være en ytelsesbasert flerforetaksordning. Dette innebærer at det enkelte foretaket skal regnskapsføre sin proporsjonale andel av ordningens pensjonsforpliktelse, pensjonsmidler og pensjonskostnad. Dersom det ikke foreligger beregninger av de enkelte komponentene i ordningen og et konsistent og pålitelig grunnlag for allokering, regnskapsføres den nye AFP-ordningen som en innskuddsordning. På det nåværende tidspunkt foreligger det ikke slikt grunnlag, og den nye AFP-ordningen regnskapsføres derfor som en innskuddsordning. Regnskapsføring av ny AFP-ordning som ytelsesordning vil først skje når pålitelig måling og allokering kan foretas. Ny ordning skal finansieres ved at Staten dekker 1/3 av pensjonsutgiftene og 2/3 skal dekkes av arbeidsgiverne. Arbeidsgiverens premie skal fastsettes som en prosentandel av lønnsutbetalinger mellom 1G og 7,1G.

I tråd med anbefalingen fra Norsk Regnskapsstiftelse er det i regnskapsåret ikke foretatt avsetning for konsernets reelle AFP-forpliktelse. Dette skyldes at Felleskontoret for LO/NHO så langt ikke har foretatt de nødvendige beregninger.

### Segmentrapportering

SpareBank 1 SMN har Privatmarked, Næringsliv samt de vesentligste datterselskapene og tilknyttede selskaper som sine primære rapporteringssegmenter. Konsernet presenterer en sektor- og næringsfordeling av utlån og innskudd som sitt sekundære rapporteringsformat. Konsernets segmentrapportering er i samsvar med IFRS 8.

### Utbytte og gaver

Foreslått utbytte på egenkapitalbevis og gaver regnskapsføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av bankens representantskap.

### Hendelser etter balansedagen

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet årsregnskapet. Representantskap og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette. Hendelser fram til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

Styrets forslag til utbytte fremgår av årsberetningen og av oppstilling over endring i egenkapital.

## Note 3 - Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

### Tap på utlån og garantier

Konsernets utlånsportefølje reklassifiseres månedlig. Kunder med svak risikoklasse, betalingsmislighold, negativ migrering eller andre objektive kriterier vurderes med tanke på behov for individuell nedskrivning. Dersom konsernets beregninger viser at nåverdien av diskontert kontantstrøm basert på effektiv rente på estimeringstidspunktet er lavere enn lånets bokførte verdi foretas en individuell nedskrivning. De nedskrevne lånene er gjenstand for kvartalsvis vurdering.

Vurdering av behov for nedskrivning gjøres for eksponeringer større enn 250.000 kroner som er misligholdt eller hvor det foreligger andre objektive kriterier. Gruppevis nedskrivninger beregnes for grupper av engasjement som har økende kredittrisiko, men hvor det ikke er mulig å identifisere hvilket engasjement som vil medføre tap. Beregning foretas med utgangspunkt i økning i forventet tap for porteføljer som har migrert negativt siden innvilgelsestidspunktet og justeres for forventet løpetid i porteføljene.

Vurdering av individuelle og gruppemessige nedskrivninger vil alltid baseres på en betydelig grad av skjønn. Konsernet benytter historisk informasjon som grunnlag for å estimere nedskrivningsbehov.

Hvor sikkerhetsverdier er knyttet til spesielle objekter eller bransjer som er i krise, vil sikkerheter måtte realiseres i lite likvide markeder og vurdering av sikkerhetsverdier kan i slike tilfeller være beheftet med betydelig usikkerhet.

For hendelser som har inntruffet, men som ennå ikke har gitt utslag i konsernets porteføljeovervåkingssystemer, estimeres gruppevis nedskrivningsbehov ved bruk av stresstestmodeller.

Se også note 2 Regnskapsprinsipper og note 6 Risikoforhold.

### Virkelig verdi egenkapitalinteresser

Eiendeler som vurderes til virkelig verdi over resultatregnskapet vil i hovedsak være verdipapir som omsettes i et aktivt marked. Et aktivt marked er definert som et marked for omsetning av ensartede produkter hvor det normalt finnes villige kjøpere og selgere til en hver tid, og hvor prisene er tilgjengelige for allmennheten. Aksjer notert på en regulert markedsplass faller inn under definisjonen på et aktivt marked. Det kan være utfordringer knyttet til aksjer hvor det er stor forskjell mellom kjøps- og salgskurs, omtalt som spread, og hvor aksjen omsettes sjeldent. Noen vesentlige aksjer vil være basert på interne verddivurderinger, transaksjonspriser eller eksterne analyser av selskapet. Slike aksjer vedsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker. Dette kan være bruk av diskonterte kontantstrømmer eller ved hjelp av sammenligningsprising hvor en benytter lignende selskaper som er børsnoterte og benytter multiplikasjonsprising for å fastslå verdien på det unoterte selskapet. Slike verdsettelse vil kunne være beheftet med usikkerhet. Eiendeler som klassifiseres som tilgjengelig for salg blir også vurdert til virkelig verdi med føring mot totalresultatet (utvidet resultatregnskap). Markedsverdiene vil i hovedsak være basert på verddivurderinger eller siste kjente omsetning av aksjen. De aksjene som ikke lar seg verddivurdere med rimelig stor sikkerhet blir videreført til kostpris.

### Virkelig verdi derivater

Virkelig verdi av derivater fastsettes ved bruk av verddivurderingsmodeller der prisen på underliggende instrument, eksempelvis renter, valuta og egenkapitalinstrumenter, innhentes i markedet. Ved måling av finansielle instrumenter hvor observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, gjør konsernet antagelser om hva markedsaktører vil legge til grunn ved verdsettelse av tilsvarende finansielle instrumenter. I verdsettelsene kreves det utstrakt bruk av skjønn blant annet ved beregning av likviditetsrisiko, kredittrisiko og volatilitet. En endring i de nevnte faktorene vil påvirke fastsatt virkelig verdi på konsernets finansielle instrumenter.

For opsjoner vil volatiliteter være enten observerte implisitte volatiliteter eller beregnede volatiliteter basert på historiske kursbevegelser for underliggende instrument. I de tilfeller konsernets risikoposisjon er tilnærmet nøytral, vil midtkurser bli anvendt. Med nøytral risikoposisjon menes eksempelvis at renterisiko innenfor et løpetidsbånd er tilnærmet null. I den utstrekning markedsprisene som innhentes tar utgangspunkt i transaksjoner med lavere kredittrisiko, vil dette hensyntas ved at den opprinnelige prisdifferansen målt mot slike transaksjoner med lavere kredittrisiko amortiseres over løpetiden.

### Pensjoner

Netto pensjonsforpliktelser og årets pensjonskostnad er basert på en rekke estimater herunder; avkastning på pensjonsmidlene, fremtidig rente- og inflasjonsnivå, lønnsutvikling, turnover, utvikling i grunnbeløp og den generelle utviklingen i antall uføretrygdede og levealder er

av stor betydning. Estimaterendringer som følge av endringer i nevnte parametere vil i stor utstrekning periodiseres over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid og ikke belaste resultatregnskapet umiddelbart slik som andre estimaterendringer. Konsernet følger oppdatert veiledning om pensjonsforutsetninger fra Norsk Regnskapsstiftelse, justert for foretaksspesifikke forhold. Benyttede parametere fremgår av note om pensjoner.

### Goodwill

Konsernet gjennomfører tester for å vurdere mulig verdifall på goodwill årlig eller ved indikasjon på verdifall. Vurderingen er basert på konsernets bruksverdi. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrømgenererende enheter er fastsatt ved beregning av neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer. Kontantstrømmene er basert på historisk inntjening og forventninger om fremtidige forhold og inkluderer antagelser og estimater om usikre forhold. Utfallet av nedskrivningstestene avhenger av anslag på avkastningskrav. Avkastningskravene er skjønnsmessig fastsatt på bakgrunn av tilgjengelig informasjon på balansedagen.

Ved nedskrivningstest av goodwill knyttet til Romsdals Fellesbank anses porteføljen å være integrert med bankens øvrige utlåns- og innskuddsvirksomhet, og laveste nivå for kontantgenererende enhet er fra og med 2009 morbanknivå. Det estimeres en netto kontantstrøm med utgangspunkt i inntjeningen i morbankens utlåns- og innskuddsportefølje. Inntjeningen estimeres ut i fra snitt portefølje og margin, samt snitt provisjonsinntekter. Det beregnes allokerte kostnader i henhold til morbankens kostnadsprosent i forhold til total forvaltningskapital. Det benyttes fem års snitt i beregningen da man mener dette gir det beste estimatet på fremtidige kontantstrømmer. Videre beregnes det et forventet tap på utlånsporteføljen (0,3 prosent).

Kontantstrømmen beregnes over 20 år og neddiskonteres med risikofri rente + risikopremie for lignede virksomheter (før skatt rente 10 prosent). Beregninger viser at verdien av neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer overstiger balanseført goodwill med god margin.

Øvrig goodwill i konsernet beregnes ut i fra snitt inntjening i markedsområdet og neddiskonteres med risikofri rente + risikopremie for lignede virksomheter (12-14 prosent).

### Oppkjøp

Oppkjøp av et annet selskap skal regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Ved oppkjøpsmetoden skal det foretas en fullstendig merverdiallokering hvor kjøpesum allokteres til identifiserte eiendeler og forpliktelser i det oppkjøpte selskapet. Merverdier utover de som er allokert til identifiserte eiendeler og forpliktelser regnskapsføres som goodwill. Eventuelle mindreverdier skal, etter grundig vurdering, inntektsføres i resultatregnskapet i oppkjøpsåret (badwill). Analysene inneholder både konkrete beregninger og bruk av beste skjønn for å komme frem til en mest mulig riktig virkelig verdi av de oppkjøpte selskapene på oppkjøpstidspunktet. Det er alltid knyttet noe usikkerhet til skjønnsmessige poster, men disse er underbygget av beregninger om forventede kontantstrømmer, sammenlignbare transaksjoner tidligere perioder mv. Se også note 40 Oppkjøp av virksomheter og virksomhetssammenslutning.

### Selskap holdt for salg (IFRS 5)

SpareBank 1 SMNs strategi er at eierskap som følge av misligholdte engasjementer i utgangspunktet skal ha kort varighet, normalt ikke lengre enn ett år. Det jobbes kontinuerlig med salg av selskapene, og regnskapsmessig klassifiseres disse som holdt for salg. Se også note 39 Investering i eierinteresser.

### Salg av låneporteføljer

Ved salg av låneporteføljer til Eksportfinans, SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt vurderer konsernet om kriteriene for fraregning er oppfylt i henhold til IAS 39. Ved utgangen av regnskapsåret er alle overførte porteføljer fraregnet morbankens balanse. Se også note 9 Fraregning av finansielle eiendeler.

### Urealisert gevinst i Visa Norge FLI som følge av Salg av Visa Europa til Visa Inc

Den 2. november 2015 ble det offentliggjort en avtale mellom Visa Europe Ltd. og Visa Inc. der Visa Inc. kjøper samtlige aksjer i Visa Europa. Transaksjonen består av et kontantvederlag på EUR 11,5 milliarder, konvertible preferanseaksjer på tidspunktet for annonsering estimert til EUR 5,0 milliarder, og et betinget kontantvederlag på inntil EUR 4,7 milliarder, som utbetales fire år etter gjennomføring av Transaksjonen. Faktisk gjennomføring er betinget av godkjenning av konkurransemyndigheter i EU og Jersey og vil først finne sted i andre kvartal 2016.

SpareBank1 SMN er medlem av foreningen Visa Norge FLI («Visa Norge»), som er aksjonær i Visa Europe Ltd. Transaksjonen vil, dersom den gjennomføres, øke bokført verdi av egenkapitalen i Visa Norge betydelig. SpareBank1 SMN har mottatt informasjon fra Visa Norge som gir et foreløpig estimat på forventet salgsproveny til Visa Norge. Estimateret er usikkert og er basert på ulike forutsetninger. Prinsipp for allokering av proveny mellom medlemmer av Visa Norge er ikke endelig avklart, men Visa Norge har klargjort sin intensjon om å allokere provenyet til sine medlemmer, og indikert at medlemmenes stemmerettsandel i Visa Norge kan benyttes til estimeringsformål.

Etter gjennomføring av transaksjonen vil Visa Norge motta sin andel av vederlaget for salget av aksjen. Først etter en beslutning i styret i Visa Norge vil midler kunne utdeles til medlemmene i foreningen. En slik utdeling vil derfor tidligst først kunne finne sted i andre kvartal 2016.

SpareBank1 SMN har foretatt grundige vurderinger av den regnskapsmessige håndteringen av transaksjonen, herunder vurderinger av likviditet i forventet tildelte preferanseaksjer, aksjekursrisiko, valutarisiko, skatterisiko og gjennomføringsrisiko i transaksjonen. I beregningen er det ikke estimert en verdi av betinget kontantvederlag, som kan komme til utbetaling fire år etter gjennomføring av transaksjonen, da vilkårene som ligger til grunn for slik fremtidig utbetaling så langt ikke er kjent. Eierinteressen i Visa Norge FLI er vurdert å være en finansiell eiendel og klassifisert i kategorien tilgjengelig for salg.

Etter IAS 39.46 skal eiendeler som er klassifisert som tilgjengelig for salg regnskapsføres til virkelig verdi så lenge virkelig verdi kan måles pålitelig.

SpareBank1 SMN har innregnet 74,7 millioner som urealisert verdiendring på Visa Norge FLI mot andre inntekter og kostnader (OCI) i fjerde kvartal 2015. Det er antatt at en utdeling fra Visa Norge til deltakerbankene vil omfattes av fritaksmetoden, slik at netto effekt på utvidet resultat etter skatt i fjerde kvartal 2015 blir 74,1 millioner.

## Note 4 - Segmentinformasjon

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

### Konsern 31.12.15

|                                                                |                   |                 | SB1          |            |        | SB 1         | SB 1                    |              | SB1          | BN | Øvrige/       |                |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------|------------|--------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|----|---------------|----------------|
| Resultatregnskap (mill. kr)                                    | Privat-<br>marked | Nærings-<br>liv | Markets      | EM 1       | Finans | MN           | Regnskaps-<br>huset SMN | Gruppen      | Bank         |    | elim          | Total          |
| Netto renteinntekter                                           | 907               | 922             | -2           | 4          |        | 154          | -0                      | -            | -            |    | -112          | 1.872          |
| Renter av anvendt kapital                                      | 41                | 48              | -            | -          |        | -            | -                       | -            | -            |    | -89           | -              |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                      | <b>948</b>        | <b>971</b>      | <b>-2</b>    | <b>4</b>   |        | <b>154</b>   | <b>-0</b>               | <b>-</b>     | <b>-</b>     |    | <b>-202</b>   | <b>1.872</b>   |
| Netto provisjons- og andre inntekter                           | 715               | 180             | 56           | 360        |        | 33           | 197                     | -            | -            |    | 5             | 1.545          |
| Netto avkastning på finansielle investeringer ***)             | 1                 | 13              | 50           | -          |        | -            | -                       | 251          | 41           |    | 101           | 458            |
| <b>Sum inntekter *)</b>                                        | <b>1.663</b>      | <b>1.164</b>    | <b>104</b>   | <b>364</b> |        | <b>187</b>   | <b>197</b>              | <b>251</b>   | <b>41</b>    |    | <b>-96</b>    | <b>3.876</b>   |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                     | <b>779</b>        | <b>353</b>      | <b>188</b>   | <b>317</b> |        | <b>97</b>    | <b>162</b>              | <b>-</b>     | <b>-</b>     |    | <b>35</b>     | <b>1.931</b>   |
| <b>Resultat før tap</b>                                        | <b>884</b>        | <b>810</b>      | <b>-85</b>   | <b>47</b>  |        | <b>91</b>    | <b>35</b>               | <b>251</b>   | <b>41</b>    |    | <b>-131</b>   | <b>1.945</b>   |
| Tap på utlån, garantier m.v.                                   | 11                | 151             | -            | -          |        | 8            | -                       | -            | -            |    | -2            | 169            |
| <b>Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg</b> | <b>873</b>        | <b>659</b>      | <b>-85</b>   | <b>47</b>  |        | <b>83</b>    | <b>35</b>               | <b>251</b>   | <b>41</b>    |    | <b>-129</b>   | <b>1.776</b>   |
| <b>EK avkastning **)</b>                                       | <b>15,8 %</b>     | <b>12,4 %</b>   |              |            |        |              |                         |              |              |    |               | <b>10,7 %</b>  |
| <b>Balanse</b>                                                 |                   |                 |              |            |        |              |                         |              |              |    |               |                |
| Utlån til kunder                                               | 84.981            | 37.226          | -            | -          |        | 4.376        | -                       | -            | -            |    | 796           | 127.378        |
| Herav solgt SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt             | -32.061           | -1.343          | -            | -          |        | -            | -                       | -            | -            |    | -             | -33.404        |
| Individuell nedskrivning utlån                                 | -28               | -146            | -            | -          |        | -7           | -                       | -            | -            |    | -2            | -183           |
| Gruppenedskrivning utlån                                       | -95               | -264            | -            | -          |        | -18          | -                       | -            | -            |    | 1             | -376           |
| Andre eiendeler                                                | 140               | 3               | 1.456        | 281        |        | 4            | 144                     | 1.509        | 1.157        |    | 33.803        | 38.499         |
| <b>Sum eiendeler</b>                                           | <b>52.937</b>     | <b>35.476</b>   | <b>1.456</b> | <b>281</b> |        | <b>4.355</b> | <b>144</b>              | <b>1.509</b> | <b>1.157</b> |    | <b>34.598</b> | <b>131.914</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                               | 33.534            | 30.367          | -            | -          |        | -            | -                       | -            | -            |    | 188           | 64.090         |
| Annen gjeld og egenkapital                                     | 19.402            | 5.108           | 1.456        | 281        |        | 4.355        | 144                     | 1.509        | 1.157        |    | 34.410        | 67.824         |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                                | <b>52.937</b>     | <b>35.476</b>   | <b>1.456</b> | <b>281</b> |        | <b>4.355</b> | <b>144</b>              | <b>1.509</b> | <b>1.157</b> |    | <b>34.598</b> | <b>131.914</b> |

## Konsern 31.12.14

|                                                                |               |               |            |            |            | SB 1       |            |           |             |               |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-------------|---------------|
|                                                                | Privat-       | Nærings-      |            |            | SB 1       | Regnskaps- | SB1        | BN        | Øvrige/     |               |
| Resultatregnskap (mill. kr)                                    | marked        | liv           | Markets    | EM 1       | Finans MN  | huset SMN  | Gruppen    | Bank      | elim        | Total         |
| Netto renteinntekter                                           | 873           | 840           | -9         | 5          | 130        | 6          | -          | -         | -55         | 1.790         |
| Renter av anvendt kapital                                      | 40            | 67            | -0         | -          | -          | -          | -          | -         | -107        | -             |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                      | <b>913</b>    | <b>906</b>    | <b>-9</b>  | <b>5</b>   | <b>130</b> | <b>6</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>-162</b> | <b>1.790</b>  |
| Netto provisjons- og andre inntekter                           | 762           | 159           | 19         | 359        | -4         | 182        | -          | -         | 35          | 1.512         |
| Netto avkastning på finansielle investeringer <sup>***)</sup>  | 1             | 29            | 27         | -          | -          | -          | 358        | 93        | 212         | 720           |
| <b>Sum inntekter <sup>*)</sup></b>                             | <b>1.675</b>  | <b>1.095</b>  | <b>37</b>  | <b>364</b> | <b>126</b> | <b>188</b> | <b>358</b> | <b>93</b> | <b>85</b>   | <b>4.021</b>  |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                     | <b>809</b>    | <b>318</b>    | <b>58</b>  | <b>313</b> | <b>50</b>  | <b>148</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>93</b>   | <b>1.789</b>  |
| <b>Resultat før tap</b>                                        | <b>867</b>    | <b>777</b>    | <b>-21</b> | <b>51</b>  | <b>75</b>  | <b>40</b>  | <b>358</b> | <b>93</b> | <b>-7</b>   | <b>2.232</b>  |
| Tap på utlån, garantier m.v.                                   | 6             | 77            | -          | -          | 8          | -          | -          | -         | -2          | 89            |
| <b>Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg</b> | <b>861</b>    | <b>699</b>    | <b>-21</b> | <b>51</b>  | <b>68</b>  | <b>40</b>  | <b>358</b> | <b>93</b> | <b>-6</b>   | <b>2.144</b>  |
| <b>EK avkastning <sup>**)</sup></b>                            | <b>19,2 %</b> | <b>10,0 %</b> |            |            |            |            |            |           |             | <b>15,1 %</b> |

## Balanse

|                                                    |               |               |          |            |              |            |              |              |               |                |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|----------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
| Utlån til kunder                                   | 78.388        | 36.872        | -        | -          | 3.637        | -          | -            | -            | 1.537         | 120.435        |
| Herav solgt SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt | -28.490       | -1.366        | -        | -          | -            | -          | -            | -            | -1            | -29.857        |
| Individuell nedskrivning utlån                     | -25           | -139          | -        | -          | -8           | -          | -            | -            | -0            | -172           |
| Gruppenedskrivning utlån                           | -90           | -188          | -        | -          | -16          | -          | -            | -            | -0            | -295           |
| Andre eiendeler                                    | 240           | 457           | -        | 284        | 11           | 139        | 1.421        | 1.201        | 32.182        | 35.936         |
| <b>Sum eiendeler</b>                               | <b>49.987</b> | <b>35.636</b> | <b>-</b> | <b>284</b> | <b>3.625</b> | <b>139</b> | <b>1.421</b> | <b>1.201</b> | <b>33.754</b> | <b>126.047</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                   | 31.589        | 28.463        | -        | -          | -            | -          | -            | -            | 629           | 60.680         |
| Annen gjeld og egenkapital                         | 18.398        | 7.173         | -        | 284        | 3.625        | 139        | 1.421        | 1.201        | 33.125        | 65.367         |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                    | <b>49.987</b> | <b>35.636</b> | <b>-</b> | <b>284</b> | <b>3.625</b> | <b>139</b> | <b>1.421</b> | <b>1.201</b> | <b>33.754</b> | <b>126.047</b> |

<sup>\*)</sup> En del av kapitalmarkeds-inntektene (Markets) er fordelt på Privatmarked og Næringsliv.

<sup>\*\*) Regulatorisk kapital lagt til grunn ved beregning av anvendt kapital i Privatmarked og Næringsliv. Denne kapitalen er oppgrosset til 13,5 prosent for å være i tråd med bankens kapitalplan</sup>
<sup>\*\*\*)</sup> Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler inkl. holdt for salg (mill. kr)

|                                                                                | 2015       | 2014       |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Kursgevinst/utbytte på aksjer                                                  | 62         | 202        |
| Obligasjoner og derivater                                                      | -90        | -66        |
| Endret verdsettelsesmodell fastrentelån                                        | -64        | -          |
| Valuta- og renteforretninger Markets                                           | 102        | 57         |
| <b>Sum verdiendringer finansielle eiendeler</b>                                | <b>11</b>  | <b>193</b> |
| SpareBank 1 Gruppen                                                            | 251        | 358        |
| SpareBank 1 Boligkreditt                                                       | 80         | 38         |
| SpareBank 1 Næringskreditt                                                     | 30         | 41         |
| BN Bank                                                                        | 41         | 93         |
| SpareBank 1 Kredittkort                                                        | 21         | 2          |
| Selskaper eid av SpareBank 1 SMN Invest                                        | 27         | 31         |
| Andre selskaper                                                                | -2         | -34        |
| <b>Sum avkastning på tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet</b> | <b>448</b> | <b>527</b> |
| <b>Sum netto avkastning på finansielle investeringer</b>                       | <b>458</b> | <b>720</b> |

## Note 5 - Kapitaldekning og kapitalstyring

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 finansforetaksloven og verdipapirhandeloven. Lovverket trådte i kraft fra første juli 2013, og innebærer at minstekrav til ren kjernekapital vil øke gradvis frem til første juli 2016.

Per 31. desember 2015 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.

SpareBank 1 SMN benytter interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. I 2015 fikk morbanken tillatelse til å benytte Avansert IRB for de foretaksporteføljene som tidligere ble rapportert etter grunnleggende IRB-metode.

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

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

| Morbank       |               |                                                                                | Konsern       |               |
|---------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14      | 31.12.15      | (mill. kr)                                                                     | 31.12.15      | 31.12.14      |
| 2.597         | 2.597         | Eierandelskapital                                                              | 2.597         | 2.597         |
| -0            | -0            | Egenbeholdning eierandelskapital                                               | -21           | -0            |
| 895           | 895           | Overkursfond                                                                   | 895           | 895           |
| 3.122         | 3.790         | Utjevningfond                                                                  | 3.790         | 3.122         |
| 3.619         | 4.105         | Grunnfondskapital                                                              | 4.105         | 3.619         |
| 292           | 292           | Avsatt utbytte                                                                 | 292           | 292           |
| 160           | 40            | Avsatt gaver                                                                   | 40            | 160           |
| 139           | 279           | Fond for urealiserte gevinster                                                 | 290           | 148           |
| -             | -             | Annen egenkapital                                                              | 1.597         | 1.620         |
| -             | -             | Ikke-kontrollerende eierinteresser                                             | 318           | 72            |
| <b>10.824</b> | <b>11.998</b> | <b>Sum balanseført egenkapital</b>                                             | <b>13.904</b> | <b>12.524</b> |
| -447          | -447          | Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler                  | -662          | -566          |
| -             | -             | Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap                  | 264           | 120           |
| -452          | -332          | Fradrag for avsatt utbytte og gaver                                            | -332          | -452          |
| -             | -             | Ikke-kontrollerende eierinteresser bokført i annen egenkapital                 | -318          | -72           |
| -             | -             | Ikke-kontrollerende eierinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital       | 132           | 35            |
| -4            | -93           | Overfinansiering pensjonsforpliktelse                                          | -43           | -             |
| -31           | -33           | Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse               | -55           | -45           |
| -325          | -164          | Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden                       | -239          | -419          |
| -             | -             | Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor | -458          | -451          |
| <b>9.565</b>  | <b>10.928</b> | <b>Sum ren kjernekapital</b>                                                   | <b>12.192</b> | <b>10.674</b> |
| 1.449         | 950           | Hybridkapital                                                                  | 1.310         | 1.716         |
| -             | 495           | Fondsobligasjonskapital omfattet av overgangsbestemmelser                      | 495           | -             |
| -             | -             | Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor | -9            | -9            |
| <b>11.014</b> | <b>12.373</b> | <b>Sum kjernekapital</b>                                                       | <b>13.988</b> | <b>12.382</b> |

|               |               |                                                                                |               |               |
|---------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|               |               | <b>Tilleggs kapital utover kjerne kapital</b>                                  |               |               |
| 1.906         | 1.000         | Ansvarlig kapital                                                              | 1.647         | 2.598         |
| -             | 786           | Ansvarlig låne kapital omfattet av overgangsbestemmelser                       | 786           | -             |
| -43           | -43           | Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor | -43           | -43           |
| <b>1.864</b>  | <b>1.743</b>  | <b>Sum tilleggs kapital</b>                                                    | <b>2.390</b>  | <b>2.555</b>  |
| <b>12.878</b> | <b>14.116</b> | <b>Netto ansvarlig kapital</b>                                                 | <b>16.378</b> | <b>14.937</b> |
|               |               | <b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>                                          |               |               |
| 1.632         | 1.027         | Engasjement med spesialiserte foretak                                          | 1.213         | 1.887         |
| 1.331         | 1.049         | Engasjement med øvrige foretak                                                 | 1.105         | 1.371         |
| 829           | 1.093         | Engasjement med massemarked eiendom                                            | 1.557         | 1.280         |
| 149           | 157           | Engasjement med massemarked SMB                                                | 167           | 159           |
| 49            | 38            | Engasjement med massemarked øvrig                                              | 40            | 51            |
| 1.111         | 1.221         | Egen kapital posisjoner IRB                                                    | 0             | 0             |
| <b>5.102</b>  | <b>4.585</b>  | <b>Sum kredittrisiko IRB</b>                                                   | <b>4.082</b>  | <b>4.748</b>  |
| 397           | 64            | Gjeldsrisiko                                                                   | 64            | 397           |
| -             | -             | Egen kapital risiko                                                            | 10            | 1             |
| -             | -             | Valutarisiko                                                                   | -             | 0             |
| 292           | 316           | Operasjonell risiko                                                            | 457           | 416           |
| 849           | 922           | Engasjementer beregnet etter standardmetoden                                   | 1.805         | 1.971         |
| 42            | 53            | Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)                          | 106           | 92            |
| -             | -             | Overgangsordning                                                               | 634           | -             |
| <b>6.682</b>  | <b>5.939</b>  | <b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>                                          | <b>7.157</b>  | <b>7.625</b>  |
| <b>83.523</b> | <b>74.243</b> | <b>Beregningsgrunnlag</b>                                                      | <b>89.465</b> | <b>95.317</b> |
| 3.759         | 3.341         | Minimumskrav ren kjerne kapital, 4,5 prosent                                   | 4.026         | 4.289         |
|               |               | <b>Bufferkrav</b>                                                              |               |               |
| 2.088         | 1.856         | Bevaringsbuffer, 2,5 prosent                                                   | 2.237         | 2.383         |
| 2.506         | 2.227         | Systemrisikobuffer, 3,0 prosent                                                | 2.684         | 2.860         |
|               | 742           | Motsykliskbuffer, 1,0 prosent                                                  | 895           |               |
| <b>4.594</b>  | <b>4.826</b>  | <b>Sum bufferkrav til ren kjerne kapital</b>                                   | <b>5.815</b>  | <b>5.242</b>  |
| <b>1.212</b>  | <b>2.761</b>  | <b>Tilgjengelig ren kjerne kapital etter bufferkrav</b>                        | <b>2.351</b>  | <b>1.143</b>  |
|               |               | <b>Kapitaldekning</b>                                                          |               |               |
| 11,5 %        | 14,7 %        | Ren kjerne kapital dekning                                                     | 13,6 %        | 11,2 %        |
| 13,2 %        | 16,7 %        | Kjerne kapital dekning                                                         | 15,6 %        | 13,0 %        |
| 15,4 %        | 19,0 %        | Kapitaldekning                                                                 | 18,3 %        | 15,7 %        |
| 8,3 %         | 9,1 %         | Uvektet kjerne kapital andel                                                   | 6,7 %         | 6,0 %         |

## Note 6 - Risikoforhold

### Risikostyring

SpareBank 1 SMN har som mål å opprettholde en moderat risikoprofil, og å ha en så høy kvalitet i sin risikooppfølging at ingen enkelthendelser skal kunne skade konsernets finansielle stilling i alvorlig grad. Konsernets risikoprofil er kvantifisert gjennom mål for rating, konsentrasjon, risikojustert avkastning, misligholdssannsynlighet, tapsgrader, forventet tap, nødvendig økonomisk kapital, regulatorisk kapitaldekning samt forventede likviditetsmessige regulatoriske krav.

Prinsippene for risikostyring i SpareBank 1 SMN er fastsatt i risikostyringspolicyen. Konsernet legger stor vekt på å identifisere, måle, styre og følge opp sentrale risikoer for å sikre at konsernet utvikler seg i tråd med vedtatt risikoprofil og strategier.

Risikostyringen i konsernet skal støtte opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikostyringen skal videre sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette skal oppnås gjennom:

- en sterk organisasjonskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- en god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen og risikokostnadene, og gjennom dette skape bedre beslutningsgrunnlag
- å tilstrebe en optimal kapitalanvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi
- å unngå uventede negative hendelser som kan være ødeleggende for konsernets drift og omdømme i markedet

Konsernets risiko tallfestes blant annet gjennom beregninger av forventet tap og behov for risikojustert kapital (økonomisk kapital) for å kunne dekke uventede tap.

Forventet tap beskriver det beløpet man statistisk må forvente å tape i en tolv måneders periode. Risikojustert kapital beskriver hvor mye kapital konsernet mener det trenger for å dekke den faktiske risikoen konsernet har påtatt seg. Styret har vedtatt at den risikojusterte kapitalen skal dekke 99,9 prosent av alle mulige uventede tap. Det er lagt til grunn statistiske metoder for beregning av forventet tap og for risikojustert kapital, men beregningen forutsetter likevel i noen tilfeller bruk av ekspertvurderinger. For risikotyper hvor det ikke finnes anerkjente metoder for å beregne kapitalbehov, legger konsernet vekt på å definere rammer for styring av risikoen som sikrer at sannsynligheten for at en hendelse inntreffer er svært lav. For ytterligere detaljer vises det til konsernets Pilar III-rapportering som er tilgjengelig på morbankens hjemmesider.

Konsernets overordnede risikoeksponering og risikoutvikling følges opp gjennom periodiske risikorapporter til administrasjonen og styret. Overordnet risikoovervåking og rapportering foretas av avdeling for risikostyring, som er uavhengig av de enkelte forretningsområdene i konsernet.

### Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor konsernet.

Konsernet er eksponert for kredittrisiko gjennom alle sine fordringer på kunder og motparter. Hovedsakelig er konsernet eksponert gjennom ordinær utlånsvirksomhet og leasingaktiviteter, men i tillegg er konsernets kredittrisiko knyttet til likviditetsreserveporteføljen samt gjennom motpartsrisiko som oppstår gjennom rente- og valutaderivater.

Kredittrisiko knyttet til konsernets utlånsvirksomhet utgjør konsernets største risikoområde.

Gjennom den årlige revisjonen av morbankens kredittstrategi konkretiserer styret konsernets risikoappetitt gjennom fastsettelse av mål og rammer for morbankens kredittportefølje. Morbankens kredittstrategi og kredittpolicy er utledet av konsernets hovedstrategi, og inneholder retningslinjer for risikoprofilen herunder maksimalt forventet tap (EL) for henholdsvis Privatmarked og Næringsliv, maksimal misligholdssannsynlighet i porteføljen (PD) og maksimal regulatorisk kapital (UL) allokert til kredittvirksomheten.

Konsentrasjonsrisiko styres ved fordeling mellom Privatmarked og Næringsliv, begrensning i størrelse på utlån og tapsgrad på enkeltengasjement, rammer for maksimal eksponering innenfor bransjer, samt rammer for regulatorisk beregningsgrunnlag fra utlån til Privatmarked og Næringsliv.

Etterlevelse av kredittstrategi og styrevedtatte rammer overvåkes løpende av avdeling for risikostrying og rapporteres kvartalsvis til styret.

Morbanken har godkjenning til å benytte interne modeller i sin risikostyring og kapitalberegning (IRB), og fikk i februar 2015 tillatelse til å benytte avansert IRB-metode.

Morbankens risikoklassifiseringssystem er utviklet for å kunne styre utlånsporteføljen i tråd med morbankens kredittstrategi og for å sikre den risikojusterte avkastningen. Styret delegerer kredittfullmakt til konsernsjef. Konsernsjef kan videre delegerer fullmakter under

konserndirektørnivå. Utlånsfullmaktene er gradert i forhold til engasjementsstørrelse og risikoprofil.

Morbanken har en egen avdeling for kredittstøtte som bistår eller tar over behandlingen av kunder hvor det er åpenbart, eller anses overveiende sannsynlig, at kunden ikke vil kunne betjene sine forpliktelser uten at det iverksettes tiltak ut over ordinær oppfølging.

Konsernet bruker kredittmodeller for risikoklassifisering, risikoprising og porteføljestyling. Risikoklassifiseringssystemet baserer seg på følgende hovedkomponenter:

### 1. Misligholdssannsynlighet (PD)

Konsernets kredittmodeller er basert på statistiske beregninger av misligholdssannsynlighet. Beregningene er basert på scoringsmodeller som tar hensyn til finansiell stilling samt interne og eksterne adferdsdata. Modellene er delvis Point In Time-orienterte, og reflekterer misligholdssannsynligheten i løpet av de neste tolv månedene under de gjeldende konjunkturførhold.

For å kunne gruppere kundene etter misligholdssannsynlighet benyttes det ni risikoklasser. I tillegg har konsernet to risikoklasser for kunder med misligholdte og/eller nedskrevne engasjement.

Modellene valideres løpende og minimum årlig både med hensyn på evne til å rangere kundene samt å estimere PD-nivå. Valideringsresultatene bekrefter at modellens treffsikkerhet er innenfor interne mål og internasjonale anbefalinger.

### 2. Eksponering ved mislighold (EAD)

EAD er en beregnet størrelse på eksponeringen ved et eventuelt fremtidig misligholdstidspunkt. For trekkrettigheter benyttes en konverteringsfaktor (KF) for å anslå hvor mye av nåværende ubenyttet ramme som vil være trukket opp ved et fremtidig misligholdstidspunkt. For garantier benyttes KF til å estimere hvor mye av avgitte garantier som vil bli gjort gjeldende etter mislighold. KF valideres månedlig for trekkrettigheter innenfor Privatmarked og Næringsliv. Konsernets EAD-modell tar hensyn til ulikheter både mellom produkter og kundetyper.

### 3. Tap gitt mislighold (LGD)

Konsernet estimerer tapsgrad for hvert lån basert på forventet tilfriskningsgrad, realisasjonsverdi (RE-verdi) på underliggende sikkerhetsverdier, gjenvinningsgrad på usikret del av lånene samt direkte kostnader ved inndrivelse. Verdiene fastsettes etter faste modeller og faktiske realisasjonsverdier valideres for å teste modellenes pålitelighet.

De tre overnevnte parametrene (PD, EAD og LGD) danner grunnlaget for konsernets porteføljeklassifisering og statistisk beregning av forventet tap (EL) og behov for nødvendig økonomisk og regulatorisk kapital/risikojustert kapital (UL).

### Motpartsrisiko

Motpartsrisiko i derivathandel styres gjennom bruk av ISDA og CSA-avtaler med de finansinstitusjoner som utgjør konsernets største motparter. ISDA regulerer oppgjør mellom finansielle motparter. CSA-avtalene begrenser maksimal eksponering gjennom markedsevaluering av porteføljen og margininnbetaling når verdiendringen i porteføljen overstiger maksimal avtalt ramme eller minimum overføringsbeløp. Konsernet vil fortsette å inngå CSA-avtaler med finansielle motparter for å styre motpartsrisikoen.

SpareBank 1 SMN jobber aktivt for å gjennomføre ytterligere tiltak for å redusere motpartsrisiko ved å inngå avtale med en eller flere sentrale motparter. EMIR-regulativet som omfatter oppgjør av derivater, er gjort gjeldende i EU-området. På grunn av utfordringer rundt EØS-regulativet er dette foreløpig ikke gjort gjeldende i norsk rett, men forventningene tilsier at dette kan bli gjort i løpet av 2016. Dette vil medføre at SpareBank 1 SMN vil clear sine derivater med finansielle motparter og større kundehandler gjennom en sentral motpart og ha motpartsrisiko mot denne i stedet for den enkelte motpart. Det vil bli foretatt daglig avregning mot sentral motpart.

For kunder sikres motpartsrisikoen gjennom bruk av kontantdepot eller andre sikkerheter som til enhver tid skal overstige markedsverdien av kundens portefølje. Det er etablert egne rutiner for innkalling av ytterligere sikkerheter eller lukking av posisjoner dersom markedsverdiene overstiger åtti prosent av sikkerhetene.

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 opererer som agent mellom SpareBank 1 Markets og Oslo Clearing. Det betyr at det er Oslo Clearing som er SpareBank 1 SMN sin motpart.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er en felles betegnelse for risikoen for tap som oppstår som følge av endringer i kurser eller priser på finansielle instrumenter. Markedsrisiko oppstår i SpareBank 1 SMN hovedsakelig i forbindelse med konsernets investeringer i obligasjoner, sertifikater og aksjer, inklusive finansiering. SpareBank 1 SMN har outsourcet kundehandel med rente og valutainstrumenter til SpareBank 1 Markets. Denne kundeaktiviteten, samt SpareBank 1 Markets anvendelse av morbankens balanse, påvirker også konsernets markedsrisiko.

Styringen av markedsrisiko skjer gjennom rammer for blant annet investeringer i aksjer, obligasjoner og posisjoner i rente og valutamarkedene. Konsernets strategi for markedsrisiko legger grunnlaget for utarbeidelse av ledelsesrapportering, kontroll og oppfølging av rammer og retningslinjer.

Konsernet definerer rammer for eksponering i egenkapitalinstrumenter med utgangspunkt i stresstester basert på Finanstilsynets modeller. Rammene gjennomgås minst årlig og vedtas av konsernets styre. Etterlevelse av rammene overvåkes av avdeling for risikostyring, og status rapporteres månedlig til styret.

Renterisiko er risiko for tap som følge av endringer i markedsrentene i finansielle markeder. Renterisikoen for alle renteposisjoner kan uttrykkes ved å se på endringen i verdien på renteinstrumentene ved en renteendring på ett basispunkt (0,01 prosentpoeng). Konsernet benytter analyser som viser effekten av nevnte renteendring for ulike løpetidsbånd, og det er egne rammer for renteeksponering innenfor hvert løpetidsbånd og samlet. Rentebindingen på konsernets instrumenter er i all hovedsak kort, og konsernets renterisiko er lav til moderat.

Spreadrisiko er risikoen for at tap oppstår som følge av endringer i markedsverdi/virkelig verdi av obligasjoner grunnet generelle endringer i risikopåslag (kreditspread). Obligasjonsporteføljen styres med utgangspunkt i en evaluering av de enkelte utstedere. I tillegg har konsernet en egen ramme for samlet spreadrisiko for samtlige obligasjoner. Konsernet beregner spreadrisiko basert på Finanstilsynets modul for markeds- og kredittrisiko. Tapspotensialet for den enkelte kreditteksponering beregnes med utgangspunkt i rating og durasjon.

Valutakursrisiko er risikoen for tap som har bakgrunn i endringer i valutakursene. Konsernet måler valutarisikoen ut fra nettoposisjoner i de ulike valutasortene. Rammene for valutakursrisiko er uttrykt ved rammer for maksimal aggregert valutaposisjon og maksimal posisjon i enkeltvaluta.

Aksjerisiko er risikoen for tap i posisjoner som følge av endringer i aksjekurser. Denne risikoen er knyttet til posisjoner i egenkapitalinstrumenter. Aksjer i datterselskaper og aksjer som inngår i en konsolidert eller strategisk vurdering inkluderes ikke.

#### **Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendeler.

Innskudd fra kunder er konsernets viktigste finansieringskilde, per 31. desember 2015 var innskuddsdekningen 50 prosent inklusive solgte lån til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, mot 50 prosent per 31. desember 2014 (konserntall).

Konsernet reduserer sin likviditetsrisiko gjennom en spredning av innlån på ulike markeder, innlånskilder, løpetider og instrumenter samt ved bruk av langsiktige innlån. For stor konsentrasjon i forfall øker sårbarheten for refinansiering. Denne risikoen er søkt begrenset gjennom definerte rammer.

Finansavdelingen i morbanken er ansvarlig for konsernets finansiering og likviditetsstyring. Etterlevelse av rammer overvåkes av avdeling for risikostyring, og status rapporteres månedlig til styret. Konsernet styrer sin likviditet samlet ved at finansavdelingen både har ansvaret for å finansiere morbanken og datterselskapene.

Styringen tar utgangspunkt i konsernets overordnede likviditetsstrategi som blir gjennomgått og vedtatt av styret minimum årlig. Likviditetsstrategien gjenspeiler konsernets moderate risikoprofil. Som en del av strategien er det også utarbeidet beredskapsplaner både for konsernet og SpareBank 1-alliansen for håndtering av likviditetssituasjonen i perioder med urolige kapitalmarkeder. Disse hensyntar perioder med både bankspesifikke, systemmessige krisescenarier og en kombinasjon av disse. Konsernet har som mål å kunne overleve i tolv måneder i ordinær drift uten tilgang på ny ekstern finansiering. Dette forutsetter at morbanken fortsatt kan selge kvalifiserte lån til SpareBank 1 Boligkreditt, og at det til enhver tid skal være tilstrekkelig kapasitet i utlånsmassen til å kunne dekke et boligprisfall på inntil 30 prosent for å opprettholde finansieringen gjennom kredittforetaket. I tillegg skal konsernet klare en overlevelse på tretti dager i det mest ekstreme krisescenariet. I et slikt scenario, kan kun morbankens beholdning av høylikvide aktiva anvendes.

Tilgangen til finansiering har fungert tilfredsstillende i 2015.

Konsernets likviditetssituasjon per 31. desember 2015 vurderes som tilfredsstillende.

#### **Operasjonell risiko**

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som følge av:

- Mennesker: Brudd på rutiner/retningslinjer, manglende kompetanse, uklar policy, strategi eller rutiner, interne misligheter
- Systemer: Svikt i IT og andre systemer
- Eksterne årsaker: Kriminalitet, naturkatastrofer, andre eksterne årsaker

Operasjonell risiko er en risikokategori som fanger opp alt det vesentlige av kostnader forbundet med kvalitetsbrister i konsernets løpende virksomhet.

Styring av operasjonell risiko har fått økt betydning i finansnæringen gjennom de senere årene. Faktorer som spiller inn er internasjonalisering, en sterk teknologisk utvikling og stadig økende krav fra både kunder, myndigheter og andre interessegrupper. Internasjonalt har mange betydelige tapshendelser i finansnæringen hatt sin bakgrunn i svikt innenfor dette risikoområdet.

Identifisering, styring og kontroll av operasjonell risiko er en integrert del av lederansvaret på alle nivå i SpareBank 1 SMN. Ledernes viktigste hjelpemidler i arbeidet er faglig innsikt og lederkompetanse samt handlingsplaner, kontrollrutiner og gode oppfølgingssystemer. Et systematisk arbeid med risikovurderinger bidrar også til økt kunnskap og bevissthet om aktuelle forbedringsbehov i egen enhet. Eventuelle svakheter og forbedringstiltak rapporteres oppover i organisasjonen.

SpareBank 1 SMN legger vekt på fullmaktstrukturer, gode rutinebeskrivelser og godt definerte ansvarsforhold gjennom leveranseavtaler mellom de ulike divisjonene som elementer i et rammeverk for å håndtere den operasjonelle risikoen.

Morbanken har tatt i bruk et eget registrerings- og oppfølgingsverktøy (Risiko Informasjonssystem) for bedre struktur og oppfølging av risiko, hendelser og forbedringsområder i konsernet.

Operasjonelle tap rapporteres periodisk til styret.

Styret mottar årlig en uavhengig vurdering fra intern revisjon og ansvarlig revisor på konsernets risiko og om internkontrollen virker hensiktsmessig og er betryggende.

For ytterligere informasjon vises til kapittelet Risiko- og kapitalstyring samt følgende noter:

Note 13 Maksimal kreditteksponering

Note 14 Finansielle instrumenter og motregning

Note 16 Markedsrisiko knyttet til renterisiko

Note 17 Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

Note 18 Likviditetsrisiko

## Note 7 - Kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld

| Morbank                                              |              |                                                              | Konsern      |              |  |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--|
| 31.12.14                                             | 31.12.15     | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (mill. kr)   | 31.12.15     | 31.12.14     |  |
| 4.354                                                | 5.871        | Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 2.395        | 1.279        |  |
| 10                                                   | 12           | Utlån og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid  | 12           | 10           |  |
| <b>4.364</b>                                         | <b>5.883</b> | <b>Sum</b>                                                   | <b>2.407</b> | <b>1.289</b> |  |
| <b>Spesifikasjon på de vesentligste valutasorter</b> |              |                                                              |              |              |  |
| 14                                                   | 23           | CHF                                                          | 23           | 14           |  |
| 12                                                   | 10           | DKK                                                          | 10           | 12           |  |
| 840                                                  | 1.148        | EUR                                                          | 1.148        | 840          |  |
| 13                                                   | 104          | GBP                                                          | 104          | 13           |  |
| 28                                                   | 33           | JPY                                                          | 33           | 28           |  |
| 3.421                                                | 4.156        | NOK                                                          | 678          | 345          |  |
| 23                                                   | 180          | USD                                                          | 181          | 23           |  |
| -                                                    | 221          | SEK                                                          | 220          | -            |  |
| 14                                                   | 9            | Andre                                                        | 9            | 14           |  |
| <b>4.364</b>                                         | <b>5.883</b> | <b>Sum</b>                                                   | <b>2.407</b> | <b>1.289</b> |  |
| 2,6 %                                                | 2,1 %        | Gjennomsnittlig rente                                        | 1,4 %        | 1,5 %        |  |

| 31.12.14                                                      | 31.12.15     | Gjeld til kredittinstitusjoner (mill. kr)                  | 31.12.15     | 31.12.14     |  |
|---------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--|
| 7.697                                                         | 6.157        | Innskudd og gjeld uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 6.157        | 7.697        |  |
| 1.426                                                         | 1.998        | Innskudd og gjeld med avtalt løpetid eller oppsigelsestid  | 1.998        | 1.426        |  |
| <b>9.123</b>                                                  | <b>8.155</b> | <b>Sum</b>                                                 | <b>8.155</b> | <b>9.123</b> |  |
| <b>Spesifikasjon av gjeld på de vesentligste valutasorter</b> |              |                                                            |              |              |  |
| 2.015                                                         | 1.456        | EUR                                                        | 1.456        | 2.015        |  |
| 10                                                            | 5            | DKK                                                        | 5            | 10           |  |
| 25                                                            | 8            | SEK                                                        | 8            | 25           |  |
| 7.072                                                         | 6.241        | NOK                                                        | 6.241        | 7.072        |  |
| 0                                                             | 443          | USD                                                        | 443          | 0            |  |
| 1                                                             | 1            | Andre                                                      | 1            | 1            |  |
| <b>9.123</b>                                                  | <b>8.155</b> | <b>Sum</b>                                                 | <b>8.155</b> | <b>9.123</b> |  |
| 1,2 %                                                         | 1,1 %        | Gjennomsnittlig rente                                      | 1,1 %        | 1,2 %        |  |

Innskudd og utlån fra/til kredittinstitusjoner har i hovedsak flytende rente.

Gjennomsnittrenten er beregnet med utgangspunkt i renteinntekt/rentekostnad i forhold til beholdningskontienes gjennomsnittssaldo for det aktuelle år. Dog begrenset til beholdning i konti i valuta NOK.

## Note 8 - Utlån til og fordringer på kunder

| Morbank       |               | (mill. kr)                                     | Konsern       |               |
|---------------|---------------|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14      | 31.12.15      |                                                | 31.12.15      | 31.12.14      |
|               |               | <b>Utlån fordelt på fordringstype</b>          |               |               |
| -             | -             | Leiefinansieringsavtaler (finansiell lease)    | 2.166         | 1.937         |
| 12.527        | 11.164        | Kasse-/drifts- og brukskreditter               | 11.164        | 12.527        |
| 2.860         | 2.879         | Byggelån                                       | 2.879         | 2.860         |
| 71.534        | 76.086        | Nedbetalingslån                                | 77.765        | 73.255        |
| <b>86.920</b> | <b>90.129</b> | <b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>    | <b>93.974</b> | <b>90.578</b> |
|               |               |                                                |               |               |
| -164          | -174          | Individuelle nedskrivninger                    | -183          | -172          |
| -278          | -358          | Gruppevise nedskrivninger                      | -376          | -295          |
| <b>86.478</b> | <b>89.596</b> | <b>Utlån og fordringer på kunder</b>           | <b>93.415</b> | <b>90.112</b> |
|               |               |                                                |               |               |
|               |               | <b>Utlån fordelt på markeder</b>               |               |               |
| 44.037        | 46.631        | Lønnstakere                                    | 48.782        | 45.693        |
| 42.604        | 43.306        | Næringssektorer                                | 44.981        | 44.585        |
| 280           | 192           | Offentlig sektor                               | 211           | 300           |
| <b>86.920</b> | <b>90.129</b> | <b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>    | <b>93.974</b> | <b>90.578</b> |
|               |               |                                                |               |               |
|               |               | <b>Nedskrivninger fordelt på markeder</b>      |               |               |
| -36           | -36           | Lønnstakere                                    | -38           | -38           |
| -128          | -138          | Næringssektorer                                | -145          | -133          |
| -278          | -358          | Gruppevise nedskrivninger                      | -376          | -295          |
| <b>86.478</b> | <b>89.596</b> | <b>Utlån og fordringer på kunder</b>           | <b>93.415</b> | <b>90.112</b> |
|               |               |                                                |               |               |
|               |               | <b>Herav</b>                                   |               |               |
| 48            | 48            | Ansvarlig kapital i øvrige finansinstitusjoner | 48            | 48            |
| 890           | 740           | Utlån til ansatte                              | 1.202         | 1.187         |
|               |               |                                                |               |               |
|               |               | <b>I tillegg</b>                               |               |               |
| 28.393        | 31.944        | Utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt       | 31.944        | 28.393        |
| 830           | 745           | - herav utlån til ansatte                      | 1.089         | 1.052         |
| 1.463         | 1.460         | Utlån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt     | 1.460         | 1.463         |

Rentesubsidiering ved utlån til ansatte inngår i rentenetto. Lånerenten til ansatte er 75 prosent av beste boliglånsrente til øvrige kunder.

**Fordeling på risikogrupper**

Konsernet beregner misligholdssannsynlighet for alle kunder i utlånsporteføljen på innvilgelsestidspunkt. Misligholdssannsynligheten beregnes på grunnlag av nøkkeltall knyttet til inntjening, soliditet og adferd. Misligholdssannsynligheten benyttes som grunnlag for nøkkeltall for risikoklassifisering av kunden. I tillegg benyttes risikoklassen for å klassifisere hver enkelt kunde i en risikogruppe. Se note 12 for inndeling av risikoklasser.

Kundene rescores månedlig i konsernets porteføljestyresystem.

Engasjement inkluderer brutto utlån, remburs, garantier, ubenyttede kreditter og innvilgede lånetilsagn.

Engasjementsoppfølging gjøres ut ifra engasjementets størrelse, risiko og migrering. Risikoprising av næringslivsengasjement gjøres med bakgrunn i forventet tap og nødvendig økonomisk kapital for det enkelte engasjement. Forventet årlig gjennomsnittlig netto tap er beregnet for de neste 12 måneder. Forventet tap ligger innenfor de styrevedtatte rammene for maksimalt forventet tap.

Gruppevise nedskrivninger beregnes med utgangspunkt i kunder som har migrert negativt siden innvilgelsestidspunktet, men hvor det ikke er foretatt individuell nedskrivning.

Banken benytter makrobaserte stresstester for å estimere nedskrivningsbehov knyttet til objektive hendelser som ikke har gitt utslag i porteføljekvalitet på måletidspunktet.

Risikogruppe misligholdt består av kunder med 90 dagers mislighold samt kunder med individuell nedskrivning.

| Morbank        |                |                                                       | Konsern        |                |
|----------------|----------------|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 31.12.14       | 31.12.15       | Engasjement fordelt på risikogruppe (mill. kr)        | 31.12.15       | 31.12.14       |
| 52.644         | 60.945         | Laveste risiko                                        | 61.202         | 52.975         |
| 25.097         | 21.757         | Lav risiko                                            | 22.821         | 25.938         |
| 18.122         | 19.305         | Middels risiko                                        | 20.925         | 19.798         |
| 3.998          | 3.708          | Høy risiko                                            | 4.222          | 4.443          |
| 1.502          | 1.680          | Høyeste risiko                                        | 2.285          | 1.922          |
| 432            | 558            | Mislighold                                            | 604            | 486            |
| <b>101.796</b> | <b>107.953</b> | <b>Sum totalt engasjement fordelt på risikogruppe</b> | <b>112.060</b> | <b>105.563</b> |

| Morbank       |               |                                                 | Konsern       |               |
|---------------|---------------|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14      | 31.12.15      | Brutto utlån fordelt på risikogruppe (mill. kr) | 31.12.15      | 31.12.14      |
| 45.384        | 52.516        | Laveste risiko                                  | 52.760        | 45.701        |
| 21.398        | 18.327        | Lav risiko                                      | 19.325        | 22.204        |
| 14.830        | 13.997        | Middels risiko                                  | 15.495        | 16.484        |
| 3.455         | 3.173         | Høy risiko                                      | 3.657         | 3.882         |
| 1.455         | 1.600         | Høyeste risiko                                  | 2.175         | 1.855         |
| 399           | 516           | Mislighold                                      | 563           | 452           |
| <b>86.920</b> | <b>90.129</b> | <b>Sum brutto utlån fordelt på risikogruppe</b> | <b>93.974</b> | <b>90.578</b> |

| Morbank    |            |                                                                           | Konsern    |            |
|------------|------------|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 2014       | 2015       | Forventet årlig gjennomsnittlig tap fordelt på risikogruppe (mill. kr)    | 2015       | 2014       |
| 20         | 26         | Laveste risiko                                                            | 26         | 20         |
| 46         | 33         | Lav risiko                                                                | 33         | 46         |
| 125        | 114        | Middels risiko                                                            | 118        | 128        |
| 70         | 77         | Høy risiko                                                                | 79         | 72         |
| 44         | 51         | Høyeste risiko                                                            | 62         | 52         |
| 20         | 30         | Mislighold                                                                | 36         | 29         |
| <b>325</b> | <b>331</b> | <b>Sum forventet årlig gj.snittlig netto tap fordelt på risikogrupper</b> | <b>355</b> | <b>348</b> |

Morbanken selger godt sikrede boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt, og godt sikrede næringslån til SpareBank 1 Næringskreditt. Dette er et tiltak for å sikre langsiktig finansiering på konkurransemessige vilkår. Provisjonen (margin) av disse lånene blir inntektsført i resultatregnskapet under provisjonsinntekter. Tabellen nedenfor viser risikoklassifiseringen av disse engasjementene.

| Morbank       |               |                                                           | Konsern       |               |
|---------------|---------------|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14      | 31.12.15      | Engasjement solgt til SpareBank 1 Boligkreditt (mill. kr) | 31.12.15      | 31.12.14      |
| 28.781        | 32.210        | Laveste risiko                                            | 32.210        | 28.781        |
| 2.966         | 3.460         | Lav risiko                                                | 3.460         | 2.966         |
| 927           | 812           | Middels risiko                                            | 812           | 927           |
| 193           | 161           | Høy risiko                                                | 161           | 193           |
| 124           | 160           | Høyeste risiko                                            | 160           | 124           |
| 2             | 5             | Mislighold                                                | 5             | 2             |
| <b>32.992</b> | <b>36.809</b> | <b>Sum totalt engasjement fordelt på risikogruppe</b>     | <b>36.809</b> | <b>32.992</b> |

| Morbank       |               |                                                            | Konsern       |               |
|---------------|---------------|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14      | 31.12.15      | Brutto utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt (mill. kr) | 31.12.15      | 31.12.14      |
| 24.212        | 27.377        | Laveste risiko                                             | 27.377        | 24.212        |
| 2.943         | 3.437         | Lav risiko                                                 | 3.437         | 2.943         |
| 924           | 804           | Middels risiko                                             | 804           | 924           |
| 188           | 161           | Høy risiko                                                 | 161           | 188           |
| 124           | 160           | Høyeste risiko                                             | 160           | 124           |
| 2             | 5             | Mislighold                                                 | 5             | 2             |
| <b>28.393</b> | <b>31.944</b> | <b>Sum brutto utlån fordelt på risikogruppe</b>            | <b>31.944</b> | <b>28.393</b> |

| Morbank      |              | Engasjement solgt til SpareBank 1 Næringskreditt (mill. kr) | Konsern      |              |
|--------------|--------------|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.14     | 31.12.15     |                                                             | 31.12.15     | 31.12.14     |
| 592          | 818          | Laveste risiko                                              | 818          | 592          |
| 116          | 543          | Lav risiko                                                  | 543          | 116          |
| 754          | 99           | Middels risiko                                              | 99           | 754          |
| <b>1.463</b> | <b>1.460</b> | <b>Sum totalt engasjement fordelt på risikogruppe</b>       | <b>1.460</b> | <b>1.463</b> |

| Morbank      |              | Brutto utlån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt (mill. kr) | Konsern      |              |
|--------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.14     | 31.12.15     |                                                              | 31.12.15     | 31.12.14     |
| 592          | 818          | Laveste risiko                                               | 818          | 592          |
| 116          | 543          | Lav risiko                                                   | 543          | 116          |
| 754          | 99           | Middels risiko                                               | 99           | 754          |
| <b>1.463</b> | <b>1.460</b> | <b>Sum brutto utlån fordelt på risikogruppe</b>              | <b>1.460</b> | <b>1.463</b> |

## Fordeling på sektor og næring

| Morbank        |                | Engasjement fordelt på sektor og næring (mill. kr)        | Konsern        |                |
|----------------|----------------|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 31.12.14       | 31.12.15       |                                                           | 31.12.15       | 31.12.14       |
| 46.631         | 49.196         | Lønnstakere o.l                                           | 51.461         | 48.328         |
| 1.002          | 1.535          | Offentlig forvaltning                                     | 1.555          | 1.023          |
| 7.593          | 9.645          | Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst                       | 9.813          | 7.712          |
| 2.342          | 2.413          | Havbruk                                                   | 2.752          | 2.499          |
| 3.091          | 4.512          | Industri og bergverk                                      | 4.816          | 3.358          |
| 5.319          | 5.035          | Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning                    | 5.517          | 5.829          |
| 3.738          | 3.782          | Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet               | 3.976          | 3.904          |
| 7.185          | 7.934          | Sjøfart og offshore                                       | 7.958          | 7.207          |
| 13.731         | 14.718         | Eiendomsdrift                                             | 14.690         | 13.805         |
| 4.785          | 3.190          | Forretningsmessig tjenesteyting                           | 2.985          | 5.044          |
| 3.411          | 3.805          | Transport og annen tjenesteytende virksomhet              | 4.332          | 3.866          |
| 2.969          | 2.186          | Øvrige sektorer                                           | 2.205          | 2.988          |
| <b>101.796</b> | <b>107.953</b> | <b>Sum totalt engasjement fordelt på sektor og næring</b> | <b>112.060</b> | <b>105.563</b> |

| Morbank       |               | Brutto utlån fordelt på sektor og næring (mill. kr) | Konsern       |               |
|---------------|---------------|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14      | 31.12.15      |                                                     | 31.12.15      | 31.12.14      |
| 44.037        | 46.631        | Lønnstakere o.l                                     | 48.782        | 45.693        |
| 280           | 192           | Offentlig forvaltning                               | 211           | 300           |
| 7.042         | 8.515         | Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst                 | 8.674         | 7.158         |
| 1.213         | 1.485         | Havbruk                                             | 1.807         | 1.367         |
| 2.069         | 2.387         | Industri og bergverk                                | 2.675         | 2.330         |
| 3.221         | 3.141         | Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning              | 3.598         | 3.717         |
| 2.509         | 2.482         | Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet         | 2.666         | 2.671         |
| 5.616         | 6.043         | Sjøfart og offshore                                 | 6.066         | 5.638         |
| 12.539        | 12.917        | Eiendomsdrift                                       | 12.885        | 12.612        |
| 3.445         | 2.019         | Forretningsmessig tjenesteyting                     | 1.777         | 3.681         |
| 2.696         | 2.859         | Transport og annen tjenesteytende virksomhet        | 3.355         | 3.141         |
| 2.252         | 1.458         | Øvrige sektorer                                     | 1.477         | 2.270         |
| <b>86.920</b> | <b>90.129</b> | <b>Sum brutto utlån fordelt på sektor og næring</b> | <b>93.974</b> | <b>90.578</b> |

| Morbank    |            | Individuelle nedskrivninger fordelt på sektor og næring (mill. kr) | Konsern    |            |
|------------|------------|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 31.12.14   | 31.12.15   |                                                                    | 31.12.15   | 31.12.14   |
| 36         | 36         | Lønnstakere o.l                                                    | 38         | 38         |
| -          | 8          | Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst                                | 9          | 1          |
| -          | -          | Havbruk                                                            | -          | 0          |
| 18         | 3          | Industri og bergverk                                               | 3          | 18         |
| 36         | 12         | Bygg og anlegg                                                     | 13         | 36         |
| 20         | 44         | Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet                        | 46         | 22         |
| 42         | 55         | Sjøfart og offshore                                                | 55         | 42         |
| -          | 12         | Eiendomsdrift                                                      | 12         | 0          |
| 2          | 0          | Forretningsmessig tjenesteyting                                    | 1          | 2          |
| 10         | 4          | Transport og annen tjenesteytende virksomhet                       | 5          | 12         |
| -          | -          | Øvrige sektorer                                                    | 2          | -          |
| <b>164</b> | <b>174</b> | <b>Sum individuelle nedskrivninger fordelt på sektor og næring</b> | <b>183</b> | <b>172</b> |

| Morbank    |            | Forventet årlig gjennomsnittlig tap fordelt på sektor og næring (mill. kr) | Konsern    |            |
|------------|------------|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 2014       | 2015       |                                                                            | 2015       | 2014       |
| 69         | 65         | Lønnstakere o.l                                                            | 73         | 75         |
| 0          | 0          | Offentlig forvaltning                                                      | 1          | 1          |
| 23         | 19         | Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst                                        | 21         | 26         |
| 4          | 2          | Havbruk                                                                    | 4          | 4          |
| 12         | 25         | Industri og bergverk                                                       | 27         | 13         |
| 38         | 29         | Bygg og anlegg                                                             | 32         | 41         |
| 25         | 27         | Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet                                | 29         | 26         |
| 20         | 25         | Sjøfart og offshore                                                        | 25         | 20         |
| 73         | 78         | Eiendomsdrift                                                              | 79         | 74         |
| 33         | 36         | Forretningsmessig tjenesteyting                                            | 37         | 34         |
| 15         | 11         | Transport og annen tjenesteytende virksomhet                               | 13         | 19         |
| 14         | 13         | Øvrige sektorer                                                            | 14         | 14         |
| <b>325</b> | <b>331</b> | <b>Sum forventet årlig gjennomsnittlig tap fordelt på sektor og næring</b> | <b>355</b> | <b>348</b> |

## Fordeling på geografiske områder

| Morbank       |               | Brutto utlån (mill. kr) | Konsern       |               |
|---------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14      | 31.12.15      |                         | 31.12.15      | 31.12.14      |
| 33.305        | 33.724        | Sør-Trøndelag           | 34.672        | 34.713        |
| 20.338        | 22.283        | Nord-Trøndelag          | 23.464        | 21.314        |
| 18.859        | 19.952        | Møre og Romsdal         | 20.925        | 19.700        |
| 934           | 499           | Sogn og Fjordane        | 540           | 979           |
| 1.208         | 1.037         | Nordland                | 1.106         | 1.264         |
| 6.152         | 4.608         | Oslo                    | 4.681         | 6.200         |
| 5.710         | 6.265         | Landet for øvrig        | 6.827         | 5.994         |
| 415           | 1.760         | Utlandet                | 1.760         | 415           |
| <b>86.920</b> | <b>90.129</b> | <b>Sum brutto utlån</b> | <b>93.974</b> | <b>90.578</b> |

| Morbank       |               | Brutto utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt (mill. kr) | Konsern       |               |
|---------------|---------------|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14      | 31.12.15      |                                                            | 31.12.15      | 31.12.14      |
| 14.371        | 15.608        | Sør-Trøndelag                                              | 15.608        | 14.371        |
| 7.070         | 7.529         | Nord-Trøndelag                                             | 7.529         | 7.070         |
| 4.104         | 4.722         | Møre og Romsdal                                            | 4.722         | 4.104         |
| 166           | 249           | Sogn og Fjordane                                           | 249           | 166           |
| 86            | 92            | Nordland                                                   | 92            | 86            |
| 1.024         | 1.166         | Oslo                                                       | 1.166         | 1.024         |
| 1.534         | 1.763         | Landet for øvrig                                           | 1.763         | 1.534         |
| 39            | 816           | Utlandet                                                   | 816           | 39            |
| <b>28.393</b> | <b>31.944</b> | <b>Sum brutto utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt</b> | <b>31.944</b> | <b>28.393</b> |

| Morbank      |              | Brutto utlån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt (mill. kr) | Konsern      |              |
|--------------|--------------|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.14     | 31.12.15     |                                                              | 31.12.15     | 31.12.14     |
| 369          | 358          | Sør-Trøndelag                                                | 358          | 369          |
| 338          | 309          | Nord-Trøndelag                                               | 309          | 338          |
| 546          | 543          | Møre og Romsdal                                              | 543          | 546          |
| 150          | 250          | Oslo                                                         | 250          | 150          |
| 61           | -            | Landet for øvrig                                             | -            | 61           |
| <b>1.463</b> | <b>1.460</b> | <b>Sum brutto utlån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt</b> | <b>1.460</b> | <b>1.463</b> |

| Utlån til og fordringer på kunder knyttet til finansielle leieavtaler (mill. kr) |  | Konsern      |              |
|----------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|--------------|
|                                                                                  |  | 31.12.15     | 31.12.14     |
| Brutto fordringer knyttet til finansielle leieavtaler                            |  |              |              |
| - Inntil 1 år                                                                    |  | 204          | 178          |
| - Mellom 1 og 5 år                                                               |  | 1.450        | 1.378        |
| - Over 5 år                                                                      |  | 511          | 381          |
| <b>Sum brutto fordringer</b>                                                     |  | <b>2.166</b> | <b>1.937</b> |
| Ikke opptjent inntekt knyttet til finansielle leieavtaler                        |  | 69           | 65           |
| Netto investeringer knyttet til finansielle leieavtaler                          |  | 2.097        | 1.880        |
| Netto investeringer i finansielle leieavtaler kan analyseres på følgende måte    |  |              |              |
| - Inntil 1 år                                                                    |  | 176          | 138          |
| - Mellom 1 og 5 år                                                               |  | 1.414        | 1.357        |
| - Over 5 år                                                                      |  | 508          | 385          |
| <b>Sum netto fordringer</b>                                                      |  | <b>2.097</b> | <b>1.880</b> |

## Note 9 - Fraregning av finansielle eiendeler

Som et ledd i sin ordinære virksomhet foretar banken transaksjoner som resulterer i salg av finansielle eiendeler. Morbanken overfører slike finansielle eiendeler i hovedsak gjennom salg av kundens boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt eller næringseiendomslån til SpareBank 1 Næringskreditt.

Mottatt vederlag for lån som er solgt til Sparebank 1 Boligkreditt og Sparebank 1 Næringskreditt tilsvarer bokført verdi og vurderes å samsvare med lånenes virkelige verdi på salgstidspunktet.

I henhold til inngått forvaltningsavtale med kredittforetakene forestår morbanken forvaltning av lånene og opprettholder kundekontakten. Morbanken mottar et vederlag i form av provisjoner for de plikter som følger med forvaltningen av lånene.

Kredittforetakene kan videreselge lånene med forvaltningsavtalen. Dersom morbanken ikke er i stand til å betjene kundene kan retten til betjening og provisjon falle bort. Videre kan morbanken ha opsjon til å kjøpe tilbake lån under gitte betingelser.

Hvis kredittforetakene får tap på kjøpte lån har de en viss rett til å avregne dette i provisjoner fra samtlige banker som har solgt lånene. Det foreligger dermed en begrenset gjenværende involvering knyttet til solgte lån ved mulig begrenset avregning av tap mot provisjon. Denne muligheten til avregning anses imidlertid ikke å være av en slik karakter at den endrer på konklusjonen om at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap er overført. Den maksimale eksponeringen for tap er representert ved det høyeste beløpet som vil kunne kreves dekket under avtalene.

Morbanken har vurdert de regnskapsmessige implikasjonene dithen at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap knyttet til de solgte lånene er overført til kredittforetakene. Dette innebærer full fraregning av solgte lån. Morbanken innregner alle rettigheter og plikter som skapes eller beholdes ved salget separat som eiendeler eller forpliktelser.

### **SpareBank 1 Boligkreditt**

SpareBank 1 Boligkreditt eies av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen. SpareBank 1 SMN har en eierandel på 18,97 prosent per 31. desember 2015 (17,67 prosent pr 31. desember 2014). SpareBank 1 Boligkreditt erverver lån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt er sikret med pant i bolig innenfor 75 prosent av takst. Solgte lån er juridisk eid av SpareBank 1 Boligkreditt. Morbanken har ingen rett til bruk av lånene, utover retten til å forestå forvaltning og motta provisjon samt rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån. Morbanken forestår forvaltningen av de solgte lånene og mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på de solgte lånene og kostnadene i kredittforetaket.

Det er i 2015 kjøpt og solgt boliglån til en netto verdi av 3,5 milliarder kroner (minus 2,1 milliarder kroner i 2014) til Sparebank 1 Boligkreditt. Totalt er det fraregnet boliglån til Sparebank 1 Boligkreditt for 31,9 milliarder kroner ved utgangen av regnskapsåret (28,4 milliarder i 2014).

### *Likviditetsfasilitet*

SpareBank 1 SMN har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt, inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt. Dette innebærer at bankene forplikter seg til å kjøpe OMF utstedt at foretaket begrenset til en samlet verdi av de neste tolv måneders forfall i SpareBank 1 Boligkreditt.

Forpliktelsen er begrenset til foretakets forpliktelser til å innfri utstedte OMF etter at foretakets egen beholdning av likviditet på forfallstidspunktet er trukket fra. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken. I henhold til sin likviditetsstrategi holder SpareBank 1 Boligkreditt likviditet iht kravene etter Net Stable Funding Regime. Denne likviditetsreserven hensyntas ved vurderingen av morbankenes ansvar. Det er derfor kun i de tilfeller hvor foretaket ikke lenger har tilstrekkelig likviditet for de neste tolv måneders forfall at morbanken vil rapportere noe engasjement knyttet til dette.

### *Soliditet*

Sammen med de øvrige eierne av SpareBank 1 Boligkreditt har SpareBank 1 SMN også inngått avtale om å sikre at SpareBank 1 Boligkreditt til enhver tid har en kjernekapitaldekning på minst ni prosent. Aksjonærene skal tilføre tilstrekkelig kjernekapital innen tre måneder etter å ha mottatt skriftlig anmodning om dette, med mindre det foretas andre grep for å redusere behovet for kapital.

Aksjonærenes forpliktelse til å tilføre slik kjernekapital er proratarisk og ikke solidarisk, og skal være i henhold til hver aksjonærs pro rata andel av aksjene i SpareBank 1 Boligkreditt. Foretaket har ved årsskiftet ca 16 prosent ansvarlig kapital, hvorav ca 13,9 prosent er kjernekapital. Sammenholdt med den svært lave risikoprofilen i foretaket har morbanken vurdert det som usannsynlig at det blir innkalt kapital i henhold til denne avtalen og har valgt å ikke holde noen reserver for dette.

**SpareBank 1 Næringskreditt**

SpareBank 1 Næringskreditt eies av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen. SpareBank 1 SMN har en eierandel på 33,62 prosent per 31. desember 2015 (33,62 prosent per 31. desember 2014). SpareBank 1 Næringskreditt erverver lån med pant i næringseiendom og utsteder OMF innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Lån solgt til SpareBank 1 Næringskreditt er sikret med pant i næringseiendom innenfor 60 prosent av takst. Solgte lån er juridisk eid av SpareBank 1 Næringskreditt. Morbanken har ingen rett til bruk av lånene, utover retten til å forestå forvaltning og å motta provisjon for dette og rett til å overta helt eller delvis nedskrevne lån. Morbanken forestår forvaltningen av de solgte lånene og mottar en provisjon basert på nettoen av avkastningen på de solgte lånene og kostnadene i kredittforetaket.

Samlede lån solgt til Sparebank 1 Næringskreditt er i 2015 redusert med 2,8 millioner kroner (økt med 242 millioner kroner i 2014). Totalt er det fraregnet næringseiendomslån til Sparebank 1 Næringskreditt for 1,5 milliarder kroner ved utgangen av regnskapsåret (1,5 milliarder kroner i 2014).

*Likviditetsfasilitet*

Som beskrevet ovenfor om SpareBank 1 Boligkreditt er det inngått tilsvarende avtale med SpareBank 1 Næringskreditt.

*Soliditet*

Det er på samme måte inngått avtale om å sikre kjernekapital i SpareBank 1 Næringskreditt på minimum ni prosent. Se omtale ovenfor om SpareBank 1 Boligkreditt.

## Note 10 - Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne engasjement

Tabellen viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditt/innskudd fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelse i betalingsformidlingen. Hele utlånsengasjementet er inkludert når deler av engasjementet er forfalt.

| <b>Morbank</b>                           |                        |                      |                      |                      |               |
|------------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>31.12.15 (mill. kr)</b>               | <b>Inntil 30 dager</b> | <b>31 - 60 dager</b> | <b>61 - 90 dager</b> | <b>Over 91 dager</b> | <b>Totalt</b> |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b> |                        |                      |                      |                      |               |
| Privatmarked                             | 947                    | 260                  | 66                   | 94                   | 1.368         |
| Næringsliv                               | 90                     | 4                    | 1                    | 22                   | 117           |
| <b>Sum</b>                               | <b>1.038</b>           | <b>265</b>           | <b>67</b>            | <b>116</b>           | <b>1.486</b>  |

| <b>31.12.14 (mill. kr)</b>               | <b>Inntil 30 dager</b> | <b>31 - 60 dager</b> | <b>61 - 90 dager</b> | <b>Over 91 dager</b> | <b>Totalt</b> |
|------------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b> |                        |                      |                      |                      |               |
| Privatmarked                             | 1.069                  | 279                  | 45                   | 88                   | 1.481         |
| Næringsliv                               | 180                    | 4                    | 2                    | 23                   | 209           |
| <b>Sum</b>                               | <b>1.249</b>           | <b>283</b>           | <b>47</b>            | <b>111</b>           | <b>1.690</b>  |

Av det totale beløp av brutto forfalte, men ikke nedskrevet utlån var realisasjonsverdien på tilhørende pantestillelser 1.263 millioner kroner (1.643 millioner) per 31. desember 2015.

**Konsern**

| <b>31.12.15 (mill. kr)</b>               | <b>Inntil 30 dager</b> | <b>31 - 60 dager</b> | <b>61 - 90 dager</b> | <b>Over 91 dager</b> | <b>Totalt</b> |
|------------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b> |                        |                      |                      |                      |               |
| Privatmarked                             | 950                    | 283                  | 72                   | 121                  | 1.426         |
| Næringsliv                               | 95                     | 18                   | 2                    | 45                   | 159           |
| <b>Sum</b>                               | <b>1.045</b>           | <b>301</b>           | <b>73</b>            | <b>166</b>           | <b>1.585</b>  |

| <b>31.12.14 (mill. kr)</b>               | <b>Inntil 30 dager</b> | <b>31 - 60 dager</b> | <b>61 - 90 dager</b> | <b>Over 91 dager</b> | <b>Totalt</b> |
|------------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b> |                        |                      |                      |                      |               |
| Privatmarked                             | 1.144                  | 292                  | 48                   | 105                  | 1.589         |
| Næringsliv                               | 312                    | 25                   | 3                    | 33                   | 373           |
| <b>Sum</b>                               | <b>1.456</b>           | <b>317</b>           | <b>51</b>            | <b>138</b>           | <b>1.963</b>  |

Av det totale beløp av forfalte, men ikke nedskrevet utlån til kunder var realisasjonsverdien på tilhørende pantestillelser 1.323 millioner kroner (1.701 millioner) per 31. desember 2015.

## Note 11 - Tap på utlån og garantier

## Morbank

| Tap på utlån (mill. kr)                                           | 2015          |            |            | 2014          |            |           |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|-----------|
|                                                                   | Privat-marked | Næringsliv | Totalt     | Privat-marked | Næringsliv | Totalt    |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger                   | 2             | 9          | 11         | -4            | 18         | 14        |
| + Periodens endring i gruppenedskrivninger                        | -             | 80         | 80         | -             | -          | -         |
| + Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet      | 7             | 58         | 65         | 10            | 41         | 51        |
| + Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet | 8             | 4          | 12         | 12            | 16         | 28        |
| - Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.           | 6             | 3          | 9          | 12            | -2         | 10        |
| <b>Sum tap på utlån og garantier</b>                              | <b>11</b>     | <b>148</b> | <b>159</b> | <b>6</b>      | <b>77</b>  | <b>83</b> |

| Individuelle nedskrivninger (mill. kr)                                                                           | 31.12.15      |            |            | 31.12.14      |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
|                                                                                                                  | Privat-marked | Næringsliv | Totalt     | Privat-marked | Næringsliv | Totalt     |
| Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 1.1.                                | 25            | 139        | 164        | 28            | 122        | 150        |
| - Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger | 7             | 58         | 65         | 10            | 41         | 51         |
| - Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger                                                                  | 2             | 40         | 43         | 6             | 13         | 19         |
| + Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger               | 1             | 21         | 22         | 1             | 0          | 2          |
| + Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger                | 10            | 86         | 96         | 11            | 72         | 83         |
| <b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b>                           | <b>27</b>     | <b>148</b> | <b>174</b> | <b>25</b>     | <b>139</b> | <b>164</b> |

| Gruppenedskrivninger (mill. kr)                                               | 31.12.15      |            |            | 31.12.14      |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
|                                                                               | Privat-marked | Næringsliv | Totalt     | Privat-marked | Næringsliv | Totalt     |
| Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.        | 90            | 188        | 278        | 90            | 188        | 278        |
| Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.      | -             | 80         | 80         | -             | -          | -          |
| <b>Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b> | <b>90</b>     | <b>268</b> | <b>358</b> | <b>90</b>     | <b>188</b> | <b>278</b> |

| Tap fordelt på sektor og næring (mill. kr)                     | 2015       | 2014      |
|----------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst                            | 0          | 5         |
| Industri og bergverk                                           | 2          | 6         |
| Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning                         | 19         | 12        |
| Varehandel, hotell- og restaurantdrift                         | 6          | 16        |
| Transport og annen tjenesteytende virksomhet                   | 24         | 19        |
| Finansiering, eiendomsdrift og forretningsmessig tjenesteyting | 15         | 14        |
| Lønnstakere                                                    | 12         | 11        |
| Gruppenedskrivning næring                                      | 80         | -         |
| <b>Tap på utlån til kunder</b>                                 | <b>159</b> | <b>83</b> |

|                                      | 31.12.15      |            |        | 31.12.14      |            |        |
|--------------------------------------|---------------|------------|--------|---------------|------------|--------|
|                                      | Privat-marked | Næringsliv | Totalt | Privat-marked | Næringsliv | Totalt |
| <b>Misligholdte utlån (mill. kr)</b> |               |            |        |               |            |        |
| Brutto mislighold over 90 dager      | 133           | 38         | 171    | 134           | 90         | 224    |
| - Individuelle nedskrivninger        | 15            | 8          | 23     | 18            | 45         | 63     |
| Netto misligholdte utlån             | 119           | 30         | 148    | 116           | 45         | 162    |
| Avsetningsgrad                       | 11 %          | 22 %       | 13 %   | 13 %          | 50 %       | 28 %   |

|                                                 | 31.12.15      |            |        | 31.12.14      |            |        |
|-------------------------------------------------|---------------|------------|--------|---------------|------------|--------|
|                                                 | Privat-marked | Næringsliv | Totalt | Privat-marked | Næringsliv | Totalt |
| <b>Andre tapsutsatte engasjement (mill. kr)</b> |               |            |        |               |            |        |
| Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)      | 45            | 341        | 387    | 15            | 193        | 208    |
| - Individuelle nedskrivninger                   | 13            | 138        | 151    | 7             | 95         | 101    |
| Netto andre tapsutsatte engasjement             | 32            | 204        | 236    | 9             | 98         | 107    |
| Avsetningsgrad                                  | 29 %          | 40 %       | 39 %   | 43 %          | 49 %       | 49 %   |

Inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjør for morbanken 40,2 millioner kroner (36,6 millioner kroner).

Realisasjonverdi av panteverdi knyttet til utlån som er individuelt nedskrevet er for morbanken per 31.12.15 er 195,2 millioner kroner (189,8 millioner kroner).

#### Konsern

|                                                                   | 2015          |            |            | 2014          |            |           |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|-----------|
|                                                                   | Privat-marked | Næringsliv | Totalt     | Privat-marked | Næringsliv | Totalt    |
| <b>Tap på utlån (mill. kr)</b>                                    |               |            |            |               |            |           |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger                   | 3             | 9          | 11         | -9            | 8          | -1        |
| + Periodens endring i gruppenedskrivninger                        | 2             | 80         | 82         | -             | -          | -         |
| + Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet      | 8             | 59         | 67         | 14            | 51         | 66        |
| + Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet | 13            | 7          | 21         | 15            | 20         | 35        |
| - Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.           | 8             | 4          | 12         | 13            | -2         | 11        |
| <b>Sum tap på utlån og garantier</b>                              | <b>18</b>     | <b>151</b> | <b>169</b> | <b>8</b>      | <b>81</b>  | <b>89</b> |

|                                                                                                                  | 31.12.15      |            |            | 31.12.14      |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
|                                                                                                                  | Privat-marked | Næringsliv | Totalt     | Privat-marked | Næringsliv | Totalt     |
| <b>Individuelle nedskrivninger (mill. kr)</b>                                                                    |               |            |            |               |            |            |
| Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 1.1.                                | 27            | 145        | 172        | 36            | 137        | 173        |
| - Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger | 8             | 59         | 67         | 14            | 51         | 66         |
| - Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger                                                                  | 3             | 42         | 46         | 7             | 15         | 22         |
| +Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger                | 1             | 21         | 22         | 1             | 1          | 2          |
| +Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger                 | 13            | 88         | 101        | 11            | 73         | 84         |
| <b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b>                           | <b>30</b>     | <b>153</b> | <b>183</b> | <b>27</b>     | <b>145</b> | <b>172</b> |

|                                                                               | 31.12.15      |            |            | 31.12.14      |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
|                                                                               | Privat-marked | Næringsliv | Totalt     | Privat-marked | Næringsliv | Totalt     |
| <b>Gruppenedskrivninger (mill. kr)</b>                                        |               |            |            |               |            |            |
| Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.        | 94            | 201        | 295        | 94            | 201        | 295        |
| Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.      | 2             | 80         | 82         | -             | -          | -          |
| <b>Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier per 31.12.</b> | <b>96</b>     | <b>281</b> | <b>376</b> | <b>94</b>     | <b>201</b> | <b>295</b> |

| <b>Tap fordelt på sektor og næring (mill. kr)</b>              | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst                            | 0           | 6           |
| Industri og bergverk                                           | 4           | 6           |
| Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning                         | 19          | 13          |
| Varehandel, hotell- og restaurantdrift                         | 4           | 15          |
| Transport og annen tjenesteytende virksomhet                   | 26          | 21          |
| Finansiering, eiendomsdrift og forretningsmessig tjenesteyting | 16          | 15          |
| Utland og andre                                                | 2           | -           |
| Lønnstakere                                                    | 12          | 13          |
| Gruppenedskrivning næring                                      | 84          | -           |
| Gruppenedskrivning person                                      | 2           | -           |
| <b>Tap på utlån til kunder</b>                                 | <b>169</b>  | <b>89</b>   |

| <b>Misligholdte utlån (mill. kr)</b> | <b>31.12.15</b>      |                   |               | <b>31.12.14</b>      |                   |               |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------|
|                                      | <b>Privat-marked</b> | <b>Næringsliv</b> | <b>Totalt</b> | <b>Privat-marked</b> | <b>Næringsliv</b> | <b>Totalt</b> |
| Brutto mislighold over 90 dager      | 155                  | 50                | 205           | 156                  | 114               | 270           |
| - Individuelle nedskrivninger        | 17                   | 9                 | 26            | 21                   | 46                | 67            |
| Netto misligholdte utlån             | 138                  | 41                | 179           | 135                  | 67                | 203           |
| Avsetningsgrad                       | 11 %                 | 18 %              | 13 %          | 13 %                 | 41 %              | 25 %          |

| <b>Andre tapsutsatte engasjement (mill. kr)</b> | <b>31.12.15</b>      |                   |               | <b>31.12.14</b>      |                   |               |
|-------------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------|
|                                                 | <b>Privat-marked</b> | <b>Næringsliv</b> | <b>Totalt</b> | <b>Privat-marked</b> | <b>Næringsliv</b> | <b>Totalt</b> |
| Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)      | 49                   | 350               | 399           | 16                   | 201               | 216           |
| - Individuelle nedskrivninger                   | 14                   | 142               | 156           | 7                    | 98                | 105           |
| Netto andre tapsutsatte engasjement             | 34                   | 208               | 243           | 9                    | 102               | 111           |
| Avsetningsgrad                                  | 30 %                 | 41 %              | 39 %          | 43 %                 | 49 %              | 49 %          |

Inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjør for konsernet 45,0 millioner kroner (43,8 millioner kroner).

Realisasjonverdi av panteverdi knyttet til utlån som er individuelt nedskrevet er for konsernet per 31. desember 2015 er 200,7 millioner kroner (196,2 millioner kroner).

## Note 12 - Kredittesponering for hver interne risikorating

Konsernet benytter eget klassifiseringssystem for overvåking av kredittrisiko i porteføljen. Risikoklasseinndeling skjer ut fra hvert enkelt engasjements sannsynlighet for mislighold. I tabellen er denne inndelingen sammenholdt med tilsvarende ratingklasser hos Moody's.

Historisk mislighold er tall for morbank og viser default ratio (DR) per risikoklasse. Tallene er et uvektet snitt for normalscorede kunder i perioden 2010-2015.

Sikkerhetsdekning representerer forventet realisasjonsverdi (RE-verdi) på underliggende sikkerhetsverdier. Verdiene fastsettes etter faste modeller, og faktiske realisasjonsverdier valideres for å teste modellenes pålitelighet. I samsvar med kravene i kapitalkravforskriften er estimatene "down-turn"-estimer. Basert på sikkerhetsdekningen (RE-verdi / EAD) klassifiseres engasjementet i en av sju klasser, hvor beste sikkerhetsklasse har en sikkerhetsdekning på over 120 prosent, og laveste sikkerhetsklasse har en sikkerhetsdekning på under 20 prosent.

| Misligholdssansynlighet |            |         |           |                      |                 | Sikkerhetsdekning |              |             |
|-------------------------|------------|---------|-----------|----------------------|-----------------|-------------------|--------------|-------------|
| Risiko-klasse           | Fra        | Til     | Moody's   | Historisk mislighold | Mislighold 2015 | Sikkerhets-klasse | Nedre grense | Øvre grense |
| A                       | 0,00 %     | 0,10 %  | Aaa-A3    | 0,01 %               | 0,01 %          | 1                 | 120          |             |
| B                       | 0,10 %     | 0,25 %  | Baa1-Baa2 | 0,04 %               | 0,03 %          | 2                 | 100          | 120         |
| C                       | 0,25 %     | 0,50 %  | Baa3      | 0,07 %               | 0,07 %          | 3                 | 80           | 100         |
| D                       | 0,50 %     | 0,75 %  | Ba1       | 0,24 %               | 0,17 %          | 4                 | 60           | 80          |
| E                       | 0,75 %     | 1,25 %  | Ba2       | 0,36 %               | 0,52 %          | 5                 | 40           | 60          |
| F                       | 1,25 %     | 2,50 %  |           | 0,89 %               | 0,68 %          | 6                 | 20           | 40          |
| G                       | 2,50 %     | 5,00 %  | Ba2-B1    | 2,33 %               | 2,25 %          | 7                 | 0            | 20          |
| H                       | 5,00 %     | 10,00 % | B1-B2     | 4,52 %               | 4,07 %          |                   |              |             |
| I                       | 10,00 %    | 99,99 % | B3-Caa3   | 11,01 %              | 12,25 %         |                   |              |             |
| J                       | mislighold |         |           |                      |                 |                   |              |             |
| K                       | nedskrevet |         |           |                      |                 |                   |              |             |

Konsernets engasjementer klassifiseres i risikogrupper på bakgrunn av risikoklasse.

| Risikoklasse | Risikogrupper            |
|--------------|--------------------------|
| A - C        | Laveste risiko           |
| D - E        | Lav                      |
| F - G        | Middels                  |
| H            | Høy                      |
| I            | Høyeste risiko           |
| J - K        | Mislighold og nedskrevet |

| <b>Morbank</b><br>(mill.kr) | <b>Gjennom-<br/>snittlig usikret<br/>eksponering i %</b> | <b>Totalt<br/>engasjement</b> | <b>Gjennom-<br/>snittlig usikret<br/>eksponering i %</b> | <b>Totalt<br/>engasjement</b> |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                             | <b>31.12.15</b>                                          | <b>31.12.15</b>               | <b>31.12.14</b>                                          | <b>31.12.14</b>               |
| Laveste risiko              | 9,0 %                                                    | 60.945                        | 9,9 %                                                    | 52.644                        |
| Lav risiko                  | 12,8 %                                                   | 21.757                        | 13,1 %                                                   | 25.097                        |
| Middels risiko              | 14,7 %                                                   | 19.305                        | 21,1 %                                                   | 18.122                        |
| Høy risiko                  | 21,1 %                                                   | 3.708                         | 15,0 %                                                   | 3.998                         |
| Høyeste risiko              | 11,6 %                                                   | 1.680                         | 10,8 %                                                   | 1.502                         |
| Mislighold og nedskrevet    | 31,1 %                                                   | 558                           | 29,0 %                                                   | 432                           |
| <b>Totalt</b>               |                                                          | <b>107.953</b>                |                                                          | <b>101.796</b>                |

| <b>Konsern</b><br>(mill. kr) | <b>Gjennom-<br/>snittlig usikret<br/>eksponering i %</b> | <b>Totalt<br/>engasjement</b> | <b>Gjennom-<br/>snittlig usikret<br/>eksponering i %</b> | <b>Totalt<br/>engasjement</b> |
|------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------|
|                              | <b>31.12.15</b>                                          | <b>31.12.15</b>               | <b>31.12.14</b>                                          | <b>31.12.14</b>               |
| Laveste risiko               | 9,0 %                                                    | 61.202                        | 5,9 %                                                    | 52.975                        |
| Lav risiko                   | 12,4 %                                                   | 22.821                        | 8,9 %                                                    | 25.938                        |
| Middels risiko               | 14,0 %                                                   | 20.925                        | 15,2 %                                                   | 19.798                        |
| Høy risiko                   | 19,8 %                                                   | 4.222                         | 10,3 %                                                   | 4.443                         |
| Høyeste risiko               | 15,1 %                                                   | 2.285                         | 10,5 %                                                   | 1.922                         |
| Mislighold og nedskrevet     | 30,7 %                                                   | 604                           | 23,6 %                                                   | 486                           |
| <b>Totalt</b>                |                                                          | <b>112.060</b>                |                                                          | <b>105.563</b>                |

Realisasjonsverdien på stilte sikkerheter fastsettes slik at disse ut fra en konservativ vurdering reflekterer den antatte realisasjonsverdi i en nedgangskonjunktur.

## Note 13 - Maksimal kreditteksponering

Tabellen nedenfor viser maksimal eksponering mot kredittrisiko i balansen, inkludert derivater. Eksponeringen er vist brutto før eventuelle pantstillelser og tillatte motregninger.

| <b>Morbank</b>                                  |                                               |                            |                                 |                                      |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| <b>31.12.15 (mill. kr)</b>                      | <b>Maksimal eksponering mot kredittrisiko</b> | <b>Sikkerhet i eiendom</b> | <b>Sikkerhet i verdipapirer</b> | <b>Øvrig sikkerhet <sup>*)</sup></b> |
| <b>Eiendeler</b>                                |                                               |                            |                                 |                                      |
| Fordringer på sentralbanker                     | 3.153                                         | -                          | -                               | -                                    |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 5.883                                         | -                          | -                               | -                                    |
| Utlån til og fordringer på kunder               | 89.596                                        | 68.169                     | 1.651                           | 15.025                               |
| Verdipapirer - virkelig verdi over resultatet   | 16.013                                        | -                          | -                               | 7.437                                |
| Derivater                                       | 7.606                                         | -                          | -                               | 4.726                                |
| Verdipapirer - tilgjengelig for salg            | 76                                            | -                          | -                               | -                                    |
| Opptjente ikke mottatte inntekter               | 23                                            | -                          | -                               | -                                    |
| Fordringer verdipapirer                         | 3                                             | -                          | -                               | -                                    |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>122.353</b>                                | <b>68.169</b>              | <b>1.651</b>                    | <b>27.189</b>                        |
| <b>Forpliktelser</b>                            |                                               |                            |                                 |                                      |
| Stilte garantier og remburser                   | 7.173                                         | -                          | -                               | -                                    |
| Ubenyttede kreditter                            | 15.706                                        | 3.928                      | 256                             | 2.570                                |
| Lånetilsagn                                     | 1.513                                         | -                          | -                               | -                                    |
| <b>Sum forpliktelser</b>                        | <b>24.392</b>                                 | <b>3.928</b>               | <b>256</b>                      | <b>2.570</b>                         |
| <b>Sum total kredittrisikoeksponering</b>       | <b>146.745</b>                                | <b>72.097</b>              | <b>1.907</b>                    | <b>29.759</b>                        |

| <b>31.12.14 (mill. kr)</b>                      | <b>Maksimal eksponering mot kredittrisiko</b> | <b>Sikkerhet i eiendom</b> | <b>Sikkerhet i verdipapirer</b> | <b>Øvrig sikkerhet <sup>*)</sup></b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                |                                               |                            |                                 |                                      |
| Fordringer på sentralbanker                     | 4.498                                         | -                          | -                               | -                                    |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 4.364                                         | -                          | -                               | -                                    |
| Utlån til og fordringer på kunder               | 86.478                                        | 64.351                     | 2.015                           | 13.656                               |
| Verdipapirer - virkelig verdi over resultatet   | 14.430                                        | -                          | -                               | 5.049                                |
| Derivater                                       | 7.972                                         | -                          | -                               | 4.402                                |
| Verdipapirer - tilgjengelig for salg            | 4                                             | -                          | -                               | -                                    |
| Opptjente ikke mottatte inntekter               | 31                                            | -                          | -                               | -                                    |
| Fordringer verdipapirer                         | 8                                             | -                          | -                               | -                                    |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>117.784</b>                                | <b>64.351</b>              | <b>2.015</b>                    | <b>23.107</b>                        |
| <b>Forpliktelser</b>                            |                                               |                            |                                 |                                      |
| Stilte garantier og remburser                   | 5.126                                         | -                          | -                               | -                                    |
| Ubenyttede kreditter                            | 10.284                                        | 2.616                      | 83                              | 1.719                                |
| Lånetilsagn                                     | 1.230                                         | -                          | -                               | -                                    |
| <b>Sum forpliktelser</b>                        | <b>16.640</b>                                 | <b>2.616</b>               | <b>83</b>                       | <b>1.719</b>                         |
| <b>Sum total kredittrisikoeksponering</b>       | <b>134.424</b>                                | <b>66.967</b>              | <b>2.098</b>                    | <b>24.826</b>                        |

## Konsern

| 31.12.15 (mill. kr)                             | Maksimal eksponering mot kreditrisiko | Sikkerhet i eiendom | Sikkerhet i verdipapirer | Øvrig sikkerhet *) |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                |                                       |                     |                          |                    |
| Fordringer på sentralbanker                     | 3.153                                 | -                   | -                        | -                  |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 2.407                                 | -                   | -                        | -                  |
| Utlån til og fordringer på kunder               | 93.415                                | 68.169              | 1.651                    | 15.025             |
| Verdipapirer - virkelig verdi over resultatet   | 17.128                                | -                   | -                        | 7.437              |
| Derivater                                       | 7.524                                 | -                   | 9                        | 4.726              |
| Verdipapirer - tilgjengelig for salg            | 108                                   | -                   | -                        | -                  |
| Opptjente ikke mottatte inntekter               | 39                                    | -                   | -                        | -                  |
| Fordringer verdipapirer                         | 200                                   | -                   | 197                      | -                  |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>123.974</b>                        | <b>68.169</b>       | <b>1.857</b>             | <b>27.189</b>      |
| <b>Forpliktelser</b>                            |                                       |                     |                          |                    |
| Stilte garantier og remburser                   | 7.173                                 | -                   | -                        | -                  |
| Ubenyttede kreditter                            | 15.858                                | 3.928               | 256                      | 2.570              |
| Lånetilsagn                                     | 1.745                                 | -                   | -                        | -                  |
| Andre engasjement                               | 42                                    | -                   | -                        | -                  |
| <b>Sum forpliktelser</b>                        | <b>24.818</b>                         | <b>3.928</b>        | <b>256</b>               | <b>2.570</b>       |
| <b>Sum total kredittrisikoeksponering</b>       | <b>148.792</b>                        | <b>72.097</b>       | <b>2.112</b>             | <b>29.759</b>      |

| 31.12.14 (mill. kr)                             | Maksimal eksponering mot kreditrisiko | Sikkerhet i eiendom | Sikkerhet i verdipapirer | Øvrig sikkerhet *) |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>                                |                                       |                     |                          |                    |
| Fordringer på sentralbanker                     | 4.498                                 | -                   | -                        | -                  |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 1.289                                 | -                   | -                        | -                  |
| Utlån til og fordringer på kunder               | 90.112                                | 64.351              | 2.015                    | 16.942             |
| Verdipapirer - virkelig verdi over resultatet   | 14.850                                | -                   | -                        | 5.049              |
| Derivater                                       | 7.877                                 | -                   | -                        | 4.402              |
| Verdipapirer - tilgjengelig for salg            | 35                                    | -                   | -                        | -                  |
| Opptjente ikke mottatte inntekter               | 39                                    | -                   | -                        | -                  |
| Fordringer verdipapirer                         | 8                                     | -                   | -                        | -                  |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>118.707</b>                        | <b>64.351</b>       | <b>2.015</b>             | <b>26.394</b>      |
| <b>Forpliktelser</b>                            |                                       |                     |                          |                    |
| Stilte garantier og remburser                   | 5.126                                 | -                   | -                        | -                  |
| Ubenyttede kreditter                            | 10.311                                | 2.616               | 83                       | 1.736              |
| Lånetilsagn                                     | 1.319                                 | -                   | -                        | -                  |
| Andre engasjement                               | 38                                    | -                   | -                        | -                  |
| <b>Sum forpliktelser</b>                        | <b>16.794</b>                         | <b>2.616</b>        | <b>83</b>                | <b>1.736</b>       |
| <b>Sum total kredittrisikoeksponering</b>       | <b>135.501</b>                        | <b>66.967</b>       | <b>2.098</b>             | <b>28.129</b>      |

\*) Øvrig sikkerhet inkluderer blant annet kontanter, løsøre, skip og mottatte garantier. For obligasjoner med fortrinnsrett består sikkerhetsmassen av utlån til kunder i selskapet som har utstedt obligasjonen.

Konsernets maksimale kreditteksponering fremgår av oppstillingen ovenfor. SpareBank 1 SMN utfører engrosbanktjenester for BN Bank og Samspar-bankene. I tilknytning til dette er det etablert garantiavtale som sikrer fullt oppgjør for eksponeringer knyttet til disse avtalene. Konsernet har også tilsvarende garantiavtaler knyttet til overtakelsen av BN Banks portefølje i Ålesund. Verdi av garantiavtalene er ikke inkludert i tabellene ovenfor.

Sikkerhetsstillelsene er vurdert til markedsverdi, begrenset til maksimal kreditteksponering for den enkelte motpart.

## Kreditrisikoeksponering knyttet til finansielle eiendeler fordelt på geografiske områder

| Morbank                         |                |                                              | Konsern        |                |
|---------------------------------|----------------|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| 31.12.14                        | 31.12.15       | (mill. kr)                                   | 31.12.15       | 31.12.14       |
| <b>Bankaktiviteter</b>          |                |                                              |                |                |
| 44.984                          | 51.711         | Sør-Trøndelag                                | 49.177         | 41.646         |
| 24.387                          | 25.585         | Nord-Trøndelag                               | 26.828         | 24.359         |
| 24.824                          | 26.687         | Møre og Romsdal                              | 27.711         | 24.727         |
| 1.210                           | 606            | Sogn og Fjordane                             | 649            | 1.209          |
| 1.429                           | 1.070          | Nordland                                     | 1.146          | 1.425          |
| 7.411                           | 8.638          | Oslo                                         | 9.098          | 11.622         |
| 7.130                           | 6.813          | Landet for øvrig                             | 7.469          | 7.133          |
| 642                             | 1.941          | Utlandet                                     | 1.952          | 619            |
| <b>112.017</b>                  | <b>123.050</b> | <b>Totalt bankaktiviteter</b>                | <b>124.032</b> | <b>112.740</b> |
| <b>Finansielle instrumenter</b> |                |                                              |                |                |
| 13.969                          | 13.853         | Norge                                        | 15.001         | 14.420         |
| 340                             | 2.102          | Europa/Asia                                  | 2.102          | 340            |
| 125                             | 133            | Nord-Amerika                                 | 133            | 125            |
| 7.972                           | 7.606          | Derivater                                    | 7.524          | 7.877          |
| <b>22.406</b>                   | <b>23.695</b>  | <b>Sum</b>                                   | <b>24.760</b>  | <b>22.762</b>  |
| <b>134.424</b>                  | <b>146.745</b> | <b>Totalt fordelt på geografiske områder</b> | <b>148.792</b> | <b>135.501</b> |

## Note 14 - Finansielle instrumenter og motregning

I den finansielle oppstillingen har konsernet 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 morbanken standardiserte og hovedsakelig bilaterale ISDA-avtaler. I tillegg har morbanken inngått tilleggsavtaler om sikkerhetsstillelse (CSA) mot de mest sentrale motpartene. Per årskiftet 2015 har morbanken 26 aktive CSA-avtaler. Morbanken inngår utelukkende avtaler med konanter 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.

For verdipapir og derivater som handles over Oslo Børs benytter datterselskapet SpareBank 1 Markets DNB 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 Markets 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) |
|----------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| 31.12.15 | Derivater                  | 2.149                                                             |
| 31.12.14 | Derivater                  | 1.980                                                             |

### Konsern

| Periode  | Type finansielt instrument | Beløp som bare kan nettes ved konkurs eller mislighold (mill. kr) |
|----------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| 31.12.15 | Derivater                  | 2.120                                                             |
| 31.12.14 | Derivater                  | 1.980                                                             |

## Note 15 - Kredittkvalitet per klasse av finansielle eiendeler

Kredittkvaliteten av finansielle eiendeler håndteres ved at banken benytter sine interne retningslinjer for kredittrater. Se avsnitt kredittrisiko under note 6 Risikoforhold.

Tabellen nedenfor viser kredittkvaliteten per klasse av eiendeler for utlånsrelaterte eiendeler i balansen, basert på bankens eget kredittratingsystem. Hele utlånsengasjementet er inkludert når deler av engasjementet er misligholdt. Misligholdt er i noten definert til betalingsmislighold over tusen kroner over 90 dager.

## Morbank

| 31.12.15 (mill. kr)                                    | Noter | Verken misligholdt eller nedskrevet |               |                |              |                | Misligholdt eller individuelt nedskrevet *) | Sum            |
|--------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------------------------|----------------|
|                                                        |       | Laveste risiko                      | Lav risiko    | Middels risiko | Høy risiko   | Høyeste risiko |                                             |                |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b> | 7     | <b>5.883</b>                        | -             | -              | -            | -              | -                                           | <b>5.883</b>   |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>               | 8     |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Privatmarked                                           |       | 38.894                              | 8.895         | 3.683          | 926          | 1.070          | 177                                         | 53.645         |
| Næringsliv                                             |       | 13.622                              | 9.432         | 10.314         | 2.247        | 530            | 339                                         | 36.484         |
| <b>Sum utlån</b>                                       |       | <b>52.516</b>                       | <b>18.327</b> | <b>13.997</b>  | <b>3.173</b> | <b>1.600</b>   | <b>516</b>                                  | <b>90.129</b>  |
| <b>Finansielle investeringer</b>                       | 29    |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Noterte statsobligasjoner                              |       | 4.032                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 4.032          |
| Noterte andre obligasjoner                             |       | 756                                 | 35            | 62             | -            | -              | -                                           | 853            |
| Unoterte statsobligasjoner                             |       | 1.618                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 1.618          |
| Unoterte andre obligasjoner                            |       | 7.220                               | 1.224         | 696            | 83           | 27             | -                                           | 9.250          |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                   |       | <b>13.626</b>                       | <b>1.259</b>  | <b>757</b>     | <b>83</b>    | <b>27</b>      | -                                           | <b>15.752</b>  |
| <b>Totalt</b>                                          |       | <b>72.024</b>                       | <b>19.586</b> | <b>14.755</b>  | <b>3.256</b> | <b>1.627</b>   | <b>516</b>                                  | <b>111.765</b> |

| 31.12.14 (mill. kr)                                    | Noter | Verken misligholdt eller nedskrevet |               |                |              |                | Misligholdt eller individuelt nedskrevet *) | Sum            |
|--------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------------------------|----------------|
|                                                        |       | Laveste risiko                      | Lav risiko    | Middels risiko | Høy risiko   | Høyeste risiko |                                             |                |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b> | 7     | <b>4.364</b>                        | -             | -              | -            | -              | -                                           | <b>4.364</b>   |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>               | 8     |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Privatmarked                                           |       | 34.175                              | 9.343         | 4.419          | 970          | 1.025          | 157                                         | 50.088         |
| Næringsliv                                             |       | 11.209                              | 12.055        | 10.411         | 2.485        | 430            | 242                                         | 36.832         |
| <b>Sum utlån</b>                                       |       | <b>45.384</b>                       | <b>21.398</b> | <b>14.830</b>  | <b>3.455</b> | <b>1.455</b>   | <b>399</b>                                  | <b>86.920</b>  |
| <b>Finansielle investeringer</b>                       | 29    |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Noterte statsobligasjoner                              |       | 4.680                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 4.680          |
| Noterte andre obligasjoner                             |       | 4.026                               | 2.248         | 1.013          | 85           | 34             | -                                           | 7.406          |
| Unoterte statsobligasjoner                             |       | 1.217                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 1.217          |
| Unoterte andre obligasjoner                            |       | 245                                 | 450           | 142            | 24           | 13             | -                                           | 873            |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                   |       | <b>10.168</b>                       | <b>2.699</b>  | <b>1.155</b>   | <b>109</b>   | <b>47</b>      | -                                           | <b>14.177</b>  |
| <b>Totalt</b>                                          |       | <b>59.916</b>                       | <b>24.097</b> | <b>15.985</b>  | <b>3.564</b> | <b>1.502</b>   | <b>399</b>                                  | <b>105.461</b> |

## Konsern

| 31.12.15 (mill. kr)                                    | Noter | Verken misligholdt eller nedskrevet |               |                |              |                | Misligholdt eller individuelt nedskrevet *) | Sum            |
|--------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------------------------|----------------|
|                                                        |       | Laveste risiko                      | Lav risiko    | Middels risiko | Høy risiko   | Høyeste risiko |                                             |                |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b> | 7     | <b>2.407</b>                        | -             | -              | -            | -              | -                                           | <b>2.407</b>   |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>               | 8     |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Privatmarked                                           |       | 38.961                              | 9.480         | 4.316          | 1.107        | 1.313          | 202                                         | 55.379         |
| Næringsliv                                             |       | 13.799                              | 9.846         | 11.179         | 2.550        | 862            | 361                                         | 38.596         |
| <b>Sum utlån</b>                                       |       | <b>52.760</b>                       | <b>19.326</b> | <b>15.495</b>  | <b>3.657</b> | <b>2.175</b>   | <b>563</b>                                  | <b>93.974</b>  |
| <b>Finansielle investeringer</b>                       | 29    |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Noterte statsobligasjoner                              |       | 4.032                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 4.032          |
| Noterte andre obligasjoner                             |       | 756                                 | 35            | 62             | -            | -              | -                                           | 853            |
| Unoterte statsobligasjoner                             |       | 1.618                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 1.618          |
| Unoterte andre obligasjoner                            |       | 7.220                               | 1.224         | 696            | 83           | 27             | -                                           | 9.250          |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                   |       | <b>13.626</b>                       | <b>1.259</b>  | <b>757</b>     | <b>83</b>    | <b>27</b>      | -                                           | <b>15.752</b>  |
| <b>Totalt</b>                                          |       | <b>68.792</b>                       | <b>20.585</b> | <b>16.253</b>  | <b>3.740</b> | <b>2.202</b>   | <b>563</b>                                  | <b>112.133</b> |

| 31.12.14 (mill. kr)                                    | Noter | Verken misligholdt eller nedskrevet |               |                |              |                | Misligholdt eller individuelt nedskrevet *) | Sum            |
|--------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------------------------|----------------|
|                                                        |       | Laveste risiko                      | Lav risiko    | Middels risiko | Høy risiko   | Høyeste risiko |                                             |                |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b> | 7     | <b>1.289</b>                        | -             | -              | -            | -              | -                                           | <b>1.289</b>   |
| <b>Utlån til og fordringer på kunder</b>               | 8     |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Privatmarked                                           |       | 34.210                              | 9.754         | 5.347          | 1.114        | 1.188          | 192                                         | 51.793         |
| Næringsliv                                             |       | 11.491                              | 12.450        | 11.138         | 2.768        | 667            | 259                                         | 38.785         |
| <b>Sum utlån</b>                                       |       | <b>45.701</b>                       | <b>22.204</b> | <b>16.484</b>  | <b>3.882</b> | <b>1.855</b>   | <b>452</b>                                  | <b>90.578</b>  |
| <b>Finansielle investeringer</b>                       | 29    |                                     |               |                |              |                |                                             |                |
| Noterte statsobligasjoner                              |       | 4.680                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 4.680          |
| Noterte andre obligasjoner                             |       | 4.026                               | 2.248         | 1.013          | 85           | 34             | -                                           | 7.406          |
| Unoterte statsobligasjoner                             |       | 1.217                               | -             | -              | -            | -              | -                                           | 1.217          |
| Unoterte andre obligasjoner                            |       | 245                                 | 450           | 142            | 24           | 13             | -                                           | 873            |
| <b>Sum finansielle investeringer</b>                   |       | <b>10.168</b>                       | <b>2.699</b>  | <b>1.155</b>   | <b>109</b>   | <b>47</b>      | -                                           | <b>14.177</b>  |
| <b>Totalt</b>                                          |       | <b>57.158</b>                       | <b>24.903</b> | <b>17.369</b>  | <b>3.990</b> | <b>1.902</b>   | <b>452</b>                                  | <b>106.043</b> |

\*) Garantier stilt av GIEK er ikke hensyntatt

## Note 16 - Markedsrisiko knyttet til renterisiko

Noten er en sensitivitetsanalyse gjort med utgangspunkt i relevante balanseposter per 31. desember og fremover i tid for det aktuelle året. Konsernets renterisiko beregnes ved at det simuleres et parallelt renteskift på ett prosent for hele rentekurven på alle balanseposter.

Risikoen har gjennom hele 2015 vært lav og innenfor den totale rammen fastsatt av bankens styre, 600.000 basispunkter per 31.desember 2015. For ytterligere detaljer vedrørende renterisiko se note 6 Risikoforhold.

| Basisrisiko konsern (mill. kr)                         | Renterisiko, 1 % endring |            |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|------------|
|                                                        | 2015                     | 2014       |
| Valuta                                                 |                          |            |
| NOK                                                    | -20                      | -15        |
| EUR                                                    | 1                        | -1         |
| USD                                                    | -3                       | -5         |
| CHF                                                    | -3                       | -5         |
| Andre                                                  | 0                        | -1         |
| <b>Total renterisiko, effekt på resultat før skatt</b> | <b>-25</b>               | <b>-26</b> |

Total renterisiko viser for 2015 at konsernet vil få et tap ved en renteoppgang. Tilsvarende for 2014.

Tabellen under viser hvordan rentekurven forskyver seg innenfor de ulike tidsintervallene med tilhørende gevinst og tap innenfor de enkelte løpetider.

| Rentekurverisiko konsern (mill. kr)                    | Renterisiko, 1 % endring |            |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|------------|
|                                                        | 2015                     | 2014       |
| Løpetid                                                |                          |            |
| 0 - 1 mnd                                              | -11                      | -14        |
| 1 - 3 mndr                                             | -1                       | 2          |
| 3 - 6 mndr                                             | -10                      | -8         |
| 6 - 12 mndr                                            | 9                        | 9          |
| 1 - 2 år                                               | -3                       | -4         |
| 2 - 3 år                                               | 7                        | 2          |
| 3 - 4 år                                               | -15                      | 4          |
| 4 - 5 år                                               | -1                       | -10        |
| 5 - 7 år                                               | -1                       | -4         |
| 7 - 10 år                                              | 1                        | -3         |
| <b>Total renterisiko, effekt på resultat før skatt</b> | <b>-25</b>               | <b>-26</b> |

## Note 17 - Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

Valutarisiko oppstår ved at konsernet har forskjeller mellom eiendeler og forpliktelser i den enkelte valuta. Handelsaktiviteten knyttet til omsetning av valuta skal til enhver tid skje innenfor vedtatte rammer og fullmakter. Konsernets rammer definerer kvantitative mål for maksimal nettoeksponering i valuta, målt i kroner.

Konsernet har utarbeidet rammer for nettoeksponering i hver enkelt valuta, samt rammer for aggregert netto valutaeksponering (uttrykt som den høyeste av sum lange og korte posisjoner). Overnatten kursrisiko for spothandel i valuta må netto ikke overstige 85 millioner kroner per enkeltvaluta og 100 millioner kroner aggregert.

Valutarisikoen har gjennom året vært lav og innenfor den totale rammen på 12 millioner kroner per 31. desember 2015. For ytterligere detaljer se note 6 Risikoforhold.

| Morbank    |           | Netto valutaeksponering NOK<br>(mill. kr)  | Konsern   |            |
|------------|-----------|--------------------------------------------|-----------|------------|
| 2014       | 2015      |                                            | 2015      | 2014       |
| 1          | -4        | EUR                                        | -4        | 1          |
| -5         | -7        | USD                                        | -7        | -5         |
| -16        | 1         | SEK                                        | 1         | -16        |
| -16        | 1         | Andre                                      | 1         | -16        |
| <b>-36</b> | <b>-9</b> | <b>Sum</b>                                 | <b>-9</b> | <b>-36</b> |
| 100        | 100       | Total valutaramme på bruttoposisjoner      | 100       | 100        |
| 85         | 85        | Total ramme per valutasort                 | 85        | 85         |
| 1,1        | -0,3      | Resultateffekt etter skatt ved 3 % endring | -0,3      | 1,1        |

## Note 18 - Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendeler. For detaljert beskrivelse henvises til note 6 Risikoforhold.

## Konsern

| 31.12.15 (mill. kr)                              | På<br>forespørsel | Under<br>3 måneder | 3-12<br>måneder | 1 - 5 år      | over 5 år    | Totalt         |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Kontantstrømmer knyttet til forpliktelser</b> |                   |                    |                 |               |              |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | 6.156             | 1.646              | 241             | -             | 111          | 8.155          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                 | 58.377            | 661                | 1.550           | 3.502         | -            | 64.090         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     | -                 | 2.764              | 5.994           | 23.884        | 1.737        | 34.379         |
| Derivater - kontraktsmessige kontantstrømmer ut  | -                 | 549                | 3.051           | 7.289         | 678          | 11.566         |
| Andre forpliktelser                              | 47                | 1.003              | 613             | 70            | -            | 1.734          |
| Ansvarlig lånekapital *)                         | -                 | 14                 | 300             | 3.060         | -            | 3.374          |
| <b>Sum kontantstrøm forpliktelser</b>            | <b>64.581</b>     | <b>6.638</b>       | <b>11.749</b>   | <b>37.804</b> | <b>2.525</b> | <b>123.297</b> |
| Kontraktsmessige kontantstrømmer ut              | -                 | 549                | 3.051           | 7.289         | 678          | 11.566         |
| Kontraktsmessige kontantstrømmer inn             | -                 | -568               | -3.518          | -8.310        | -793         | -13.189        |
| <b>Netto kontraktsmessige kontantstrømmer</b>    | <b>-</b>          | <b>-19</b>         | <b>-467</b>     | <b>-1.021</b> | <b>-115</b>  | <b>-1.623</b>  |

## Konsern

| 31.12.14 (mill. kr)                              | På<br>forespørsel | Under 3<br>måneder | 3-12<br>måneder | 1 - 5 år      | over 5 år    | Totalt         |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Kontantstrømmer knyttet til forpliktelser</b> |                   |                    |                 |               |              |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | 7.696             | 1.306              | -               | -             | 121          | 9.123          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                 | 54.893            | 1.364              | 1.429           | 2.994         | -            | 60.680         |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer     | -                 | 3.991              | 1.245           | 24.419        | 2.578        | 32.233         |
| Derivater - kontraktsmessige kontantstrømmer ut  | -                 | 904                | 748             | 7.703         | 1.555        | 10.910         |
| Andre forpliktelser                              | 37                | 975                | 537             | 77            | -            | 1.625          |
| Ansvarlig lånekapital *)                         | -                 | 15                 | -               | 2.808         | 450          | 3.273          |
| <b>Sum kontantstrøm forpliktelser</b>            | <b>62.626</b>     | <b>8.555</b>       | <b>3.959</b>    | <b>38.001</b> | <b>4.704</b> | <b>117.844</b> |
| Kontraktsmessige kontantstrømmer ut              | -                 | 904                | 748             | 7.703         | 1.555        | 10.910         |
| Kontraktsmessige kontantstrømmer inn             | -                 | -938               | -902            | -8.055        | -1.744       | -11.639        |
| <b>Netto kontraktsmessige kontantstrømmer</b>    | <b>-</b>          | <b>-33</b>         | <b>-154</b>     | <b>-352</b>   | <b>-189</b>  | <b>-729</b>    |

Inkluderer ikke verdjusteringer for finansielle instrumenter til virkelig verdi.

\*) For ansvarlig lånekapital benyttes call dato for kontantoppgjør

## Note 19 - Netto renteinntekter

| Morbank               |              |                                                                            | Konsern      |              |
|-----------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 2014                  | 2015         | (mill. kr)                                                                 | 2015         | 2014         |
| <b>Renteinntekter</b> |              |                                                                            |              |              |
| 138                   | 112          | Renter av utlån til og fordringer på sentralbanker og kredittinstitusjoner | 43           | 58           |
| 3.699                 | 3.447        | Renter av utlån til og fordringer på kunder                                | 3.669        | 3.810        |
| 381                   | 304          | Renter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer    | 304          | 381          |
| 5                     | 1            | Andre renteinntekter                                                       | 16           | 17           |
| <b>4.223</b>          | <b>3.865</b> | <b>Sum renteinntekter</b>                                                  | <b>4.031</b> | <b>4.265</b> |
| <b>Rentekostnader</b> |              |                                                                            |              |              |
| 189                   | 147          | Renter på gjeld til kredittinstitusjoner                                   | 148          | 91           |
| 1.240                 | 968          | Renter på innskudd fra og gjeld til kunder                                 | 949          | 1.216        |
| 931                   | 840          | Renter på utstedte verdipapirer                                            | 840          | 931          |
| 157                   | 149          | Renter på ansvarlig lånekapital                                            | 149          | 157          |
| 61                    | 58           | Andre rentekostnader                                                       | 74           | 81           |
| <b>2.578</b>          | <b>2.161</b> | <b>Sum rentekostnader</b>                                                  | <b>2.159</b> | <b>2.475</b> |
| <b>1.644</b>          | <b>1.703</b> | <b>Sum netto renteinntekter</b>                                            | <b>1.872</b> | <b>1.790</b> |

## Note 20 - Netto provisjons- og andre inntekter

| Morbank      |              | (mill. kr)                                            | Konsern      |              |
|--------------|--------------|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 2014         | 2015         |                                                       | 2015         | 2014         |
|              |              | <b>Provisjonsinntekter</b>                            |              |              |
| 73           | 80           | Garantiprovisjon                                      | 80           | 73           |
| -            | -            | Meglerprovisjon                                       | 212          | 223          |
| 37           | 46           | Porteføljeprovisjon spareprodukter                    | 68           | 50           |
| -            | -            | Formidlingsprovisjon spareprodukter                   | -            | 0            |
| 417          | 326          | Provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt                | 326          | 417          |
| 10           | 8            | Provisjon fra SpareBank 1 Næringskreditt              | 8            | 10           |
| 322          | 351          | Betalingsformidling                                   | 344          | 328          |
| 138          | 156          | Provisjon fra forsikringstjenester                    | 156          | 138          |
| 34           | 38           | Andre provisjonsinntekter                             | 50           | 41           |
| <b>1.031</b> | <b>1.005</b> | <b>Sum provisjonsinntekter</b>                        | <b>1.245</b> | <b>1.281</b> |
|              |              | <b>Provisjonskostnader</b>                            |              |              |
| 88           | 92           | Betalingsformidling                                   | 102          | 82           |
| 16           | 11           | Andre provisjonskostnader                             | 33           | 31           |
| <b>104</b>   | <b>103</b>   | <b>Sum provisjonskostnader</b>                        | <b>135</b>   | <b>113</b>   |
|              |              | <b>Andre driftsinntekter</b>                          |              |              |
| 28           | 30           | Driftsinntekter fast eiendom                          | 28           | 31           |
| -            | -            | Eiendomsforvaltning og -omsetning                     | 108          | 82           |
| 1            | 0            | Inntekter finansiell rådgivning (Corporate)           | 27           | 1            |
| 13           | 4            | Verdipapiromsetning                                   | 58           | 13           |
| -            | -            | Regnskapsførerhonorarer                               | 182          | 171          |
| 4            | 187          | Andre driftsinntekter                                 | 32           | 45           |
| <b>47</b>    | <b>220</b>   | <b>Sum andre driftsinntekter</b>                      | <b>435</b>   | <b>344</b>   |
| <b>973</b>   | <b>1.123</b> | <b>Sum netto provisjons- og andre driftsinntekter</b> | <b>1.545</b> | <b>1.512</b> |

## Note 21 - Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser

| Morbank                                                   |            |                                                                                           | Konsern    |            |
|-----------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 2014                                                      | 2015       | (mill. kr)                                                                                | 2015       | 2014       |
| <b>Vurdert til virkelig verdi over resultatet</b>         |            |                                                                                           |            |            |
| 77                                                        | -247       | Verdiendring på renteinstrumenter                                                         | -218       | 77         |
| Verdiendring på derivater/sikring                         |            |                                                                                           |            |            |
| 1                                                         | -7         | Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater                                   | -67        | 0          |
| 1                                                         | -56        | Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater                                | -56        | 1          |
| -64                                                       | 181        | Øvrige derivater                                                                          | 159        | -101       |
| Inntekter fra egenkapitalinstrumenter                     |            |                                                                                           |            |            |
| -                                                         | -          | Inntekter fra eierinteresser                                                              | 448        | 527        |
| 299                                                       | 454        | Utbytte fra eierinteresser                                                                | -          | -          |
| -13                                                       | -27        | Verdiendring og gevinst fra eierinteresser                                                | -10        | -14        |
| 12                                                        | 17         | Utbytte fra egenkapitalinstrumenter                                                       | 25         | 65         |
| 188                                                       | 16         | Verdiendring og gevinst på egenkapitalinstrumenter                                        | 162        | 158        |
| <b>501</b>                                                | <b>330</b> | <b>Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi</b>  | <b>443</b> | <b>713</b> |
| <b>Vurdert til amortisert kost</b>                        |            |                                                                                           |            |            |
| Verdiendring på renteinstrumenter                         |            |                                                                                           |            |            |
| -9                                                        | -3         | Verdiendring på renteinstrumenter holdt til forfall                                       | -3         | -9         |
| 4                                                         | -          | Verdiendring på renteinstrumenter lån og fordring                                         | -          | 4          |
| <b>-5</b>                                                 | <b>-3</b>  | <b>Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser til amortisert kost</b> | <b>-3</b>  | <b>-5</b>  |
| <b>Vurdert til virkelig verdi - tilgjengelig for salg</b> |            |                                                                                           |            |            |
| Inntekter fra egenkapitalinstrumenter                     |            |                                                                                           |            |            |
| 0                                                         | 0          | Gevinst/tap ved realisasjon av finansielle eiendeler                                      | 0          | 0          |
| <b>0</b>                                                  | <b>0</b>   | <b>Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler tilgjengelig for salg</b>                | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>12</b>                                                 | <b>19</b>  | <b>Netto inntekter fra valutahandel</b>                                                   | <b>19</b>  | <b>12</b>  |
| <b>508</b>                                                | <b>346</b> | <b>Sum netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>                      | <b>459</b> | <b>720</b> |

## Note 22 - Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

Alle godtgjørelsesordninger i SpareBank 1 SMN utformes i samsvar med finansforetaksloven og verdipapirhandelloven med tilhørende forskrift om godtgjørelsesordninger i finansforetak, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond.

Godtgjørelsesutvalget skal foreta en årlig gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningen, og det skal utarbeides en skriftlig rapport som oversendes styret for gjennomgang og godkjenning. Godtgjørelsesutvalget skal besørge at praktiseringen av godtgjørelsesordningen minst en gang i året gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjoner.

Styret skal godkjenne og vedlikeholde godtgjørelsesordningen, samt påse at dokumentasjonen som ligger til grunn for beslutninger er ivaretatt. I tillegg skal styret godkjenne enhver materiell endring eller unntak fra godtgjørelsesordningen.

Konsernets retningslinjer for variabel godtgjørelse skal sikre at ansatte, grupper eller virksomheten som helhet etterlever de risikostyringsstrategier, prosesser og verktøy konsernet har implementert for å beskytte verdier. Godtgjørelsesordningene utformes på en slik måte at ikke enkeltpersoner eller organisasjonen tar uakseptabel risiko for å maksimere den variable godtgjørelsen. Dette innebærer blant annet at grunnlaget for variabel godtgjørelse knyttet til foretakets risikjusterte resultat skal være en periode på minst ett år, og at opptjeningsperioden ikke skal være kortere enn ett år. SpareBank 1 SMN har ikke godtgjørelsesordninger for kundenheter som stimulerer til adferd som utfordrer bankens risikotoleranse, etiske retningslinjer eller kan bidra til interessekonflikter. Konsernet har ikke godtgjørelsesordninger for kontrollfunksjoner som stimulerer til adferd som utfordrer habilitet.

Godtgjørelsesordningen i SpareBank 1 SMN inneholder også særskilte regler for ledende ansatte. For disse gruppene er grunnlaget for variabel godtgjørelse knyttet til foretakets risikjusterte resultat over en periode på minst to år. Minimum 50 prosent av den variable godtgjørelsen tildeles i form av egenkapitalbevis, som bindes og tildeles med en tredjedel per år over 3 år.

Vurderingen av hvem som er omfattet av bestemmelsene for ledende ansatte, er basert på de kriterier som er fastsatt i gjeldende lover, forskrifter og regelverk.

Det er etablert klausuler om avkorting dersom det avdekkes brudd på gjeldende regelverk eller retningslinjer. Grunnlag for avkorting bygger på konsernets sanksjonssystem.

| Morbank    |            |                                | Konsern      |              |
|------------|------------|--------------------------------|--------------|--------------|
| 2014       | 2015       | (mill. kr)                     | 2015         | 2014         |
| 569        | 496        | Lønn                           | 954          | 893          |
| 46         | 49         | Pensjonskostnader (Note 24)    | 77           | 62           |
| 31         | 43         | Sosiale kostnader              | 63           | 47           |
| <b>645</b> | <b>588</b> | <b>Sum personalkostnader</b>   | <b>1.093</b> | <b>1.002</b> |
| 798        | 739        | Gjennomsnittlig antall ansatte | 1.922        | 1.241        |
| 753        | 645        | Antall årsverk per 31.12.      | 1.208        | 1.192        |
| 789        | 689        | Antall ansatte per 31.12.      | 1.298        | 1.273        |

## Ytelser til konsernledelsen

2015 (1.000 kr)

| Navn                                               | Tittel                                     | Lønn mv. | Herav bonus <sup>*)</sup> | Herav aksjebasert bonus-avlønning | Herav pensjons-tilskudd for lønn utover 12G | Nåverdi pensjonsforpliktelse | Opptjente pensjonsrettigheter siste år | Lån per 31.12. | Antall egenkapitalbevis |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|----------------|-------------------------|
| <b>Finn Haugan</b>                                 | Konsernsjef                                | 6.445    | -                         | 56                                | 2.297                                       | 16.856                       | 167                                    | 10.252         | 197.906                 |
| <b>Kjell Fordal</b>                                | Konserndir. Finans                         | 3.011    | -                         | 56                                | 472                                         | 8.803                        | 885                                    | 5.832          | 244.422                 |
| <b>Wenche Margaretha Seljeseth <sup>**) </sup></b> | Konserndir. Forretningsdrift og -utvikling | 2.251    | -                         | -                                 | 231                                         | -                            | 66                                     | 2.271          | -                       |
| <b>Vegard Helland</b>                              | Konserndir. Næringsliv                     | 2.677    | -                         | 56                                | 318                                         | 1.897                        | 169                                    | 352            | 33.312                  |
| <b>Svein Tore Samdal <sup>**) </sup></b>           | Konserndir. Privatmarked                   | 2.853    | -                         | 56                                | 350                                         | -                            | 66                                     | 7.948          | 22.618                  |
| <b>Nelly Maske <sup>**) </sup></b>                 | Konserndir. Organisasjon og utvikling      | 1.978    | -                         | 56                                | 161                                         | -                            | 66                                     | 5.397          | 20.000                  |

2014 (1.000 kr)

| Navn                                               | Tittel                                                        | Lønn mv. | Herav bonus <sup>*)</sup> | Herav aksjebasert bonus-avlønning | Herav pensjons-tilskudd for lønn utover 12G | Nåverdi pensjonsforpliktelse | Opptjente pensjonsrettigheter siste år | Lån per 31.12. | Antall egenkapitalbevis |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|----------------|-------------------------|
| <b>Finn Haugan</b>                                 | Konsernsjef                                                   | 6.609    | 399                       | 200                               | 2.297                                       | 16.156                       | 640                                    | 10.619         | 177.906                 |
| <b>Kjell Fordal</b>                                | Konserndir. Finans                                            | 3.073    | 243                       | 121                               | 460                                         | 8.138                        | 744                                    | 6.438          | 224.422                 |
| <b>Wenche Margaretha Seljeseth <sup>**) </sup></b> | Konserndir. Forretningsdrift og -utvikling                    | 2.335    | 180                       | 90                                | 223                                         | -                            | 65                                     | 2.696          | 8.139                   |
| <b>Tina Steinsvik Sund <sup>**) </sup></b>         | Konserndir. Prestasjonsutvikling/HR/Dig. kanaler til 31.03.14 | 937      | 189                       | 95                                | 59                                          | -                            | 16                                     | 6.713          | 11.606                  |
| <b>Vegard Helland</b>                              | Konserndir. Næringsliv                                        | 2.733    | 206                       | 103                               | 307                                         | 1.946                        | 130                                    | 2.357          | 13.312                  |
| <b>Svein Tore Samdal <sup>**) </sup></b>           | Konserndir. Privatmarked                                      | 2.654    | 69                        | 35                                | 378                                         | -                            | 65                                     | 4.634          | 2.618                   |

<sup>\*)</sup> Gjelder utbetalt bonus opptjent i foregående regnskapsår. Bonus-ordningen ble avviklet i 2015, og erstattet med Aksjebasert bonusavlønning

<sup>\*\*)</sup>  Innskuddsbasert pensjonsordning, opptjente pensjonsrettigheter er årets innbetalte sparebeløp.

Som følge av endringer i skattereglene for topp-pensjon besluttet styret å avvikle den kollektive pensjonsordningen for lønninger utover 12G fra første januar 2007. For de som var omfattet av tidligere topp-pensjon ble det innført en individuell topp-pensjonsordning som tilsvarer 16 prosent av lønn utover 12G. Pensjonstilskuddet skal benyttes til pensjonssparing i produkter levert av SpareBank 1. For å sikre likeverdighet med den ordningen som ble avviklet, kompenseres også skatten på dette pensjonstilskuddet. I ettertid er 12G ordning etablert for en del nye ledere. Mottaker er forpliktet til ikke å disponere midlene før oppnådd pensjonsalder. Styret har til enhver tid rett til å kontrollere at 12 G-sparing skjer i henhold til forutsetningene.

Det er inngått førtidspensjonsavtale med konsernsjef ved fratredelse før fylte 67 år, med en pensjon på 68 prosent av pensjongivende lønn. Avtalen gjelder fram til utløpet av den måneden konsernsjefen fyller 67 år. I pensjonsforpliktelsen til konsernsjef inngår bankens kollektive pensjonsordning. Konsernsjef har i tillegg avtale om ytelse til etterlatte.

Konserndirektører har etterlønnssavtaler på 12 eller 24 måneder, med avkorting av lønn som opptjenes i annet ansettelsesforhold. I alle tilfeller er maksimal etterlønn uten avkorting 12 måneder.

Det er inngått en førtidspensjonsavtale med en av konserndirektørene, med rett til å fratre ved fylte 62 år. Pensjon er 68 prosent av pensjongivende lønn. Ytelsen knyttet til denne ordningen inngår i grunnlaget for opptjente pensjonsrettigheter i tabellen over.

Antall egenkapitalbevis inkluderer egenkapitalbevis eid av nærstående og selskaper man har betydelig innflytelse i.

## Ytelser til styret og kontrollkomiteen

2015 (1.000kr)

| Navn                 | Tittel                          | Honorar | Honorarer til revisjons-, risiko-, og godtgjørelsesutvalget | Andre godtgjørelser | Lån per 31.12. | Antall egenkapitalbevis |
|----------------------|---------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------|
| Kjell Bjordal        | Styreleder                      | 425     | 32                                                          | 49                  | -              | 110.000                 |
| Bård Benum           | Nestleder styret                | 225     | 75                                                          | 1                   | 3.269          | -                       |
| Aud Skrudland        | Styremedlem                     | 195     | 22                                                          | 1                   | -              | 2.765                   |
| Arnhild Holstad      | Styremedlem                     | 195     | -                                                           | 8                   | 2.421          | -                       |
| Paul E. Hjelm-Hansen | Styremedlem                     | 195     | 100                                                         | 3                   | -              | 49.219                  |
| Venche Johnsen *)    | Styremedlem, ansattrepresentant | 195     | -                                                           | 732                 | 695            | 24.716                  |
| Janne Thyø Thomsen   | Styremedlem                     | 195     | 75                                                          | 1                   | -              | 3.000                   |
| Morten Loktu         | Styremedlem                     | 195     | 22                                                          | 1                   | -              | 5.000                   |
| Terje Lium           | Leder kontrollkomiteen          | 158     | -                                                           | 1                   | -              | -                       |
| Anders Lian          | Nestleder kontrollkomiteen      | 106     | -                                                           | 1                   | -              | -                       |
| Terje Ruud           | Medlem kontrollkomiteen         | 106     | -                                                           | 1                   | -              | -                       |

\*) Andre godtgjørelser inkluderer lønn i ansettelsesforhold

2014 (1.000 kr)

| Navn                 | Tittel                          | Honorar | Honorarer til revisjons- og godtgjørelsesutvalget | Andre godtgjørelser | Lån per 31.12. | Antall egenkapitalbevis |
|----------------------|---------------------------------|---------|---------------------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------|
| Kjell Bjordal        | Styreleder                      | 370     | 30                                                | 8                   | -              | 100.000                 |
| Bård Benum           | Nestleder styret                | 200     | 76                                                | 2                   | -              | -                       |
| Aud Skrudland        | Styremedlem                     | 173     | 20                                                | 2                   | -              | 2.765                   |
| Arnhild Holstad      | Styremedlem                     | 173     | 41                                                | 3                   | 2.507          | -                       |
| Paul E. Hjelm-Hansen | Styremedlem                     | 173     | 95                                                | 2                   | -              | 49.219                  |
| Venche Johnsen *)    | Styremedlem, ansattrepresentant | 173     | -                                                 | 689                 | 108            | 24.716                  |
| Janne Thyø Thomsen   | Styremedlem fra 1. april 2014   | 130     | 36                                                | 1                   | -              | -                       |
| Morten Loktu         | Styremedlem                     | 173     | 20                                                | 4                   | -              | 5.000                   |
| Terje Lium           | Leder kontrollkomiteen          | 150     | -                                                 | 2                   | -              | -                       |
| Anders Lian          | Nestleder kontrollkomiteen      | 100     | -                                                 | 2                   | -              | -                       |
| Terje Ruud           | Medlem kontrollkomiteen         | 100     | -                                                 | 2                   | -              | -                       |

\*) Andre godtgjørelser inkluderer lønn i ansettelsesforhold

Styrets leder har verken bonusavtale eller avtale om etterlønn. Antall egenkapitalbevis inkluderer egenkapitalbevis eid av nærstående og selskaper man har betydelig innflytelse i.

## Honorar til representantskapet

(1.000 kr)

|                                         | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------------|------|------|
| Randi Dyrnes, representantskapets leder | 86   | 78   |
| Øvrige medlemmer                        | 580  | 452  |

## Note 23 - Andre driftskostnader

| Morbank                                    |              |                                     | Konsern      |              |
|--------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
| 2014                                       | 2015         | (mill. kr)                          | 2015         | 2014         |
| 645                                        | 588          | Personalkostnader                   | 1.093        | 1.002        |
| 199                                        | 194          | IT-kostnader                        | 240          | 223          |
| 21                                         | 18           | Porto og verditransport             | 22           | 25           |
| 44                                         | 55           | Markedsføring                       | 96           | 81           |
| 40                                         | 41           | Ordinære avskrivninger (note 33)    | 104          | 109          |
| 119                                        | 123          | Driftskostnader faste eiendommer    | 100          | 93           |
| 66                                         | 68           | Kjøpte tjenester                    | 105          | 78           |
| 131                                        | 129          | Andre driftskostnader               | 171          | 178          |
| <b>1.265</b>                               | <b>1.217</b> | <b>Sum andre driftskostnader</b>    | <b>1.931</b> | <b>1.789</b> |
| <b>Godtgjørelse til revisor (1.000 kr)</b> |              |                                     |              |              |
| 1.327                                      | 1.472        | Lovpålagt revisjon                  | 2.563        | 2.315        |
| 259                                        | 50           | Andre attestasjonstjenester         | 143          | 389          |
| 22                                         | 9            | Skatterådgivning                    | 132          | 52           |
| 303                                        | 156          | Andre tjenester utenfor revisjonen  | 387          | 627          |
| <b>1.911</b>                               | <b>1.686</b> | <b>Sum inklusive merverdiavgift</b> | <b>3.225</b> | <b>3.383</b> |

## Note 24 - Pensjon

### Ytelsesbasert ordning

Pensjonsordningen administreres ved egen pensjonskasse, og gir rett til bestemte fremtidige pensjonsytelser fra fylte 67 år. I ordningene inngår også barnepensjon og uførepensjon etter nærmere bestemte regler. Konsernets ytelsesbaserte pensjonsordning sikrer de fleste ansatte en pensjon på 68 prosent av sluttlønn opptil 12 G. Ytelsesordningen er lukket for nye medlemmer.

### Innskuddsbasert ordning

Innskuddsbaserte pensjonsordninger innebærer at konsernet ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig tilskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytterligere forpliktelser knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres direkte. I forbindelse med lukking av ytelsesordningen i 2007 etablerte konsernet innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.

### Avtalefestet førtidspensjon

Bank- og finansnæringen har inngått avtale om avtalefestet pensjon (AFP). Ordningen dekker førtidspensjon fra 62 til 67 år. Konsernets ansvar er 100 prosent av pensjonen som utbetales mellom 62 og 64 år og 60 prosent av pensjonen som utbetales mellom 65 og 67 år. Opptak av nye pensjonister opphørte med virkning fra 31. desember 2010.

### Avtalefestet førtidspensjon ny ordning

Lov om statstilskudd til arbeidstakere som tar ut avtalefestet pensjon i privat sektor (AFP-tilskuddsloven) trådte i kraft 19. februar 2010. Arbeidstakere som tar ut AFP med virkningstidspunkt i 2011 eller senere, vil bli gitt ytelser etter den nye ordningen. Ny AFP-ordning utgjør et livsvarig påslag på Folketrygden og kan tas ut fra 62 år. Arbeidsgivernes premie skal fastsettes som en prosentandel av lønnsutbetalinger mellom 1G og 7,1G. I tråd med anbefalingen fra Norsk Regnskapsstiftelse er det i regnskapsåret ikke foretatt avsetning for konsernets reelle AFP-forpliktelse. Dette skyldes at Felleskontoret for LO/NHO så langt ikke har foretatt de nødvendige beregninger.

For nærmere omtale av konsernets pensjonsordninger se note 2 om regnskapsprinsipper samt note 22 personalkostnader.

### IAS 19 Ytelser til ansatte

Fra første januar 2013 har konsernet anvendt IAS 19R Ytelser til ansatte og endret basis for beregning av pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader. Alle estimatavvik skal etter IAS 19R føres i oppstilling over andre inntekter og kostnader.

Konsernet har per 31. desember 2015 benyttet nytt dødelighetsgrunnlag K2013 som fastsatt av Finanstilsynet 8. mars 2013 (K2013FT) som utgangspunkt for beregningen. Denne er deretter justert for startdødelighet og dødelighetsnedgang. Finanstilsynet benytter i sin tabell tolv prosent i startdødelighet, mens konsernet benytter fem prosent. Dødelighetsnedgangen er også noe justert i forhold til Finanstilsynets tabell, dog uten vesentlig påvirkning på forpliktelsen. Sikkerhetsmarginene i den benyttede dødelighetstabellen, K2013BE, er derved noe lavere enn K2013FT, men etter konsernets vurdering gir den benyttede tabellen beste estimat på pensjonsforpliktelsen på balansedagen.

| Økonomiske forutsetninger                  | 31.12.15  |               | 31.12.14  |               |
|--------------------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|
|                                            | Kostnader | Forpliktelser | Kostnader | Forpliktelser |
| Diskonteringsrente                         | 2,3 %     | 2,7 %         | 4,0 %     | 2,3 %         |
| Forventet avkastning på midlene            | 2,3 %     | 2,7 %         | 4,0 %     | 2,3 %         |
| Forventet fremtidig lønnsutvikling         | 2,5 %     | 2,3 %         | 3,5 %     | 2,5 %         |
| Forventet G-regulering                     | 2,5 %     | 2,3 %         | 3,5 %     | 2,5 %         |
| Forventet pensjonsregulering               | 0,0 %     | 0%/2,25%      | 0,6 %     | 0,0 %         |
| Arbeidsgiveravgift                         | 14,1 %    | 14,1 %        | 14,1 %    | 14,1 %        |
| Forventet frivillig avgang før/etter 50 år | 2/0 %     | 2/0 %         | 2/0 %     | 2/0 %         |
| Forventet AFP-uttak fra 62/64 år           | 25/50 %   | 25/50 %       | 25/50 %   | 25/50 %       |
| Dødelighetstabell                          | K2013BE   |               |           |               |
| Uførhet                                    | IR73      |               |           |               |

| Morbank |      |                                                                          | Konsern   |            |
|---------|------|--------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
| 2014    | 2015 | Netto pensjonsforpliktelse i balansen. Finansiell status 1.1. (mill. kr) | 2015      | 2014       |
| 613     | 737  | Nåverdi pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger                    | 768       | 638        |
| -703    | -729 | Virkelig verdi av pensjonsmidler                                         | -754      | -726       |
| 4       | 9    | Korrigerings mot EK IB                                                   | 8         | 5          |
| -85     | 16   | Netto pensjonsforpliktelse i balansen før arbeidsgiveravgift             | 22        | -83        |
| 3       | 3    | Arbeidsgiveravgift                                                       | 4         | 4          |
| -82     | 19   | <b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen etter arbeidsgiveravgift</b>    | <b>26</b> | <b>-79</b> |

Fordeling av forpliktelsen mellom usikret og sikret pensjonsordning konsern 1.1.

| Konsern (mill. kr)                                           | 2015   |         |      | 2014   |         |      |
|--------------------------------------------------------------|--------|---------|------|--------|---------|------|
|                                                              | Sikret | Usikret | Sum  | Sikret | Usikret | Sum  |
| Nåverdi pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger        | 746    | 22      | 768  | 614    | 24      | 638  |
| Virkelig verdi av pensjonsmidler                             | -754   | -       | -754 | -726   | -       | -726 |
| Korrigerings mot EK IB                                       | 8      | 0       | 8    | 5      | -       | 5    |
| Netto pensjonsforpliktelse i balansen før arbeidsgiveravgift | 0      | 22      | 22   | -107   | 24      | -83  |
| Arbeidsgiveravgift                                           | 1      | 3       | 4    | 0      | 3       | 4    |
| Netto pensjonsforpliktelse i balansen etter arbeidsgiveravg. | 1      | 25      | 26   | -107   | 27      | -79  |

| 2014      | 2015      | Periodens pensjonskostnad (mill. kr)                      | 2015      | 2014      |
|-----------|-----------|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 24        | 24        | Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden                 | 28        | 26        |
| -2        | 0         | Netto renteinntekt                                        | 0         | -2        |
| 21        | 24        | Netto ytelsesbasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravg. | 28        | 23        |
| 4         | 5         | Periodisert arbeidsgiveravgift                            | 5         | 4         |
| 25        | 29        | Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad *)       | 33        | 27        |
| 8         | 7         | Avtalefestet pensjon, ny ordning                          | 9         | 9         |
| 13        | 13        | Innskuddsbasert pensjonskostnad                           | 34        | 26        |
| <b>46</b> | <b>49</b> | <b>Periodens pensjonskostnad</b>                          | <b>77</b> | <b>62</b> |
| 2         | 2         | *) Herav avtalefestet pensjon gammel ordning, usikret     | 2         | 2         |

| Aktuarielle tap og gevinster ført over andre inntekter og kostnader<br>(mill. kr) | 2015            |                |             | 2014            |                |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-------------|-----------------|----------------|------------|
|                                                                                   | Usikret ordning | Sikret ordning | Totalt      | Usikret ordning | Sikret ordning | Totalt     |
| Endring diskonteringsrente                                                        | -0              | -46            | -47         | 1               | 207            | 208        |
| Endring i andre økonomiske forutsetningene                                        | -0              | -10            | -10         | 0               | -68            | -68        |
| Endring i dødelighetstabell                                                       | -               | -              | -           | -               | -              | -          |
| Endring i andre demografiske forutsetninger                                       | -               | -              | -           | -               | -              | -          |
| Endring i andre forhold DBO                                                       | -1              | -13            | -14         | -1              | -18            | -19        |
| Endring i andre forhold pensjonsmidler                                            | -               | -46            | -46         | -               | -8             | -8         |
| <b>Aktuarielle tap (gevinst) i perioden</b>                                       | <b>-1</b>       | <b>-115</b>    | <b>-116</b> | <b>1</b>        | <b>112</b>     | <b>113</b> |

| 2014        | 2015        | Bevegelse i netto pensjonsforpliktelse i balansen (mill. kr)                 | 2015        | 2014        |
|-------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| -82         | 19          | Netto pensjonsforpliktelse i balansen 1.1.                                   | 26          | -79         |
| 109         | -109        | Aktuarielle tap (gevinster) gjennom året                                     | -116        | 113         |
| 25          | 21          | Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad inkl planendring/avkortning | 34          | 27          |
| -5          | -1          | Utbetalinger over drift                                                      | -1          | -5          |
| -28         | -30         | Innbetalt pensjonspremie ytelsesbaserte ordninger                            | -36         | -30         |
| <b>19</b>   | <b>-100</b> | <b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen 31.12.</b>                          | <b>-94</b>  | <b>26</b>   |
| <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>Finansiell status 31.12.</b>                                              | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
| 737         | 662         | Pensjonsforpliktelse                                                         | 711         | 768         |
| -721        | -764        | Verdi av pensjonsmidler                                                      | -808        | -746        |
| 16          | -103        | Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift                            | -97         | 22          |
| 3           | 3           | Arbeidsgiveravgift                                                           | 4           | 4           |
| <b>19</b>   | <b>-100</b> | <b>Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift *)</b>                | <b>-94</b>  | <b>26</b>   |

\*) Presenteres brutto i konsernregnskapet

Fordeling av finansiell status 31.12. mellom sikret og usikret pensjonsordning konsern

| Konsern (mill. kr)                                         | 31.12.15    |           |            | 31.12.14 |           |           |
|------------------------------------------------------------|-------------|-----------|------------|----------|-----------|-----------|
|                                                            | Sikret      | Usikret   | Sum        | Sikret   | Usikret   | Sum       |
| Pensjonsforpliktelse                                       | 689         | 22        | 711        | 746      | 22        | 768       |
| Verdi av pensjonsmidler                                    | -808        | -         | -808       | -746     | -         | -746      |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift</b>   | <b>-120</b> | <b>22</b> | <b>-97</b> | <b>0</b> | <b>22</b> | <b>22</b> |
| Arbeidsgiveravgift                                         | 1           | 3         | 4          | 1        | 3         | 4         |
| <b>Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift</b> | <b>-119</b> | <b>25</b> | <b>-94</b> | <b>1</b> | <b>25</b> | <b>26</b> |

| Virkelig verdi av pensjonsforpliktelsen konsern (mill. kr) | 31.12.15   | 31.12.14   |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| IB pensjonsforpliktelser (PBO)                             | 768        | 638        |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening                        | 28         | 26         |
| Utbetaling/utløsning fra ordning                           | -30        | -45        |
| Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen                      | 17         | 24         |
| Planendring/ avkortning                                    | -3         | -          |
| Aktuariell tap/(gevinst)                                   | -69        | 125        |
| <b>UB pensjonsforpliktelser (PBO)</b>                      | <b>711</b> | <b>768</b> |

| Virkelig verdi av pensjonsmidlene konsern (mill. kr) | 31.12.15   | 31.12.14   |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| IB pensjonsmidler                                    | 754        | 726        |
| Innbetalinger                                        | 33         | 31         |
| Utbetalinger/utløsning fra fond                      | -30        | -45        |
| Forventet avkastning                                 | 17         | 26         |
| Planendring/ avkortning                              | -3         | -          |
| Aktuarielle endringer                                | 38         | 8          |
| <b>UB markedsverdi av pensjonsmidler</b>             | <b>808</b> | <b>746</b> |

| Sensitivitet konsern                                    | Diskonteringsrente |                | Lønnsjustering |                | Pensjonsregulering |
|---------------------------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|
|                                                         | + 1<br>%-poeng     | - 1<br>%-poeng | + 1<br>%-poeng | - 1<br>%-poeng | + 1 %-poeng        |
| <b>2015</b>                                             |                    |                |                |                |                    |
| Endring i opptjente pensjonsrettigheter i løpet av året | -5                 | 8              | 6              | -4             | 4                  |
| Endring i pensjonsforpliktelse                          | -96                | 124            | 66             | -54            | 84                 |
| <b>2014</b>                                             |                    |                |                |                |                    |
| Endring i opptjente pensjonsrettigheter i løpet av året | -4                 | 6              | 4              | -4             | 3                  |
| Endring i pensjonsforpliktelse                          | -111               | 143            | 77             | -67            | 93                 |

| 31.12.14 | 31.12.15 | Medlemmer                                      | 31.12.15 | 31.12.14 |
|----------|----------|------------------------------------------------|----------|----------|
| 834      | 809      | Antall personer som er med i pensjonsordningen | 847      | 871      |
| 361      | 307      | Herav aktive                                   | 341      | 395      |
| 473      | 502      | Herav pensjonister og uføre                    | 506      | 476      |

| Plassering av pensjonsmidlene i pensjonskassen, prosentvis fordeling | 2015         | 2014         |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Omløpsobligasjoner                                                   | 21 %         | 17 %         |
| Anleggsobligasjoner                                                  | 23 %         | 27 %         |
| Pengemarked                                                          | 13 %         | 13 %         |
| Aksjer                                                               | 37 %         | 34 %         |
| Eiendom                                                              | 6 %          | 6 %          |
| Annet                                                                | 0 %          | 2 %          |
| <b>Sum</b>                                                           | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> |

Pensjonsordningen er plassert i egen pensjonskasse, som har en langsiktig horisont på forvaltning av kapitalen. Pensjonskassen søker å oppnå en høyest mulig avkastning ved å sette sammen en investeringsportefølje som gir den maksimale risikojusterte avkastningen. Pensjonskassen søker å spre plasseringene på ulike utstedere og aktivaklasser for å redusere den selskaps- og markeds spesifikke risikoen. Porteføljen er således sammensatt av aksjeinvesteringer i norske og utenlandske aksjer. Obligasjonsporteføljen er i all hovedsak plassert i norske obligasjoner. Bankinnskudd er plassert norske banker.

## Note 25 - Skatt

| Morbank                                              |              |                                                                  | Konsern      |              |
|------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 2014                                                 | 2015         | (mill. kr)                                                       | 2015         | 2014         |
| 1.777                                                | 1.796        | Resultat før skattekostnad                                       | 1.787        | 2.143        |
| -566                                                 | -492         | +/- permanente forskjeller *)                                    | -359         | -813         |
| 133                                                  | 251          | +/- endring midlertidige forskjeller i henhold til spesifikasjon | 218          | 161          |
| -                                                    | -            | + underskudd til fremføring                                      | 55           | -15          |
| <b>1.344</b>                                         | <b>1.556</b> | <b>Årets skattegrunnlag/skattepliktig inntekt</b>                | <b>1.700</b> | <b>1.476</b> |
| 363                                                  | 420          | Herav betalbar skatt                                             | 459          | 398          |
| -22                                                  | -            | For mye/lite skatt avsatt tidligere år                           | -            | -22          |
| 341                                                  | 420          | Sum betalbar skatt                                               | 459          | 377          |
| 363                                                  | 420          | Betalbar skatt av årets overskudd                                | 459          | 398          |
| 27                                                   | -30          | Skatteeffekt poster ført direkte mot egenkapital                 | -30          | 28           |
| -36                                                  | -65          | +/- endring i utsatt skatt                                       | -60          | -40          |
| -22                                                  | -            | +/- for mye/lite avsatt betalbar skatt tidligere år              | -            | -23          |
| -1                                                   | -            | + kildeskatt                                                     | -            | -1           |
| <b>330</b>                                           | <b>325</b>   | <b>Årets skattekostnad</b>                                       | <b>370</b>   | <b>362</b>   |
| <b>Endring i netto forpliktelse ved utsatt skatt</b> |              |                                                                  |              |              |
| -36                                                  | 95           | Resultatført utsatt skatt                                        | 90           | -40          |
| -27                                                  | -30          | Utsatt skatt ført mot egenkapital                                | -30          | -28          |
| -                                                    | -            | Eiendeler ved utsatt skatt anskaffet i virksomhetssammenslutning | 121          | -            |
| 78                                                   | -            | Korrigerings betalbar skatt/utsatt skatt tidligere år *)         | -            | 73           |
| <b>15</b>                                            | <b>65</b>    | <b>Sum endring i netto forpliktelse ved utsatt skatt</b>         | <b>181</b>   | <b>5</b>     |

\*) Skyldes endringer i midlertidige forskjeller mellom avlagt årsregnskap og endelige ligningspapirer

| Balanseført                         |             |                                                       | Balanseført   |               |
|-------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14                            | 31.12.15    | Sammensetning av balanseført utsatt skatt (mill. kr)  | 31.12.15      | 31.12.14      |
| -                                   | -           | Midlertidige forskjeller på:                          |               |               |
| -                                   | -           | - Driftsmidler                                        | 51            | 69            |
| -                                   | -           | - Leasingobjekter                                     | 149           | 113           |
| -                                   | 99          | - Netto pensjonsforpliktelse                          | 103           | 3             |
| 122                                 | 125         | - Verdipapirer                                        | 125           | 122           |
| 1.043                               | 584         | - Sikringsinstrumenter                                | 584           | 1.043         |
| 1                                   | -           | - Andre midlertidige forskjeller                      | 1             | 3             |
| <b>1.166</b>                        | <b>809</b>  | <b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>      | <b>1.013</b>  | <b>1.353</b>  |
| <b>315</b>                          | <b>202</b>  | <b>Utsatt skatt</b>                                   | <b>253</b>    | <b>365</b>    |
| <b>Midlertidige forskjeller på:</b> |             |                                                       |               |               |
| -11                                 | -3          | - Driftsmidler                                        | -20           | -16           |
| -19                                 | -           | - Netto pensjonsforpliktelse                          | -6            | -26           |
| -4                                  | -124        | - Verdipapirer                                        | -124          | -95           |
| -984                                | -789        | - Sikringsinstrumenter                                | -789          | -984          |
| -30                                 | -27         | - Andre midlertidige forskjeller                      | -233          | -168          |
| -                                   | -           | - Fremførbart underskudd                              | -507          | -62           |
| <b>-1.048</b>                       | <b>-942</b> | <b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b> | <b>-1.679</b> | <b>-1.350</b> |
| <b>-283</b>                         | <b>-236</b> | <b>Utsatt skattefordel</b>                            | <b>-420</b>   | <b>-365</b>   |
| <b>32</b>                           | <b>-33</b>  | <b>Netto utsatt skatt/skattefordel</b>                | <b>-167</b>   | <b>1</b>      |

Tabellen ovenfor består av midlertidige forskjeller fra alle konsoliderte selskaper vist brutto. På selskapsnivå er skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller nettoført. På konsernivå bruttoføres dette i samsvar med IAS 12 ved at hvert selskap presenteres separat ved beregning av konsernets skattefordel og utsatt skatt:

|                                 | 31.12.15 | 31.12.14 |
|---------------------------------|----------|----------|
| Skattefordel balanseført 31.12. | 188      | 44       |
| Utsatt skatt balanseført 31.12. | -21      | 45       |

| Resultatført |            |                                                       | Resultatført |             |
|--------------|------------|-------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 2014         | 2015       | Sammensetning av resultatført utsatt skatt (mill. kr) | 2015         | 2014        |
|              |            | Midlertidige forskjeller på:                          |              |             |
| -9           | -7         | - Driftsmidler                                        | 18           | 25          |
| -            | -          | - Leasingobjekter                                     | -36          | -39         |
| -            | -          | - Netto pensjonsforpliktelse                          | 16           | -32         |
| -67          | 120        | - Verdipapirer                                        | -4           | 73          |
| -555         | -195       | - Sikringsinstrumenter                                | 459          | -555        |
| -            | -2         | - Andre midlertidige forskjeller                      | 2            | -1          |
| <b>-631</b>  | <b>-85</b> | <b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>      | <b>455</b>   | <b>-529</b> |
| <b>-170</b>  | <b>-23</b> | <b>Utsatt skatt</b>                                   | <b>123</b>   | <b>-143</b> |
|              |            | Midlertidige forskjeller på:                          |              |             |
| -            | -          | - Driftsmidler                                        | 4            | -8          |
| 101          | -8         | - Netto pensjonsforpliktelse                          | -20          | 24          |
| 124          | -4         | - Verdipapirer                                        | 29           | 22          |
| 510          | 459        | - Sikringsinstrumenter                                | -195         | 510         |
| 30           | -          | - Andre midlertidige forskjeller                      | 66           | 41          |
| -            | -          | - Fremførbart underskudd                              | -60          | -12         |
| <b>765</b>   | <b>447</b> | <b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b> | <b>-176</b>  | <b>575</b>  |
| <b>206</b>   | <b>121</b> | <b>Utsatt skattefordel</b>                            | <b>-48</b>   | <b>155</b>  |
| -            | -3         | Effekt av endret skattesats fra 27 % til 25 %         | 14           | -           |
| <b>36</b>    | <b>95</b>  | <b>Netto</b>                                          | <b>90</b>    | <b>13</b>   |

| 2014        | 2015        | Avstemming av resultatført periodeskatt med resultat før skatt (mill. kr) | 2015        | 2014        |
|-------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 480         | 485         | 27 % av resultat før skatt                                                | 482         | 579         |
| -153        | -133        | Ikke skattepliktige resultatposter (permanente forskjeller) *)            | -97         | -220        |
| 27          | -30         | Skatteeffekt av poster ført direkte mot egenkapital                       | -29         | 28          |
| -           | 3           | Effekt av endret skattesats fra 27 % til 25 %                             | 14          | -           |
| -1          | -           | Kildeskatt                                                                | -           | -1          |
| -22         | -           | For mye/lite avsatt skatt tidligere år                                    | -           | -23         |
| <b>330</b>  | <b>325</b>  | <b>Resultatført periodeskatt</b>                                          | <b>370</b>  | <b>362</b>  |
| <b>19 %</b> | <b>18 %</b> | <b>Effektiv skattesats i %</b>                                            | <b>21 %</b> | <b>17 %</b> |

\*) Inkluderer ikke fradragsberettigede kostnader samt fradrag for resultatandel knyttet til tilknyttede og felleskontrollerte selskaper (resultatandeler trekkes ut ettersom de allerede er skattlagt hos det enkelte selskap)

## Note 26 - Klassifisering av finansielle instrumenter

| Konsern                                          | Finansielle instrumenter til virkelig verdi |                                          | Holdt til forfall | Tilgjengelig for salg | Finansielle instrumenter målt til amortisert kost | Total          |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|----------------|
|                                                  | Holdt for omsetning i hht IAS 39            | Bestemt regnskapsført til virkelig verdi |                   |                       |                                                   |                |
| <b>31.12.15 (mill kr)</b>                        |                                             |                                          |                   |                       |                                                   |                |
| <b>Eiendeler</b>                                 |                                             |                                          |                   |                       |                                                   |                |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker         | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 3.270                                             | 3.270          |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner  | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 2.407                                             | 2.407          |
| Utlån til og fordringer på kunder                | -                                           | 4.436                                    | -                 | -                     | 88.979                                            | 93.415         |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter | 757                                         | 620                                      | -                 | 108                   | -                                                 | 1.485          |
| Sertifikater og obligasjoner                     | -                                           | 15.752                                   | -                 | -                     | -                                                 | 15.752         |
| Derivater                                        | 6.027                                       | 1.497                                    | -                 | -                     | -                                                 | 7.524          |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                 | <b>6.784</b>                                | <b>22.305</b>                            | <b>-</b>          | <b>108</b>            | <b>94.656</b>                                     | <b>123.852</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                             |                                             |                                          |                   |                       |                                                   |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 8.155                                             | 8.155          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                 | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 64.090                                            | 64.090         |
| Verdipapirgjeld                                  | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 35.154                                            | 35.154         |
| Derivater                                        | 5.351                                       | 63                                       | -                 | -                     | -                                                 | 5.414          |
| Ansvarlig lånekapital                            | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 3.463                                             | 3.463          |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>             | <b>5.351</b>                                | <b>63</b>                                | <b>-</b>          | <b>-</b>              | <b>110.862</b>                                    | <b>116.276</b> |

| 31.12.14 (mill kr)                               | Finansielle instrumenter til virkelig verdi |                                          | Holdt til forfall | Tilgjengelig for salg | Finansielle instrumenter målt til amortisert kost | Total          |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------------------------|----------------|
|                                                  | Holdt for omsetning i hht IAS 39            | Bestemt regnskapsført til virkelig verdi |                   |                       |                                                   |                |
| <b>Eiendeler</b>                                 |                                             |                                          |                   |                       |                                                   |                |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker         | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 4.676                                             | <b>4.676</b>   |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner  | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 1.289                                             | <b>1.289</b>   |
| Utlån til og fordringer på kunder                | -                                           | 3.277                                    | -                 | -                     | 86.835                                            | <b>90.112</b>  |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter | -                                           | 673                                      | -                 | 35                    | -                                                 | <b>708</b>     |
| Sertifikater og obligasjoner                     | -                                           | 14.177                                   | -                 | -                     | -                                                 | <b>14.177</b>  |
| Derivater                                        | 6.374                                       | 1.503                                    | -                 | -                     | -                                                 | <b>7.877</b>   |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                 | <b>6.374</b>                                | <b>19.663</b>                            | <b>-</b>          | <b>35</b>             | <b>92.799</b>                                     | <b>118.871</b> |
| <b>Forpliktelser</b>                             |                                             |                                          |                   |                       |                                                   |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 9.123                                             | <b>9.123</b>   |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                 | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 60.680                                            | <b>60.680</b>  |
| Verdipapirgjeld                                  | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 33.001                                            | <b>33.001</b>  |
| Derivater                                        | 167                                         | 6.085                                    | -                 | -                     | -                                                 | <b>6.252</b>   |
| Ansvarlig lånekapital                            | -                                           | -                                        | -                 | -                     | 3.371                                             | <b>3.371</b>   |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>             | <b>167</b>                                  | <b>6.085</b>                             | <b>-</b>          | <b>-</b>              | <b>106.175</b>                                    | <b>112.427</b> |

## Note 27 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

### Nivå 1: Verdssettelse 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: Verdssettelse 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: Verdssettelse basert på annet enn observerbare data

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

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

| Eiendeler (mill. kr)                                         | Nivå 1        | Nivå 2        | Nivå 3        | Total         |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet     |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 39            | 7.485         | -             | 7.524         |
| - Obligasjoner og sertifikater                               | 2.207         | 13.545        | -             | 15.752        |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 803           | -             | 574           | 1.377         |
| - Fastrentelån og ansvarlig lån                              | -             | 43            | 4.405         | 4.447         |
| Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg                  |               |               |               |               |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | -             | -             | 108           | 108           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                         | <b>3.048</b>  | <b>21.073</b> | <b>5.087</b>  | <b>29.207</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                                                  | 44            | 5.371         | -             | 5.414         |
| - Egenkapitalinstrumenter                                    | 385           | 9             | -             | 394           |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                     | <b>429</b>    | <b>5.380</b>  | <b>-</b>      | <b>5.808</b>  |

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

| Eiendeler (mill. kr)                                         | Nivå 1        | Nivå 2        | Nivå 3        | Total         |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 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>Forpliktelser</b>                                         | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>Total</b>  |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet |               |               |               |               |
| - Derivater                                                  | 324           | 5.928         | -             | 6.252         |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                     | <b>324</b>    | <b>5.928</b>  | <b>-</b>      | <b>6.252</b>  |

## Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember 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                                       | 2.224        | 20                                        | -                            | 2.244        |
| Avhending                                     | -1.000       | -63                                       | -2                           | -1.065       |
| Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter | -33          | -7                                        | 75                           | 34           |
| Endring verdsettelsesmodell fastrentelån      | -64          | -                                         | -                            | -64          |
| <b>Utgående balanse 31.12.15</b>              | <b>4.405</b> | <b>574</b>                                | <b>108</b>                   | <b>5.087</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 1.1.14                      | 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> |

## Metode for verdsettelse

Verdsettelsesmetodene som benyttes er tilpasset til hvert finansielle instrument, og har som formål å benytte mest mulig av informasjonen som er tilgjengelig i markedet.

Metode for verdsettelse av finansielle instrumenter i nivå 2 og 3 er beskrevet i det følgende:

## Utlån til kunder (nivå 3)

Utlånene består i hovedsak av fastrenteutlån i norske kroner. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte rentestrømmer neddiskonteres over løpetiden med en diskonteringsfaktor som er justert for marginkrav. Ved beregning av sensitivitet, er diskonteringsfaktor økt med 10 punkter, (se nederste tabell).

## Sertifikater og obligasjoner (nivå 2 og 3)

Verdivurderingen i nivå 2 baseres i hovedsak på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver, valutakurser og kredittmarginer til den enkelte kreditt og obligasjonens eller sertifikatets karakteristika. For papirer vurdert under nivå 3 baseres verdsettelsen på indikative priser fra tredjepart eller sammenlignbare papirer.

## Aksjer (nivå 3)

Aksjer som er klassifisert i nivå 3 omfatter i det vesentligste investeringer i unoterte aksjer. Eierandelene i Nordito Property og Bank 1 Oslo Akershus verdivurderes hvert kvartal av SpareBank 1 Gruppen og distribueres til alle alliansebankene. Verdivurderingene er basert på et gjennomsnitt av fem ulike metoder, hvor siste kjente transaksjonskurs, resultat per aksje, utbytte per aksje og EBITDA er input i vurderingene. Fastsettelse av virkelig verdi for aksjene i Polaris Media er basert på verdsettelse foretatt av SpareBank 1 Markets. Denne er foretatt basert på verdjustert egenkapital.

Aksjer klassifisert i nivå 3 omfatter videre til sammen 389 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer gjennom selskapet SpareBank 1 SMN Invest. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger.

Eierinteressen i Visa Norge FLI er vurdert å være en finansiell eiendel og klassifisert i kategorien tilgjengelig for salg. SpareBank 1 SMN har beregnet virkelig verdi på sin andel av Visa Norge FLI til 74,7 millioner. Sensitivitet på nivå 3 måling: Ettersom estimert verdi av Visa Norge er beregnet av foreningen har vi ikke tilgang til alle vesentlige input, men SpareBank 1 SMN har hensyntatt en likviditetsrabatt på aksjene i Visa Inc, på 20 prosent. Dersom denne hadde vært justert til 25 prosent, ville målingen av virkelig verdi blitt 1 million lavere.

*Finansielle derivater (nivå 2)*

Finansielle derivater i nivå 2 omfatter i hovedsak valutaterminer og rente- og valutaswapper. Verdssettelsen er basert på observerbare rentekurver I tillegg omfatter posten derivater knyttet til FRAer. Disse er verdsatt med utgangspunkt i observerbare priser i markedet. Derivater klassifisert i nivå 2 omfatter også aksjederivater knyttet til SpareBank 1 Markets' market-making aktiviteter. Hoveddelen av disse derivatene er knyttet opp mot de mest omsatte aksjene på Oslo Børs, og verdsettelsen baseres på kursutviklingen på den aktuelle/underliggende aksjen og observerbar eller beregnet volatilitet.

**Sensitivitetsanalyse, nivå 3**

| (mill. kr)                                   | Balanseført verdi | Effekt av mulige alternative forutsetninger |
|----------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|
| Fastrentelån                                 | 4.405             | -11                                         |
| Aksjer til virkelig verdi over resultatet *) | 574               | -                                           |
| Aksjer tilgjengelig for salg                 | 108               | -1                                          |

\*) Som beskrevet over er ikke informasjon for å foreta alternative beregninger tilgjengelig

## Note 28 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

**Finansielle instrumenter til amortisert kost**

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi regnskapsføres enten til amortisert kost eller er i sikringsrelasjon. For nærmere beskrivelse se note 2 Regnskapsprinsipper. Amortisert kost innebærer verdsetting av balanseposter etter opprinnelig avtalte kontantstrømmer, justert for nedskrivninger. Amortisert kost vil ikke alltid gi verdier som er i samsvar med markedets vurderinger av de samme finansielle instrumentene. Dette kan blant annet skyldes ulik oppfatning av markedsforhold, risikoforhold og avkastningskrav.

Hvilke metoder som ligger til grunn for å fastsette virkelig verdi for finansielle instrumenter som er vurdert til amortisert kost beskrives nedenfor:

*Utlån til og fordringer på kunder*

P.T. prisede utlån er utsatt for konkurranse i markedet. Dette tilsier at mulige merverdier i porteføljen ikke vil bli opprettholdt over lengre tid. Virkelig verdi av p.t.-prisede utlån er derfor satt til amortisert kost. Effekten av endringer i kredittkvaliteten i porteføljen hensyntas gjennom gruppevis nedskrivninger, og gir derfor et godt uttrykk for virkelig verdi i den delen av porteføljen hvor det ikke er foretatt individuelle nedskrivninger.

Individuelle nedskrivninger fastsettes gjennom en vurdering av fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med effektiv rente. Nedskrevet verdi gir derfor et godt uttrykk for virkelig verdi av disse utlånene.

*Obligasjoner klassifisert til holde til forfall*

Endring til virkelig verdi er beregnet ut fra en teoretisk markedsverdivurdering basert på rente- og spreadkurver.

*Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder*

For utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder, estimeres virkelig verdi til å samsvare med amortisert kost.

*Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital*

Verdivurderingen i nivå 2 baseres på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver og kredittmarginer der det er tilgjengelig.

**Morbank**

|                                                          |         | 31.12.15       |                | 31.12.14       |                |
|----------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (mill.kr)                                                | Nivå *) | Bokført verdi  | Virkelig verdi | Bokført verdi  | Virkelig verdi |
| <b>Eiendeler</b>                                         |         |                |                |                |                |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner          | 2       | 5.883          | 5.883          | 4.364          | 4.364          |
| Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost    | 3       | 85.160         | 85.160         | 83.168         | 83.168         |
| <b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>     |         | <b>91.043</b>  | <b>91.043</b>  | <b>87.532</b>  | <b>87.532</b>  |
| <b>Forpliktelser</b>                                     |         |                |                |                |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                           | 2       | 8.155          | 8.155          | 9.123          | 9.123          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                         | 2       | 65.091         | 65.091         | 61.202         | 61.202         |
| Verdipapirgjeld til amortisert kost                      | 2       | 13.452         | 14.567         | 11.624         | 11.724         |
| Verdipapirgjeld, sikring                                 | 2       | 21.702         | 21.349         | 21.378         | 21.688         |
| Ansvarlig lånekapital til amortisert kost                | 2       | 2.356          | 2.350          | 2.364          | 2.421          |
| Ansvarlig lånekapital, sikring                           | 2       | 1.107          | 1.099          | 1.006          | 1.021          |
| <b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b> |         | <b>111.863</b> | <b>112.611</b> | <b>106.697</b> | <b>107.178</b> |

| Konsern                                                  |                    | 31.12.15       |                | 31.12.14       |                |
|----------------------------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (mill.kr)                                                | Nivå <sup>*)</sup> | Bokført verdi  | Virkelig verdi | Bokført verdi  | Virkelig verdi |
| <b>Eiendeler</b>                                         |                    |                |                |                |                |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner          | 2                  | 2.407          | 2.407          | 1.289          | 1.289          |
| Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost    | 3                  | 88.979         | 88.979         | 86.835         | 86.835         |
| <b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>     |                    | <b>113.119</b> | <b>113.119</b> | <b>88.123</b>  | <b>88.123</b>  |
| <b>Forpliktelser</b>                                     |                    |                |                |                |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                           | 2                  | 8.155          | 8.155          | 9.123          | 9.123          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                         | 2                  | 64.090         | 64.090         | 60.680         | 60.680         |
| Verdipapirgjeld til amortisert kost                      | 2                  | 13.452         | 14.567         | 11.624         | 11.724         |
| Verdipapirgjeld, sikring                                 | 2                  | 21.702         | 21.349         | 21.378         | 21.688         |
| Ansvarlig lånekapital til amortisert kost                | 2                  | 2.356          | 2.350          | 2.364          | 2.421          |
| Ansvarlig lånekapital, sikring                           | 2                  | 1.107          | 1.099          | 1.006          | 1.021          |
| <b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b> |                    | <b>110.862</b> | <b>111.609</b> | <b>106.175</b> | <b>106.656</b> |

<sup>\*)</sup> Virkelig verdi fastsettes etter ulike metoder innenfor tre nivåer. Se note 27 vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter for nærmere definisjon av nivåene

## Note 29 - Certifikater og obligasjoner

| Morbank       |               | Certifikater og obligasjoner fordelt på utstedersektor (mill. kr) | Konsern       |               |
|---------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14      | 31.12.15      |                                                                   | 31.12.15      | 31.12.14      |
|               |               | <b>Stat</b>                                                       |               |               |
| 3.799         | 2.225         | Pålydende verdi                                                   | 2.225         | 3.799         |
| 3.825         | 2.252         | Bokført verdi                                                     | 2.252         | 3.825         |
|               |               | <b>Annen offentlig utsteder</b>                                   |               |               |
| 1.678         | 1.718         | Pålydende verdi                                                   | 1.718         | 1.678         |
| 1.702         | 1.729         | Bokført verdi                                                     | 1.729         | 1.702         |
|               |               | <b>Finansielle foretak</b>                                        |               |               |
| 7.567         | 10.038        | Pålydende verdi                                                   | 10.038        | 7.567         |
| 8.306         | 11.298        | Bokført verdi                                                     | 11.298        | 8.306         |
|               |               | <b>Ikke-finansielle foretak</b>                                   |               |               |
| 243           | 406           | Pålydende verdi                                                   | 406           | 243           |
| 278           | 419           | Bokført verdi                                                     | 419           | 278           |
| <b>13.287</b> | <b>14.387</b> | <b>Sum rentepapirer, pålydende verdi</b>                          | <b>14.387</b> | <b>13.287</b> |
| 67            | 54            | Påløpte renter                                                    | 54            | 67            |
| <b>14.177</b> | <b>15.752</b> | <b>Sum rentepapirer, bokført verdi</b>                            | <b>15.752</b> | <b>14.177</b> |

## Note 30 - Finansielle derivater

Alle derivater blir bokført til virkelig verdi over resultatet. Gevinster blir ført som eiendeler og tap ført som gjeld for alle rentederivater. Dette gjelder både derivater benyttet til sikringsformål og ikke sikring. Konsernet benytter seg ikke av kontantstrømsikring.

Kontraktssum viser absoluttverdier for alle kontrakter.

For beskrivelse av motpartsrisiko og markedsrisiko se beskrivelse i note 6 risikoforhold. Ytterligere detaljer vedrørende markedsrisiko knyttet til renterisiko se note 16, og for markedsrisiko knyttet til valutaeksponering se note 17.

### Morbank

| Til virkelig verdi over resultatet (mill. kr)                              | 31.12.15       |                |               | 31.12.14       |                |               |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                                            | Kontraktssum   | Virkelig verdi |               | Kontraktssum   | Virkelig verdi |               |
| <b>Valutainstrumenter</b>                                                  |                | Eiendeler      | Forpliktelser |                | Eiendeler      | Forpliktelser |
| Valutaterminer (forwards)                                                  | 3.347          | 220            | -90           | 2.939          | 213            | -89           |
| Valutabytteavtaler (swap)                                                  | 11.999         | 628            | -185          | 20.653         | 946            | -422          |
| Valutaopsjoner                                                             | -              | -              | -             | 87             | 0              | -0            |
| Sum valutainstrumenter                                                     | 15.346         | 848            | -276          | 23.679         | 1.159          | -512          |
| <b>Renteinstrumenter</b>                                                   |                |                |               |                |                |               |
| Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency) | 145.309        | 4.419          | -4.046        | 122.624        | 4.279          | -4.264        |
| Korte rentebytteavtaler (FRA)                                              | 216.951        | 754            | -766          | 517.704        | 1.271          | -1.281        |
| Andre rentekontrakter                                                      | 222            | 1              | -1            | 281            | 0              | -0            |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 362.481        | 5.174          | -4.813        | 640.609        | 5.550          | -5.545        |
| <b>Sikring</b>                                                             |                |                |               |                |                |               |
| <b>Renteinstrumenter</b>                                                   |                |                |               |                |                |               |
| Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency) | 21.626         | 1.213          | -2            | 20.495         | 985            | -             |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 21.626         | 1.213          | -2            | 20.495         | 985            | -             |
| <b>Sum valuta- og renteinstrumenter</b>                                    |                |                |               |                |                |               |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 384.107        | 6.387          | -4.815        | 661.104        | 6.535          | -5.545        |
| Sum valutainstrumenter                                                     | 15.346         | 848            | -276          | 23.679         | 1.159          | -512          |
| <b>Sum</b>                                                                 | <b>399.453</b> | <b>7.234</b>   | <b>-5.091</b> | <b>684.783</b> | <b>7.694</b>   | <b>-6.057</b> |

Markedsverdien til valutaswapper og valutaterminer er nettoført under andre eiendeler i balansen.

## Konsern

| Til virkelig verdi over resultatet (mill. kr)                              | 31.12.15       |                |                 | 31.12.14       |                |                 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                                                                            | Kontraktssum   | Virkelig verdi |                 | Kontraktssum   | Virkelig verdi |                 |
|                                                                            |                | Eiendeler      | Forpliktelseser |                | Eiendeler      | Forpliktelseser |
| <b>Valutainstrumenter</b>                                                  |                |                |                 |                |                |                 |
| Valutaterminer (forwards)                                                  | 3.347          | 220            | -90             | 2.939          | 213            | -89             |
| Valutabytteavtaler (swap)                                                  | 11.999         | 628            | -185            | 20.653         | 946            | -422            |
| Valutaopsjoner                                                             | -              | -              | -               | 87             | 0              | -0              |
| Sum valutainstrumenter                                                     | 15.346         | 848            | -276            | 23.679         | 1.159          | -512            |
| <b>Renteinstrumenter</b>                                                   |                |                |                 |                |                |                 |
| Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency) | 144.906        | 4.334          | -4.046          | 122.204        | 4.187          | -4.264          |
| Korte rentebytteavtaler (FRA)                                              | 216.951        | 754            | -766            | 517.704        | 1.271          | -1.281          |
| Andre rentekontrakter                                                      | 222            | 1              | -1              | 281            | 0              | -0              |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 362.079        | 5.089          | -4.813          | 640.189        | 5.458          | -5.545          |
| <b>Egenkapitalinstrumenter</b>                                             |                |                |                 |                |                |                 |
| Aksjeopsjoner                                                              | 30             | 7              | -22             | -              | -              | -               |
| Aksjeterminer/futures                                                      | 1.004          | 2              | -27             | -              | -              | -               |
| Sum egenkapitalinstrumenter                                                | 1.034          | 9              | -49             | -              | -              | -               |
| <b>Sikring</b>                                                             |                |                |                 |                |                |                 |
| <b>Renteinstrumenter</b>                                                   |                |                |                 |                |                |                 |
| Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap, dekker også cross currency) | 21.626         | 1.213          | -2              | 20.495         | 985            | -               |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 21.626         | 1.213          | -2              | 20.495         | 985            | -               |
| <b>Sum valuta-, rente- og egenkapitalinstrumenter</b>                      |                |                |                 |                |                |                 |
| Sum renteinstrumenter                                                      | 383.705        | 6.302          | -4.815          | 660.684        | 6.443          | -5.545          |
| Sum valutainstrumenter                                                     | 15.346         | 848            | -276            | 23.679         | 1.159          | -512            |
| Sum egenkapitalinstrumenter                                                | 1.034          | 9              | -49             | -              | -              | -               |
| <b>Sum</b>                                                                 | <b>400.085</b> | <b>7.159</b>   | <b>-5.139</b>   | <b>684.363</b> | <b>7.602</b>   | <b>-6.057</b>   |

Markedsverdien til valutaswapper og valutaterminer er nettoført under andre eiendeler i balansen.

## Note 31 - Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser

Konsernet klassifiserer aksjer innenfor kategoriene virkelig verdi over resultatet og tilgjengelig for salg. Verdipapirer som kan måles pålitelig og som rapporteres internt til virkelig verdi klassifiseres til virkelig verdi over resultatet. Øvrige aksjer klassifiseres som tilgjengelig for salg.

| Morbank  |          |                                          | Konsern  |          |
|----------|----------|------------------------------------------|----------|----------|
| 31.12.14 | 31.12.15 | Aksjer og andeler (mill. kr)             | 31.12.15 | 31.12.14 |
| 253      | 261      | Til virkelig verdi over resultat         | 1.377    | 673      |
| 31       | 44       | Børsnoterte                              | 803      | 199      |
| 222      | 218      | Unoterte                                 | 574      | 474      |
| 4        | 76       | Tilgjengelig for salg                    | 108      | 35       |
| 4        | 76       | Unoterte                                 | 108      | 35       |
| 257      | 337      | Sum aksjer og andeler                    | 1.485    | 708      |
|          |          | Virksomhet holdt for salg - herav aksjer |          |          |
| 101      | 222      | Unoterte                                 | 16       | 45       |
| 101      | 222      | Sum aksjer holdt for salg (se note 39)   | 16       | 45       |
| 31       | 44       | Sum børsnoterte selskaper                | 803      | 199      |
| 327      | 515      | Sum unoterte selskaper                   | 698      | 554      |

### Spesifikasjon av morbank

| Børsnoterte selskap           | Prinsipp *) | Eierandel over 10% | Vår beholdning (antall) | Ansk. Kost (1.000 kr) | Markedsverdi/ bokført verdi (1.000 kr) |
|-------------------------------|-------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------------|
| Visa Inc. C-aksjer            | VV          |                    | 63.536                  | 6.750                 | 43.592                                 |
| <b>Sum børsnoterte aksjer</b> |             |                    |                         | <b>6.750</b>          | <b>43.592</b>                          |

### Unoterte selskap

|                                                        |     |         |                |                |
|--------------------------------------------------------|-----|---------|----------------|----------------|
| Visa Norge FLI (se note 3)                             | TFS | -       | -              | 74.739         |
| Eksportfinans                                          | VV  | 1.857   | 16.406         | 39.368         |
| Nordisk Areal Invest                                   | VV  | 764.995 | 74.614         | 24.097         |
| Spama                                                  | VV  | 2.305   | -              | 1.563          |
| Swift EUR                                              | VV  | 38      | 589            | 1.256          |
| Torgkonserten                                          | TFS | 50      | 300            | 300            |
| Tangen Næringsbygg                                     | VV  | 250     | 250            | 250            |
| Sydvestor Vekst                                        | TFS | 5.200   | 228            | 228            |
| Sunnmøre Golf                                          | TFS | 3       | 103            | 103            |
| Diverse selskap                                        |     |         | 239            | 242            |
| <b>Sum ikke børsnoterte aksjer og andeler</b>          |     |         | <b>92.730</b>  | <b>142.147</b> |
| Bank 1 Oslo Akershus                                   | VV  | 218.841 | 78.000         | 145.989        |
| SpareBank 1 Nordvest                                   | VV  | 48.076  | 5.000          | 5.000          |
| <b>Sum ikke børsnoterte finansinstitusjoner</b>        |     |         | <b>83.000</b>  | <b>150.989</b> |
| <b>Sum aksjer, andeler og egenkapitalbevis morbank</b> |     |         | <b>182.480</b> | <b>336.728</b> |

## Spesifikasjon av konsern

| Børsnoterte selskap                                    | Prinsipp *) | Eierandel over 10% | Vår beholdning (antall) | Ansk. Kost (1.000 kr) | Markedsverdi/ bokført verdi (1.000 kr) |
|--------------------------------------------------------|-------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------------|
| Norway Royal Salmon                                    | VV          |                    | 4.101.381               | 260.996               | 328.110                                |
| Polaris Media                                          | VV          |                    | 5.584.508               | 159.041               | 150.782                                |
| Marine Harvest                                         | VV          |                    | 482.428                 | 53.485                | 57.698                                 |
| Kongsberg Gruppen                                      | VV          |                    | 300.000                 | 39.301                | 43.500                                 |
| Norwegian Air Shuttle                                  | VV          |                    | 122.637                 | 39.171                | 39.698                                 |
| Norsk Hydro                                            | VV          |                    | 1.056.544               | 36.595                | 35.003                                 |
| Det Norske Oljeselskap                                 | VV          |                    | 480.021                 | 22.067                | 26.521                                 |
| Statoil                                                | VV          |                    | 166.447                 | 21.374                | 20.589                                 |
| BW LPG                                                 | VV          |                    | 203.907                 | 11.847                | 14.885                                 |
| XACT Derivat BULL                                      | VV          |                    | 140.631                 | 13.661                | 13.823                                 |
| Telenor                                                | VV          |                    | 91.883                  | 14.271                | 13.626                                 |
| Subsea 7                                               | VV          |                    | 195.000                 | 14.276                | 12.295                                 |
| NRC Group                                              | VV          |                    | 210.000                 | 9.051                 | 11.760                                 |
| Opera Software                                         | VV          |                    | 171.222                 | 11.572                | 8.655                                  |
| Ganger Rolf                                            | VV          |                    | 175.000                 | 12.513                | 8.138                                  |
| XACT derivat BEAR                                      | VV          |                    | 86.565                  | 7.309                 | 7.187                                  |
| Nordic Semiconductor                                   | VV          |                    | 132.550                 | 5.465                 | 5.733                                  |
| Ocean Yield                                            | VV          |                    | 65.418                  | 4.570                 | 4.481                                  |
| Petroleum Geo-Services                                 | VV          |                    | 105.000                 | 6.030                 | 3.817                                  |
| Yara International                                     | VV          |                    | 9.225                   | 3.618                 | 3.532                                  |
| Øvrige selskaper                                       |             |                    |                         | 29.972                | 24.989                                 |
| <b>Sum børsnoterte aksjer</b>                          |             |                    |                         | <b>776.186</b>        | <b>834.822</b>                         |
| DNB                                                    | VV          |                    | 345.728                 | 38.708                | 37.961                                 |
| SpareBank 1 Nord-Norge                                 | VV          |                    | 426.176                 | 16.174                | 15.641                                 |
| Storebrand                                             | VV          |                    | 321.120                 | 10.137                | 10.282                                 |
| Gjensidige Forsikring                                  | VV          |                    | 25.000                  | 3.126                 | 3.553                                  |
| SpareBank 1 BV                                         | VV          |                    | 180.313                 | 3.275                 | 3.444                                  |
| SpareBank 1 SR-Bank                                    | VV          |                    | 55.774                  | 2.954                 | 2.192                                  |
| SpareBank 1 Østfold Akershus                           | VV          |                    | 7.680                   | 928                   | 948                                    |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland                         | VV          |                    | 3.211                   | 504                   | 564                                    |
| SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg                          | VV          |                    | 4.372                   | 463                   | 446                                    |
| <b>Sum børsnoterte finansinstitusjoner</b>             |             |                    |                         | <b>76.269</b>         | <b>75.030</b>                          |
| <b>Unoterte selskap</b>                                |             |                    |                         |                       |                                        |
| Viking Venture III                                     | VV          | 17,0               | 186.312                 | 42.594                | 55.886                                 |
| Herkules                                               | VV          |                    | 1                       | 48.346                | 45.486                                 |
| Thams Invest                                           | VV          |                    | 174                     | 17.640                | 26.970                                 |
| Angvik Investor                                        | TFS         | 10,0               | 1.200                   | 19.830                | 17.448                                 |
| Moldekraft                                             | TFS         | 12,94              | 10.545                  | 11.600                | 16.714                                 |
| Norsk Innovasjonskapital III                           | VV          |                    | 600                     | 10.200                | 13.342                                 |
| Viking Venture                                         | VV          | 13,2               | 267.878                 | 25.445                | 8.706                                  |
| Aptomar                                                | VV          |                    | 48.861                  | 7.550                 | 7.550                                  |
| Real Estate Central Europe                             | VV          |                    | 3.000                   | 5.500                 | 6.348                                  |
| NFDS Offshore 1                                        | VV          |                    | 1.237.500               | 4.950                 | 4.950                                  |
| Numascale                                              | VV          |                    | 2.666.667               | 4.000                 | 4.000                                  |
| Viking Venture II                                      | VV          |                    | 250.000                 | 19.220                | 3.765                                  |
| Wellcem                                                | VV          |                    | 12.508                  | 1.523                 | 3.127                                  |
| Øvrige selskaper                                       |             |                    | 3.362.300               | 50.163                | 23.824                                 |
| <b>Sum ikke børsnoterte aksjer og andeler</b>          |             |                    |                         | <b>268.561</b>        | <b>238.115</b>                         |
| <b>Sum aksjer, andeler og egenkapitalbevis konsern</b> |             |                    |                         | <b>1.303.496</b>      | <b>1.484.695</b>                       |

\*) Forklaring prinsipp: VV - virkelig verdi over resultatet, TFS - tilgjengelig for salg

## Note 32 - Goodwill

| Morbank    |            |                                    | Konsern    |            |
|------------|------------|------------------------------------|------------|------------|
| 31.12.14   | 31.12.15   | (mill. kr)                         | 31.12.15   | 31.12.14   |
| 447        | 447        | Anskaffelsekost 1.1.               | 526        | 495        |
| -          | -          | Tilgang/Avgang                     | 2          | 31         |
| 447        | 447        | Anskaffelsekost 31.12.             | 528        | 526        |
| <b>447</b> | <b>447</b> | <b>Balanseført goodwill 31.12.</b> | <b>528</b> | <b>526</b> |

Balanseført verdi i morbank, 447 millioner kroner, knytter seg til merverdi i forbindelse med kjøp av 100 prosent av Romsdals Fellesbank i 2005. Resterende beløp på konsernnivå gjelder morbankens kjøp av Romsdals Fellesbank som omtalt ovenfor, fusjon og oppkjøp fra EiendomsMegler 1 Midt-Norge av eiendomsmeglerforetak, samt SpareBank 1 Regnskapshuset SMN sine oppkjøp av regnskapskontorer. Årets økning på konsernnivå med 2 millioner kroner gjelder ytterligere oppkjøp foretatt i 2015, se note 40 Oppkjøp av virksomheter og virksomhetssammenslutning.

Goodwillpostene vurderes årlig og nedskrives dersom det er grunnlag for det. Det er ikke foretatt nedskrivning av goodwill i 2015.

Se note 3 kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper for beskrivelse av verdivurderingsmodellen for goodwill.

# Note 33 - Eiendom, anlegg og utstyr

2015

| Morbank                            |                                       |        |                                               | Konsern |                                       |                                    |  |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------|-----------------------------------------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| Bygg, tomter og annen fast eiendom | Maskiner, inventar og transportmidler | Totalt | (mill. kr)                                    | Totalt  | Maskiner, inventar og transportmidler | Bygg, tomter og annen fast eiendom |  |
| 128                                | 234                                   | 362    | Anskaffelseskost 1.1.                         | 1.588   | 329                                   | 1.259                              |  |
| 2                                  | 31                                    | 33     | Tilgang                                       | 54      | 49                                    | 5                                  |  |
| -11                                | -12                                   | -23    | Avgang                                        | -28     | -17                                   | -11                                |  |
| -2                                 | -3                                    | -5     | Korreksjon                                    | -5      | -3                                    | -2                                 |  |
| 117                                | 250                                   | 367    | Anskaffelseskost 31.12.                       | 1.609   | 358                                   | 1.251                              |  |
| 53                                 | 146                                   | 200    | Akkumulert av-og nedskrivning 1.1.            | 469     | 223                                   | 246                                |  |
| 9                                  | 31                                    | 40     | Årets avskrivning                             | 100     | 44                                    | 56                                 |  |
| 0                                  | 1                                     | 1      | Årets nedskrivning                            | 4       | 1                                     | 3                                  |  |
| -11                                | -11                                   | -22    | Avgang                                        | -22     | -11                                   | -11                                |  |
| -2                                 | -3                                    | -5     | Reversering av akk. av- og nedskrivninger     | -5      | -3                                    | -2                                 |  |
| 50                                 | 164                                   | 214    | Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12. | 546     | 254                                   | 292                                |  |
| 68                                 | 85                                    | 153    | Balanseført verdi 31.12.                      | 1.064   | 104                                   | 959                                |  |

2014

| Morbank                            |                                       |        |                                                         | Konsern |                                       |                                    |  |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| Bygg, tomter og annen fast eiendom | Maskiner, inventar og transportmidler | Totalt | (mill. kr)                                              | Totalt  | Maskiner, inventar og transportmidler | Bygg, tomter og annen fast eiendom |  |
| 124                                | 206                                   | 329    | Anskaffelseskost 1.1.                                   | 1.543   | 303                                   | 1.240                              |  |
| 4                                  | 29                                    | 33     | Tilgang <sup>*)</sup>                                   | 53      | 34                                    | 19                                 |  |
| -0                                 | -0                                    | -0     | Avgang <sup>*)</sup>                                    | 8       | 8                                     | -0                                 |  |
| 128                                | 234                                   | 362    | Anskaffelseskost 31.12.                                 | 1.588   | 329                                   | 1.259                              |  |
| 45                                 | 115                                   | 160    | Akkumulert av-og nedskrivning 1.1.                      | 369     | 181                                   | 188                                |  |
| 8                                  | 31                                    | 39     | Årets avskrivning                                       | 105     | 48                                    | 57                                 |  |
| -                                  | 1                                     | 1      | Årets nedskrivning                                      | 3       | 3                                     | -                                  |  |
| -                                  | -                                     | -      | Reversering av akk. av- og nedskrivninger <sup>*)</sup> | 8       | 8                                     | 0                                  |  |
| 53                                 | 146                                   | 200    | Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.           | 469     | 223                                   | 246                                |  |
| 75                                 | 88                                    | 162    | Balanseført verdi 31.12.                                | 1.120   | 107                                   | 1.013                              |  |

<sup>\*)</sup> Deler av tilgang og avgang, samt reversering av akkumulerte av- og nedskrivninger skyldes at det er foretatt en omfordeling i noten mellom driftsmiddelgruppene

## Avskrivning

Med utgangspunkt i anskaffelseskost fratrukket eventuell restverdi avskrives eiendelene linieært over forventet levetid innenfor følgende rammer:

- Teknisk anlegg 10 år
- Maskiner 3 - 5 år
- Inventar 5 - 10 år
- IT-utstyr 3 - 5 år
- Transportmidler 10 år
- Bygg og annen fast eiendom 25 - 33 år

**Sikkerhetsstillelse**

Konsernet har ikke pantsatt eller akseptert andre rådighetsbegrensninger for sine anleggsmidler med unntak av SpareBank 1 Markets som har sikkerhetsstilt blant annet driftsmidler til DNB Bank i forbindelse med banktjenester tilknyttet verdipapiroppgjøret.

**Anskaffelseskost av avskrevne eiendeler**

Anskaffelseskost av fullt ut avskrevne eiendeler som fortsatt er i bruk i konsernet i 2015 utgjør 98 millioner (90 millioner kroner).

**Bruttoverdi av anleggsmidler som er midlertidig ute av drift.**

Konsernet har ikke vesentlige anleggsmidler som midlertidig er ute av drift per 31. desember 2015.

## Note 34 - Andre eiendeler

| Morbank    |            | (mill. kr)                        | Konsern    |            |
|------------|------------|-----------------------------------|------------|------------|
| 31.12.14   | 31.12.15   |                                   | 31.12.15   | 31.12.14   |
| -          | 33         | Utsatt skattefordel (se note 25)  | 187        | 44         |
| 31         | 23         | Opptjente ikke mottatte inntekter | 39         | 39         |
| 8          | 3          | Fordringer verdipapirer           | 200        | 8          |
| 6          | 124        | Pensjoner                         | 125        | 6          |
| 89         | 95         | Øvrige eiendeler                  | 382        | 292        |
| <b>135</b> | <b>278</b> | <b>Andre eiendeler</b>            | <b>933</b> | <b>389</b> |

## Note 35 - Innskudd fra og gjeld til kunder

| Morbank       |               | Innskudd fra og gjeld til kunder (mill. kr)          | Konsern       |               |
|---------------|---------------|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14      | 31.12.15      |                                                      | 31.12.15      | 31.12.14      |
| 55.418        | 59.382        | Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid | 58.381        | 54.895        |
| 5.785         | 5.709         | Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid  | 5.709         | 5.785         |
| <b>61.202</b> | <b>65.091</b> | <b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>          | <b>64.090</b> | <b>60.680</b> |
| 2,1 %         | 1,5 %         | Gjennomsnittlig rente                                | 1,5 %         | 2,1 %         |

Av totale innskudd utgjør fastrenteinnskudd 0,9 (2,2 prosent i 2014) prosent.

| 31.12.14      | 31.12.15      | Innskudd fordelt på sektor og næring            | 31.12.15      | 31.12.14      |
|---------------|---------------|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 26.496        | 28.336        | Lønnstakere o.l.                                | 28.336        | 26.496        |
| 5.254         | 7.221         | Offentlig forvaltning                           | 7.221         | 5.254         |
| 2.354         | 2.541         | Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst             | 2.541         | 2.354         |
| 402           | 674           | Havbruk                                         | 674           | 402           |
| 2.359         | 2.518         | Industri og bergverk                            | 2.518         | 2.359         |
| 2.117         | 2.164         | Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning            | 2.164         | 2.117         |
| 4.221         | 4.116         | Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet     | 4.116         | 4.221         |
| 2.346         | 1.994         | Sjøfart og offshore                             | 1.994         | 2.346         |
| 4.051         | 4.295         | Eiendomsdrift                                   | 4.099         | 3.919         |
| 4.540         | 4.836         | Forretningsmessig tjenesteyting og lignende     | 4.836         | 4.540         |
| 4.488         | 4.643         | Transport og annen tjenesteytende virksomhet    | 4.138         | 4.131         |
| 2.574         | 1.755         | Øvrige sektorer                                 | 1.454         | 2.542         |
| <b>61.202</b> | <b>65.091</b> | <b>Sum innskudd fordelt på sektor og næring</b> | <b>64.090</b> | <b>60.680</b> |

| 31.12.14      | 31.12.15      | Innskudd fordelt på geografiske områder            | 31.12.15      | 31.12.14      |
|---------------|---------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 23.468        | 24.657        | Sør-Trøndelag                                      | 23.690        | 22.946        |
| 14.366        | 16.662        | Nord-Trøndelag                                     | 16.662        | 14.366        |
| 11.518        | 13.412        | Møre og Romsdal                                    | 13.412        | 11.518        |
| 826           | 1.300         | Sogn og Fjordane                                   | 1.300         | 826           |
| 388           | 544           | Nordland                                           | 544           | 388           |
| 5.668         | 4.861         | Oslo                                               | 4.826         | 5.668         |
| 4.969         | 3.184         | Landet for øvrig                                   | 3.184         | 4.969         |
| 0             | 472           | Utlandet                                           | 472           | 0             |
| <b>61.202</b> | <b>65.091</b> | <b>Sum innskudd fordelt på geografiske områder</b> | <b>64.090</b> | <b>60.680</b> |

## Note 36 - Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

| Morbank       |               |                                                            | Konsern       |               |
|---------------|---------------|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14      | 31.12.15      | (mill. kr)                                                 | 31.12.15      | 31.12.14      |
| 821           | -             | Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak               | -             | 821           |
| 32.180        | 35.154        | Obligasjonsgjeld                                           | 35.154        | 32.180        |
| <b>33.001</b> | <b>35.154</b> | <b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer</b>            | <b>35.154</b> | <b>33.001</b> |
| 1,9 %         | 1,5 %         | Gjennomsnittlig rente sertifikater                         | 1,5 %         | 1,9 %         |
| 3,0 %         | 2,5 %         | Gjennomsnittlig rente obligasjonsgjeld                     | 2,5 %         | 3,0 %         |
| 31.12.14      | 31.12.15      | Verdipapirgjeld fordelt på forfallstidspunkt <sup>*)</sup> | 31.12.15      | 31.12.14      |
| 4.867         | -             | 2015                                                       | -             | 4.867         |
| 6.891         | 5.077         | 2016                                                       | 5.077         | 6.891         |
| 3.567         | 5.453         | 2017                                                       | 5.453         | 3.567         |
| 8.510         | 9.749         | 2018                                                       | 9.749         | 8.510         |
| 5.389         | 6.020         | 2019                                                       | 6.020         | 5.389         |
| 1.325         | 4.938         | 2020                                                       | 4.938         | 1.325         |
| -             | 1.040         | 2021                                                       | 1.040         | -             |
| 375           | 375           | 2022                                                       | 375           | 375           |
| 200           | 200           | 2023                                                       | 200           | 200           |
| 478           | -             | 2024                                                       | -             | 478           |
| 200           | 400           | 2029                                                       | 400           | 200           |
| -             | 251           | 2035                                                       | 251           | -             |
| -             | 511           | 2044                                                       | 511           | -             |
| 33            | 53            | Valutaagio                                                 | 53            | 33            |
| 797           | 722           | Over og underkurs, markedsverdi strukturerte obligasjoner  | 722           | 797           |
| 370           | 365           | Påløpte renter                                             | 365           | 370           |
| <b>33.001</b> | <b>35.154</b> | <b>Sum verdipapirgjeld</b>                                 | <b>35.154</b> | <b>33.001</b> |

<sup>\*)</sup> Fratrullet egne obligasjoner. Sum nominell egenbeholdning i 2015 utgjør 40 millioner kroner (288 millioner i 2014)

| 31.12.14      | 31.12.15      | Verdipapirgjeld fordelt på vesentlige valutaer | 31.12.15      | 31.12.14      |
|---------------|---------------|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 19.212        | 17.048        | NOK                                            | 17.048        | 19.212        |
| 11.886        | 16.842        | EUR                                            | 16.842        | 11.886        |
| 371           | -             | USD                                            | -             | 371           |
| 1.533         | 1.264         | SEK                                            | 1.264         | 1.533         |
| <b>33.001</b> | <b>35.154</b> | <b>Sum verdipapirgjeld</b>                     | <b>35.154</b> | <b>33.001</b> |

## Morbank og konsern

| Endring i verdipapirgjeld                               | 31.12.15      | Emittert     | Forfalt/<br>innløst | Øvrige<br>endringer | 31.12.14      |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Sertifikatgjeld                                         | -             | -            | 820                 | -                   | 820           |
| Obligasjonsgjeld                                        | 34.014        | 8.392        | 6.320               | 961                 | 30.981        |
| Verdijusteringer                                        | 775           | -            | -                   | -55                 | 830           |
| Påløpte renter                                          | 365           | -            | -                   | -4                  | 370           |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>35.154</b> | <b>8.392</b> | <b>7.140</b>        | <b>902</b>          | <b>33.001</b> |

| Endring i verdipapirgjeld                               | 31.12.14      | Emittert     | Forfalt/<br>innløst | Øvrige<br>endringer | 31.12.13      |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Sertifikatgjeld                                         | 820           | 1.120        | 3.050               | -                   | 2.750         |
| Obligasjonsgjeld                                        | 30.981        | 8.180        | 8.600               | 684                 | 30.718        |
| Verdijusteringer                                        | 830           | -            | -                   | 537                 | 294           |
| Påløpte renter                                          | 370           | -            | -                   | 45                  | 324           |
| <b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> | <b>33.001</b> | <b>9.300</b> | <b>11.650</b>       | <b>1.265</b>        | <b>34.086</b> |

## Note 37 - Annen gjeld og forpliktelse

| Morbank                                            |               | Annen gjeld og balanseført forpliktelse (mill. kr) | Konsern       |               |
|----------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 31.12.14                                           | 31.12.15      |                                                    | 31.12.15      | 31.12.14      |
| 5                                                  | 6             | Leverandørgjeld                                    | 39            | 33            |
| 74                                                 | 46            | Trasseringsgjeld                                   | 46            | 74            |
| -                                                  | 61            | Gjeld verdipapirer                                 | 145           | -             |
| 32                                                 | -             | Utsatt skatt                                       | 21            | 45            |
| 363                                                | 420           | Betalbar skatt                                     | 459           | 398           |
| 10                                                 | 13            | Formuesskatt                                       | 13            | 10            |
| 25                                                 | 25            | Pensjonsforpliktelser                              | 31            | 32            |
| 79                                                 | 78            | Avsetninger                                        | 78            | 79            |
| 66                                                 | 70            | Tidsavgrensninger                                  | 303           | 190           |
| -                                                  | -             | Egenkapitalinstrumenter                            | 394           | -             |
| 191                                                | 150           | Annet                                              | 204           | 234           |
| <b>846</b>                                         | <b>868</b>    | <b>Sum annen gjeld og balanseført forpliktelse</b> | <b>1.734</b>  | <b>1.095</b>  |
| <b>Stilte garantier mv. (avtalte garantibeløp)</b> |               |                                                    |               |               |
| 671                                                | 969           | Betalingsgarantier                                 | 969           | 671           |
| 1.391                                              | 1.219         | Kontraktsgarantier                                 | 1.219         | 1.391         |
| 2.614                                              | 4.004         | Lånegarantier                                      | 4.004         | 2.614         |
| 160                                                | 80            | Garantier for skatter                              | 80            | 160           |
| 99                                                 | 159           | Annet garantiansvar                                | 160           | 99            |
| <b>4.936</b>                                       | <b>6.431</b>  | <b>Sum stilte garantier</b>                        | <b>6.432</b>  | <b>4.936</b>  |
| <b>Andre forpliktelser ikke balanseført</b>        |               |                                                    |               |               |
| 9.685                                              | 15.706        | Ubenyttede kreditter                               | 15.858        | 9.685         |
| 1.230                                              | 1.513         | Innvilgede lånetilsagn (ikke diskontert)           | 1.745         | 1.319         |
| 599                                                | 640           | Ubenyttede garantitilsagn                          | 640           | 626           |
| 192                                                | 102           | Rembuser                                           | 102           | 192           |
| -                                                  | -             | Øvrige forpliktelser                               | 42            | 38            |
| <b>11.705</b>                                      | <b>17.961</b> | <b>Sum andre forpliktelser</b>                     | <b>18.387</b> | <b>11.859</b> |
| <b>17.486</b>                                      | <b>25.260</b> | <b>Totale forpliktelser</b>                        | <b>26.553</b> | <b>17.890</b> |

| Kontanter | Sum   | Pantstillelser                   | Sum   | Kontanter |
|-----------|-------|----------------------------------|-------|-----------|
| 1.499     | 1.499 | Pantstillelse 31.12.15           | 1.528 | 1.528     |
| 1.628     | 1.628 | Tilhørende forpliktelse 31.12.15 | 1.657 | 1.657     |
| 1.542     | 1.542 | Pantstillelse 31.12.14           | 1.542 | 1.542     |
| 1.592     | 1.592 | Tilhørende forpliktelse 31.12.14 | 1.592 | 1.592     |

**Pågående rettstvister**

Konsernet er ikke part i rettstvister med et økonomisk omfang som vurderes til å ha vesentlig betydning for konsernets økonomiske stilling. Det er ikke foretatt tapsavsetninger per 31. desember 2015.

**SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt**

Vedrørende morbankens forpliktelser knyttet til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, se note 9 om fraregning av finansielle eiendeler.

**Operasjonelle leieavtaler**

Konsernet har inngått flere forskjellige operasjonelle leieavtaler av lokaler, parkeringsplass, alarmsystemer, IT-systemer og software. De fleste leieavtalene har en opsjon for forlengelse.

Leiekostnad bestod av følgende:

| Morbank   |           |                               | Konsern   |           |
|-----------|-----------|-------------------------------|-----------|-----------|
| 2014      | 2015      | (mill. kr)                    | 2015      | 2014      |
| 92        | 95        | Ordinære leiebetalinger       | 69        | 62        |
| -25       | -27       | Mottatt vederlag fra fremleie | -26       | -28       |
| <b>67</b> | <b>68</b> | <b>Sum leiekostnad</b>        | <b>44</b> | <b>34</b> |

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

|            | Morbank    | Konsern      |
|------------|------------|--------------|
| Innen 1 år | 163        | 172          |
| 1 til 5 år | 386        | 424          |
| Etter 5 år | 449        | 460          |
| <b>Sum</b> | <b>998</b> | <b>1.055</b> |

## Note 38 - Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

| Morbank                                    |              |                                                             | Konsern      |              |
|--------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.14                                   | 31.12.15     | (mill. kr)                                                  | 31.12.15     | 31.12.14     |
| <b>Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital</b> |              |                                                             |              |              |
| 1.000                                      | 1.000        | 2022 3mnd NIBOR + 2,75 % (Call 2017)                        | 1.000        | 1.000        |
| 558                                        | 660          | 2036 fast rente 2,94 %, JPY (Call 2018) *)                  | 660          | 558          |
| 41                                         | 32           | Over-/underkurs/markedsverdi                                | 32           | 41           |
| 8                                          | 13           | Valuta agio tidsbegrenset                                   | 13           | 8            |
| 2                                          | 2            | Påløpte renter                                              | 2            | 2            |
| <b>1.609</b>                               | <b>1.706</b> | <b>Sum tidsbegrenset ansvarlig lånekapital</b>              | <b>1.706</b> | <b>1.609</b> |
| <b>Evigvarende ansvarlig lånekapital</b>   |              |                                                             |              |              |
| 300                                        | 300          | Evigvarende 3 mnd NIBOR + 0,85 % (Call 2016)                | 300          | 300          |
| -1                                         | 0            | Underkurs evigvarende                                       | -0           | -1           |
| 0                                          | 0            | Påløpte renter                                              | 0            | 0            |
| <b>300</b>                                 | <b>300</b>   | <b>Sum evigvarende ansvarlig lånekapital</b>                | <b>300</b>   | <b>300</b>   |
| <b>Fondsobligasjonslån</b>                 |              |                                                             |              |              |
| 350                                        | 350          | Fondsobligasjon 10/99, fast rente 8,25 % NOK (Call 2020) *) | 350          | 350          |
| 100                                        | 100          | Fondsobligasjon 10/99, flytende rente NOK (Call 2020)       | 100          | 100          |
| 500                                        | 500          | Fondsobligasjon 13/99, flytende rente NOK (Call 2018)       | 500          | 500          |
| 450                                        | 450          | Fondsobligasjon 13/99, flytende rente NOK (Call 2018)       | 450          | 450          |
| 49                                         | 45           | Underkurs evigvarende                                       | 45           | 49           |
| 13                                         | 12           | Påløpte renter                                              | 12           | 13           |
| <b>1.462</b>                               | <b>1.457</b> | <b>Sum fondsobligasjonslån</b>                              | <b>1.457</b> | <b>1.462</b> |
| <b>3.371</b>                               | <b>3.463</b> | <b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>     | <b>3.463</b> | <b>3.371</b> |
| 5,2 %                                      | 4,8 %        | Gjennomsnittlig rente NOK                                   | 4,8 %        | 5,2 %        |
| 3,5 %                                      | 3,8 %        | Gjennomsnittlig rente YEN                                   | 3,8 %        | 3,5 %        |

\*) Fastrentefinansieringen er gjort om til flytende rente ved bruk av rentebytteavtaler

## Morbank og konsern

| Endringer i ansvarlig lånekapital og<br>fondsobligasjonslån | 31.12.15     | Emittert -<br>nominell<br>verdi | Forfalt/<br>innløst-<br>nominell<br>verdi | Valutaendringer og<br>over-/underkurs | 31.12.14     |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, NOK                    | 1.000        | -                               | -                                         | -                                     | 1.000        |
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, Valuta                 | 660          | -                               | -                                         | 102                                   | 558          |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital, NOK                      | 300          | -                               | -                                         | -                                     | 300          |
| Fondsobligasjonslån, NOK                                    | 1.400        | -                               | -                                         | -                                     | 1.400        |
| Verdijusteringer                                            | 89           | -                               | -                                         | -8                                    | 98           |
| Påløpte renter                                              | 14           | -                               | -                                         | -1                                    | 15           |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>     | <b>3.463</b> | <b>-</b>                        | <b>-</b>                                  | <b>93</b>                             | <b>3.371</b> |

| Endringer i ansvarlig lånekapital og<br>fondsobligasjonslån | 31.12.14     | Emittert -<br>nominell<br>verdi | Forfalt/<br>innløst-<br>nominell<br>verdi | Valutaendringer og<br>over-/underkurs | 31.12.13     |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, NOK                    | 1.000        | -                               | -                                         | -                                     | 1.000        |
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, Valuta                 | 558          | -                               | -                                         | 36                                    | 522          |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital, NOK                      | 300          | -                               | -                                         | -                                     | 300          |
| Fondsobligasjonslån, NOK                                    | 1.400        | -                               | -                                         | -                                     | 1.400        |
| Verdijusteringer                                            | 98           | -                               | -                                         | 16                                    | 82           |
| Påløpte renter                                              | 15           | -                               | -                                         | -0                                    | 15           |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>     | <b>3.371</b> | <b>-</b>                        | <b>-</b>                                  | <b>51</b>                             | <b>3.319</b> |

## Note 39 - Investering i eierinteresser

Datterselskaper, tilknyttede selskaper, felleskontrollert virksomhet og selskaper holdt for salg.

| Firma                                                 | Org.nr    | Forretningskontor | Eierandel i prosent |
|-------------------------------------------------------|-----------|-------------------|---------------------|
| <b>Investering i datterselskaper</b>                  |           |                   |                     |
| SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS                      | 938521549 | Trondheim         | 72,1                |
| SpareBank 1 SMN Invest AS                             | 990961867 | Trondheim         | 100,0               |
| EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS                        | 936159419 | Trondheim         | 87,0                |
| SpareBank 1 SMN Kvartalet AS                          | 990283443 | Trondheim         | 100,0               |
| SpareBank 1 Regnskapshuset SMN AS                     | 936285066 | Trondheim         | 100,0               |
| Allegro Kapitalforvaltning ASA                        | 980300609 | Trondheim         | 90,1                |
| SpareBank 1 Bygget Steinkjer AS                       | 934352718 | Trondheim         | 100,0               |
| SpareBank 1 Bygget Trondheim AS                       | 993471232 | Trondheim         | 100,0               |
| SpareBank 1 SMN Card Solutions AS                     | 990222991 | Trondheim         | 100,0               |
| Brannstasjonen SMN AS                                 | 998042577 | Trondheim         | 100,0               |
| St. Olavs Plass 1 SMN AS                              | 999263380 | Trondheim         | 100,0               |
| SpareBank 1 Bilplan AS                                | 979945108 | Trondheim         | 100,0               |
| Jernbanegata 19 SMN AS                                | 912514005 | Trondheim         | 100,0               |
| SpareBank 1 Markets AS                                | 992999101 | Oslo              | 73,5                |
| <b>Aksjer eid av datter- og datterdatterselskaper</b> |           |                   |                     |
| Leksvik Regnskapskontor AS                            | 980491064 | Leksvik           | 50,0                |
| SpareBank 1 Regnskapshuset Rørvik AS                  | 951016071 | Vikna             | 100,0               |
| GMA Invest AS                                         | 994469096 | Trondheim         | 100,0               |
| Sentrumsgården AS                                     | 975856828 | Leksvik           | 35,3                |
| Aqua Venture AS                                       | 891165102 | Trondheim         | 37,6                |
| Maritech Systems AS                                   | 997929217 | Averøy            | 23,1                |
| Omega-3 Invest AS                                     | 996814262 | Molde             | 33,6                |
| Tjeldbergodden Utvikling AS                           | 979615361 | Aure              | 23,0                |
| Grilstad Marina AS                                    | 991340475 | Trondheim         | 35,0                |
| GMN 51 AS                                             | 996534316 | Trondheim         | 30,0                |
| GMN 52 AS                                             | 996534413 | Trondheim         | 30,0                |
| GMN 53 AS                                             | 996534502 | Trondheim         | 30,0                |
| GMN 54 AS                                             | 996534588 | Trondheim         | 30,0                |
| GMN 6 AS                                              | 994254707 | Trondheim         | 35,0                |
| Grilstad Energi AS                                    | 998480639 | Trondheim         | 30,0                |
| <b>Investeringer i felleskontrollert virksomhet</b>   |           |                   |                     |
| SpareBank 1 Gruppen AS                                | 975966372 | Tromsø            | 19,5                |
| SpareBank 1 Banksamarbeidet DA                        | 986401598 | Oslo              | 17,7                |
| Sparebank 1 Mobilbetaling AS                          |           | Oslo              | 19,7                |
| <b>Investeringer i tilknyttede selskaper</b>          |           |                   |                     |
| BN Bank ASA                                           | 914864445 | Trondheim         | 33,0                |
| SpareBank1 Boligkreditt AS                            | 988738387 | Stavanger         | 17,7                |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS                         | 894111232 | Stavanger         | 33,6                |
| SpareBank 1 Kredittkort AS                            | 975966453 | Trondheim         | 18,4                |
| Molde Kunnskapspark AS                                | 981036093 | Molde             | 21,0                |
| Bjerkeløkkja AS                                       | 998534976 | Trondheim         | 40,7                |
| <b>Investering i selskaper holdt for salg</b>         |           |                   |                     |
| Mavi XV AS                                            | 890899552 | Trondheim         | 100,0               |
| Norway Cod AS                                         | 979380127 | Bindal            | 100,0               |
| Mavi XI AS                                            | 990899568 | Trondheim         | 100,0               |
| Mavi XXIV AS                                          | 999211062 | Trondheim         | 100,0               |
| Mavi XXV AS                                           | 999239242 | Trondheim         | 100,0               |
| Mavi XXVI AS                                          | 999239331 | Trondheim         | 100,0               |
| Mavi XXVII AS                                         | 999239390 | Trondheim         | 100,0               |
| Mavi XXVIII AS                                        | 999239455 | Trondheim         | 100,0               |

**Aksjer i datterselskaper morbank**

Investeringen er bokført til anskaffelseskost i morbanken. Det foretas full konsolidering i konsernregnskapet. Sum kostnader er inkludert skattekostnad. Bokført verdi av datterselskaper i tabellene under er morbankens bokførte verdi. Resultatkolonnen viser selskapets årsresultat.

| 2015 (mill. kr)                                   | Selskapets<br>aksje-<br>kapital<br>(1.000 kr) | Antall<br>aksjer | På-<br>lydende<br>verdi<br>(1.000<br>kr) | Eiendeler | Gjeld | EK  | EK<br>IKE<br>) | Sum<br>inntekter | Sum<br>kostnader | Resultat | Resultat<br>IKE*) | Bokført<br>31.12 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|-----------|-------|-----|----------------|------------------|------------------|----------|-------------------|------------------|
| SpareBank 1<br>Finans Midt-Norge<br>AS            | 284.040                                       | 28.404           | 10,0                                     | 4.356     | 3.740 | 617 | 172            | 150              | 88               | 62       | 13                | 404              |
| <b>Sum investeringer i kredittinstitusjoner</b>   |                                               |                  |                                          |           |       |     |                |                  |                  |          |                   | <b>404</b>       |
| SpareBank 1 SMN<br>Invest AS                      | 457.280                                       | 457.280          | 1,0                                      | 834       | 49    | -   | -              | 43               | 5                | 38       | -                 | 739              |
| EiendomsMegler 1<br>Midt-Norge AS                 | 57.803                                        | 5.505            | 10,5                                     | 281       | 87    | 194 | 25             | 360              | 326              | 34       | 4                 | 120              |
| SpareBank 1 SMN<br>Kvartalet AS                   | 326.160                                       | 30.200           | 10,8                                     | 772       | 106   | -   | -              | 43               | 39               | 4        | -                 | 919              |
| SpareBank 1<br>Regnskapshuset<br>SMN AS           | 14.280                                        | 238              | 60,0                                     | 144       | 50    | -   | -              | 195              | 170              | 26       | -                 | 64               |
| Allegro<br>Kapitalforvaltning<br>ASA              | 6.000                                         | 6.000            | 1,0                                      | 38        | 8     | -   | -              | 47               | 46               | 1        | -                 | 11               |
| SpareBank 1<br>Bygget Steinkjer<br>AS             | 6.100                                         | 100              | 61,0                                     | 49        | 0     | -   | -              | 5                | 4                | 1        | -                 | 53               |
| SpareBank 1<br>Bygget Trondheim<br>AS             | 94.236                                        | 100.000          | 0,9                                      | 192       | 8     | -   | -              | 31               | 27               | 3        | -                 | 75               |
| SpareBank 1 SMN<br>Card Solutions AS              | 200                                           | 2.000            | 0,1                                      | 8         | 2     | -   | -              | 7                | 6                | 1        | -                 | 9                |
| Brannstasjonen<br>SMN AS                          | 10.000                                        | 100.000          | 0,1                                      | 179       | 108   | -   | -              | 1                | 4                | -2       | -                 | 73               |
| St. Olavs Plass 1<br>SMN AS                       | 10.000                                        | 100.000          | 0,1                                      | 77        | 1     | -   | -              | 7                | 7                | 0        | -                 | 75               |
| SpareBank 1<br>Bilplan AS                         | 5.769                                         | 41.206           | 0,1                                      | 32        | 28    | -   | -              | 124              | 124              | 0        | -                 | 9                |
| Jernbanegata 19<br>SMN AS                         | 1.000                                         | 1.000.000        | 1,0                                      | 11        | 0     | -   | -              | 2                | 3                | -1       | -                 | 13               |
| SpareBank 1<br>Markets AS                         | 378                                           | 2.265.553        | 167,0                                    | 1.456     | 1.013 | 444 | 118            | 135              | 222              | -93      | -21               | 363              |
| <b>Sum investering i andre datterselskaper</b>    |                                               |                  |                                          |           |       |     |                |                  |                  |          |                   | <b>2.523</b>     |
| <b>Sum investeringer i konsernselskap morbank</b> |                                               |                  |                                          |           |       |     |                |                  |                  |          |                   | <b>2.927</b>     |

\*) Ikke-kontrollerende eierinteresser

| 2014 (mill. kr)                                   | Selskapets<br>aksje-<br>kapital<br>(1.000 kr) | Antall<br>aksjer | På-<br>lydende<br>verdi<br>(1.000<br>kr) | Eiendeler | Gjeld | EK  | EK<br>IKE<br>) | Sum<br>inntekter | Sum<br>kostnader | Resultat | Resultat<br>IKE*) | Bokført<br>31.12 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|-----------|-------|-----|----------------|------------------|------------------|----------|-------------------|------------------|
| SpareBank 1<br>Finans Midt-Norge<br>AS            | 271.920                                       | 27.192           | 10,0                                     | 3.625     | 3.188 | 437 | 43             | 126              | 76               | 50       | 5                 | 368              |
| <b>Sum investeringer i kredittinstitusjoner</b>   |                                               |                  |                                          |           |       |     |                |                  |                  |          |                   | <b>368</b>       |
| SpareBank 1 SMN<br>Invest AS                      | 457.280                                       | 457.280          | 1,0                                      | 786       | 62    | -   | -              | 42               | 9                | 33       | -                 | 720              |
| EiendomsMegler 1<br>Midt-Norge AS                 | 57.803                                        | 5.505            | 10,5                                     | 284       | 87    | 197 | 26             | 359              | 322              | 37       | 5                 | 120              |
| SpareBank 1 SMN<br>Kvartalet AS                   | 326.160                                       | 30.200           | 10,8                                     | 760       | 117   | -   | -              | 45               | 72               | -28      | -                 | 899              |
| SpareBank 1<br>Regnskapshuset<br>SMN AS           | 14.280                                        | 238              | 60,0                                     | 139       | 46    | -   | -              | 182              | 151              | 31       | -                 | 64               |
| Allegro<br>Kapitalforvaltning<br>ASA              | 6.000                                         | 6.000            | 1,0                                      | 41        | 11    | 30  | 3              | 36               | 34               | 2        | 0                 | 11               |
| SpareBank 1<br>Bygget Steinkjer<br>AS             | 6.100                                         | 100              | 61,0                                     | 49        | 0     | -   | -              | 5                | 4                | 1        | -                 | 53               |
| SpareBank 1<br>Bygget Trondheim<br>AS             | 94.236                                        | 100.000          | 0,9                                      | 192       | 8     | -   | -              | 31               | 28               | 3        | -                 | 75               |
| SpareBank 1 SMN<br>Card Solutions AS              | 200                                           | 2.000            | 0,1                                      | 9         | 3     | -   | -              | 22               | 21               | 1        | -                 | 9                |
| Brannstasjonen<br>SMN AS                          | 10.000                                        | 100.000          | 0,1                                      | 82        | 9     | -   | -              | 3                | 3                | 0        | -                 | 73               |
| St. Olavs Plass 1<br>SMN AS                       | 10.000                                        | 100.000          | 0,1                                      | 75        | 1     | -   | -              | 7                | 7                | 0        | -                 | 75               |
| SpareBank 1<br>Bilplan AS                         | 5.769                                         | 41.206           | 0,1                                      | 32        | 28    | -   | -              | 133              | 133              | 0        | -                 | 9                |
| Jernbanegata 19<br>SMN AS                         | 1.000                                         | 1.000.000        | 1,0                                      | 12        | 1     | -   | -              | 2                | 4                | -1       | -                 | 13               |
| <b>Sum investering i andre datterselskaper</b>    |                                               |                  |                                          |           |       |     |                |                  |                  |          |                   | <b>2.122</b>     |
| <b>Sum investeringer i konsernselskap morbank</b> |                                               |                  |                                          |           |       |     |                |                  |                  |          |                   | <b>2.490</b>     |

\*) Ikke-kontrollerende eierinteresser

**Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet**

Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er bokført til anskaffelseskost i selskapsregnskapet. Konserntall er presentert etter egenkapitalmetoden.

| Morbank      |              |                                    | Konsern      |              |
|--------------|--------------|------------------------------------|--------------|--------------|
| 31.12.14     | 31.12.15     | (mill. kr)                         | 31.12.15     | 31.12.14     |
| 3.138        | 3.361        | Balanseført verdi per 01.01.       | 5.129        | 4.624        |
| 223          | 263          | Tilgang/avgang                     | 191          | 176          |
| -            | -            | Omklassifiseringer, mv             | 0            | -            |
| -            | -            | EK-føringer                        | 106          | -17          |
| -            | -            | Resultatandel                      | 448          | 527          |
| -            | -            | Utbetalt utbytte                   | -351         | -182         |
| <b>3.361</b> | <b>3.624</b> | <b>Balanseført verdi per 31.12</b> | <b>5.522</b> | <b>5.129</b> |

| Spesifikasjon av årets endring på konsern             |  | Tilgang/<br>avgang | EK-endring |
|-------------------------------------------------------|--|--------------------|------------|
| SpareBank 1 Gruppen AS                                |  | -                  | 26         |
| BN Bank ASA                                           |  | -                  | 2          |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS                           |  | 242                | 60         |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS                         |  | -                  | -0         |
| SpareBank 1 Markets AS                                |  | -24                | -          |
| SpareBank 1 Kredittkort AS                            |  | 1                  | 18         |
| Sparebank 1 Mobilbetaling AS                          |  | 16                 | -          |
| Utbyggingsselskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest AS |  | -44                | -          |
| PAB Consulting                                        |  | -0                 | -          |
| <b>Sum</b>                                            |  | <b>191</b>         | <b>106</b> |

**Inntekter fra investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet**

Resultatandel fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er spesifisert i tabell nedenfor. Badwill og amortiseringseffekter knyttet til oppkjøp er inkludert i resultatandelen.

| Morbank                   |            |                                                                              | Konsern   |            |
|---------------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
| 2014                      | 2015       | (mill. kr)                                                                   | 2015      | 2014       |
| <b>Resultatandel fra:</b> |            |                                                                              |           |            |
| -                         | -          | SpareBank 1 Gruppen AS                                                       | 251       | 360        |
| -                         | -          | SpareBank 1 Boligkreditt AS                                                  | 80        | 38         |
| -                         | -          | SpareBank 1 Næringskreditt AS                                                | 30        | 41         |
| -                         | -          | BN Bank ASA                                                                  | 41        | 93         |
| -                         | -          | SpareBank 1 Markets AS                                                       | -4        | -32        |
| -                         | -          | SpareBank 1 Kredittkort AS                                                   | 21        | 2          |
| -                         | -          | Utbyggingsselskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest AS                        | -         | 31         |
| -                         | -          | Øvrige selskaper                                                             | -0        | -5         |
| <b>Utbytte fra:</b>       |            |                                                                              |           |            |
| 33                        | 189        | SpareBank 1 Gruppen AS                                                       | -189      | -33        |
| 58                        | 36         | SpareBank 1 Boligkreditt AS                                                  | -36       | -58        |
| 79                        | 87         | BN Bank ASA                                                                  | -87       | -79        |
| 11                        | 39         | SpareBank 1 Næringskreditt AS                                                | -39       | -11        |
| -                         | 1          | Øvrige selskaper                                                             | -1        | -0         |
| <b>182</b>                | <b>352</b> | <b>Sum inntekt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet</b> | <b>67</b> | <b>345</b> |

**Konsernets eierandeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet**

Tabellene nedenfor inneholder selskaps- eller konsernregnskapstall hundre prosent andel, med unntak av resultatandel som oppgis som konsernets andel. Bokført verdi er konsernverdi i konsernet.

| 2015 (mill. kr)               | Eiendeler | Gjeld   | Inntekter | Kostnader | Resultatandel | Bokført verdi 31.12 | Eierandel | Antall aksjer |
|-------------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|---------------|---------------------|-----------|---------------|
| SpareBank 1 Gruppen AS        | 58.021    | 50.063  | 12.212    | 10.925    | 251           | 1.509               | 19,5 %    | 364.728       |
| BN Bank ASA                   | 32.642    | 29.135  | 463       | 338       | 41            | 1.157               | 33,0 %    | 4.658.389     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS   | 269.206   | 259.489 | 654       | 201       | 80            | 1.843               | 17,7 %    | 10.090.538    |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS | 15.880    | 13.965  | 134       | 44        | 30            | 644                 | 33,6 %    | 4.909.200     |
| SpareBank 1 Kredittkort AS    | 5.248     | 4.256   | 755       | 643       | 21            | 183                 | 18,4 %    | 530.134       |
| SpareBank 1 Markets AS        | 1.456     | 1.013   | 135       | 222       | -4            | 0                   | 73,5 %    | 1.664.329     |
| Øvrige selskaper              |           |         |           |           | 0             | 10                  |           |               |
| <b>Sum</b>                    |           |         |           |           | <b>419</b>    | <b>5.347</b>        |           |               |

**Utbyggingsselskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest AS (ikke inkludert i tabellen ovenfor)**

Aktiviteten har i løpet av 2015 vært stor i utbyggingsselskapene Grilstad Marina AS, GMN 51 AS, GMN 52 AS, GMN 53 AS, GMN 54 AS og GMN 6 AS.

Grilstad Marina ferdigstilte tredje byggetrinn i 2015.

I tredje kvartal ble 40 prosent eierandelen i Hommelvik Sjøside solgt.

Ovennevnte utbyggingsselskaper er i konsernregnskapet bokført til 84,5 millioner kroner per 31. desember 2015.

| 2014 (mill. kr)               | Eiendeler | Gjeld   | Inntekter | Kostnader | Resultatandel | Bokført verdi 31.12 | Eierandel | Antall aksjer |
|-------------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|---------------|---------------------|-----------|---------------|
| SpareBank 1 Gruppen AS        | 55.408    | 48.013  | 12.623    | 10.775    | 360           | 1.421               | 19,5 %    | 364.728       |
| BN Bank ASA                   | 35.787    | 32.146  | 647       | 366       | 93            | 1.201               | 33,0 %    | 4.658.389     |
| SpareBank 1 Boligkreditt AS   | 227.594   | 219.117 | 317       | 110       | 38            | 1.498               | 17,7 %    | 9.737.324     |
| SpareBank 1 Næringskreditt AS | 18.161    | 16.217  | 174       | 56        | 41            | 653                 | 33,6 %    | 4.909.200     |
| SpareBank 1 Kredittkort AS    | 4.772     | 3.992   | 420       | 408       | 2             | 143                 | 18,4 %    | 470.922       |
| SpareBank 1 Markets AS        | 566       | 380     | 108       | 221       | -32           | 25                  | 27,3 %    | 14.333        |
| Øvrige selskaper              |           |         |           |           | 25            | 32                  |           |               |
| <b>Sum</b>                    |           |         |           |           | <b>528</b>    | <b>4.974</b>        |           |               |

**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. I konsernregnskapet foretas enlinjes konsolidering.

Tabellene nedenfor inneholder selskaps- eller konsernregnskapstall 100 prosent andel.

| 2015 (mill. kr)    | Eiendeler | Gjeld | Inntekter | Kostnader | Selskapets årsresultat | Eierandel | Antall aksjer |
|--------------------|-----------|-------|-----------|-----------|------------------------|-----------|---------------|
| Mavi XV AS konsern | 16        | 0     | 1         | -2        | -1                     | 100 %     | 60.000        |
| 2014 (mill. kr)    | Eiendeler | Gjeld | Inntekter | Kostnader | Selskapets årsresultat | Eierandel | Antall aksjer |
| Mavi XV AS konsern | 45        | 0     | 6         | -6        | 0                      | 100 %     | 60.000        |

## Note 40 - Oppkjøp av virksomheter og virksomhetssammenslutning

### Generelt

Ved oppkjøp av selskaper utarbeides oppkjøpsanalyse i samsvar med IFRS 3 hvor identifiserbare eiendeler og forpliktelser vurderes til virkelig verdi på overtagelsestidspunktet.

### 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 eiere 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 har medført en inntektsføring på 20 millioner kroner i konsernregnskapet i 2015.

I tillegg er det etablert ny kostpris på tidligere eierandeler som har medført en inntektsføring i konsernregnskapet på 16 millioner kroner. I morbankens regnskap medførte salg av markedsvirksomheten en inntektsføring på 183 millioner kroner. I tillegg er aksjen i SpareBank 1 Markets nedskrevet med 28 millioner kroner i morbanken.

### Oppkjøp av regnskapskontor

SpareBank 1 Regnskapshuset SMN AS har i 2015 kjøpt SpareBank 1 Regnskapshuset Avito AS (tidl. Avito Regnskap AS) på Rørvik. Denne virksomheten er fullt integrert med SpareBank 1 Regnskapshuset SMN AS i 2015. SpareBank 1 Regnskapshuset Merkantilservice, SpareBank 1 Regnskapshuset Ålesund og SpareBank 1 Regnskapshuset Avito AS er i 2015 innfusjonert i Sparebank 1 Regnskapshuset SMN AS.

Det er utarbeidet oppkjøpsanalyser 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 er allokert til goodwill.

## Note 41 - Vesentlige transaksjoner med nærstående selskaper

Med nærstående parter menes her datterselskaper, tilknyttede selskaper, felleskontrollerte virksomheter og selskaper holdt for salg hvor morbanken har betydelig innflytelse, samt SpareBank 1 SMN Pensjonskasse og selskaper eid av morbankens personlige nærstående. Morbankens mellomværende med ansatte og medlemmer av styret vises i note 8 utlån til og fordringer på kunder og note 22 personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte. Inngående balanse kan avvike fra utgående balanse året før da inngående balanse inkluderer selskaper som i løpet av regnskapsåret er kommet til som bankens nærstående.

| Lån (mill. kr)                               | Datterselskaper |              | Øvrige nærstående selskaper |              |
|----------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------|--------------|
|                                              | 31.12.15        | 31.12.14     | 31.12.15                    | 31.12.14     |
| Lån utestående pr 1.1. *)                    | 3.265           | 2.738        | 1.662                       | 1.875        |
| Lån innvilget i perioden                     | 782             | 271          | 3.554                       | 495          |
| Tilbakebetaling                              | 0               | 0            | 197                         | 400          |
| <b>Lån per 31.12.</b>                        | <b>4.047</b>    | <b>3.009</b> | <b>5.019</b>                | <b>1.971</b> |
| Renteinntekter                               | 86              | 84           | 144                         | 36           |
| Obligasjoner og ansvarlige lån pr. 31.12.    | 89              | 89           | 1.718                       | 1.526        |
| <b>Innskudd (mill. kr)</b>                   |                 |              |                             |              |
| Innskudd per 1.1.                            | 1.235           | 1.838        | 2.476                       | 969          |
| Nye innskudd i perioden                      | 24.819          | 21.892       | 94.570                      | 22.753       |
| Uttak                                        | 24.975          | 22.497       | 95.004                      | 21.206       |
| <b>Innskudd per 31.12.</b>                   | <b>1.079</b>    | <b>1.232</b> | <b>2.042</b>                | <b>2.517</b> |
| Rentekostnader                               | 24              | 32           | 11                          | 8            |
| Verdipapirhandel                             | -               | -            | 468                         | -491         |
| Provisjonsinntekt SpareBank 1 Boligkreditt   | -               | -            | 326                         | 417          |
| Provisjonsinntekt SpareBank 1 Næringskreditt | -               | -            | 8                           | 10           |
| Utstedte garantier og kausjonsansvar         | 137             | 137          | 35                          | 75           |

\*) SpareBank 1 Markets er, fra å være et tilknyttet selskap til og med andre kvartal 2015, nå konsolidert inn i konsernregnskapet på linje med øvrige datterselskaper fra samme dato.

### Lån og innskudd

Alle lån og innskudd for nærstående parter er bokført i morbanken.

### Handel med verdipapirer

SpareBank 1 SMNs datterselskaper Sparebank 1 Markets og Sparebank 1 Finans Midt-Norge utfører et betydelig antall transaksjoner med bankens nærstående selskaper. Det gjøres løpende transaksjoner innenfor rente- og valutaområdet, betalingsformidling, obligasjonshandel mv. Disse inngår som en del av den ordinære bankdrift og alle avtaler er inngått på markedsmessige vilkår. Rapporterte tall i tabellen ovenfor inkluderer nettoinvestering i derivater, kjøp og salg av obligasjoner og deposit.

### Andre transaksjoner

SpareBank 1 SMN har inngått leveranseavtaler med med flere nærstående selskaper for å sikre ordinær bankdrift og videreutvikling av SpareBank 1-alliansen. Dette omfatter utvikling av datatekniske løsninger i alliansesamarbeidet, provisjoner fra forsikrings- og spareprodukter, administrative tjenester, leie av lokaler mv. Avtalene er vurdert å være på markedsmessige vilkår. I tillegg deltar banken i kapitalforhøyelser i nærstående selskaper, se note 39 om investering i eierinteresser. Konsernet har i 2015 betalt 26,2 millioner kroner i premie til SpareBank 1 SMN Pensjonskasse.

## Note 42 - Eierandelskapital- og eierstruktur

**Eierandelskapital**

Morbankens eierandelskapital utgjør 2.596.600.239 kroner fordelt på 129.836.443 egenkapitalbevis, hvert pålydende 20,00 kroner.

Per 31. desember 2015 var det 8.059 egenkapitalbevisiere (8.395 per 31. desember 2014).

Eierandelskapitalen er tatt opp på følgende måte (i hele kroner):

| År   | Endring                  | Endring i eierandelskapital | Total eierandelskapital | Antall egenkapitalbevis |
|------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1991 | Rettet emisjon           | 525.000.000                 | 525.000.000             | 5.250.000               |
| 1992 | Rettet emisjon           | 75.000.000                  | 600.000.000             | 6.000.000               |
| 2000 | Ansatt emisjon           | 5.309.900                   | 605.309.900             | 6.053.099               |
| 2001 | Ansatt emisjon           | 4.633.300                   | 609.943.200             | 6.099.432               |
| 2002 | Ansatt emisjon           | 4.862.800                   | 614.806.000             | 6.148.060               |
| 2004 | Fondsemisjon             | 153.701.500                 | 768.507.500             | 7.685.075               |
| 2005 | Rettet emisjon           | 217.424.200                 | 985.931.700             | 9.859.317               |
| 2005 | Ansatt emisjon           | 23.850.000                  | 1.009.781.700           | 10.097.817              |
| 2005 | Splitt                   | -                           | 1.009.781.700           | 40.391.268              |
| 2005 | Fortrinnsemisjon         | 252.445.425                 | 1.262.227.125           | 50.489.085              |
| 2007 | Utbytteemisjon           | 81.752.950                  | 1.343.980.075           | 53.752.203              |
| 2007 | Ansatt emisjon           | 5.420.000                   | 1.349.400.075           | 53.976.003              |
| 2008 | Utbytteemisjon           | 90.693.625                  | 1.440.093.700           | 57.603.748              |
| 2008 | Ansatt emisjon           | 6.451.450                   | 1.446.545.150           | 57.861.806              |
| 2009 | Fondsemisjon             | 289.309.025                 | 1.735.854.175           | 69.434.167              |
| 2010 | Ansatt emisjon           | 12.695.300                  | 1.748.549.475           | 69.941.979              |
| 2010 | Fortrinnsemisjon         | 624.082.675                 | 2.372.632.150           | 94.905.286              |
| 2011 | Fortrinnsemisjon         | 625.000                     | 2.373.257.150           | 94.930.286              |
| 2012 | Nedsettelse av pålydende | -474.651.430                | 1.898.605.720           | 94.930.286              |
| 2012 | Fortrinnsemisjon         | 569.543.400                 | 2.468.149.120           | 123.407.456             |
| 2012 | Ansatt emisjon           | 16.220.200                  | 2.484.369.320           | 124.218.466             |
| 2012 | Rettet emisjon           | 112.359.540                 | 2.596.728.860           | 129.836.443             |

| Morbank (mill. kr)                                                  | 2015           | 2014           |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Eierandelskapital                                                   | 2.597          | 2.597          |
| Utjevningsfond                                                      | 3.790          | 3.122          |
| Overkursfond                                                        | 895            | 895            |
| Fond for urealiserte gevinster                                      | 179            | 90             |
| <b>A. Sum egenkapitalbevisiereernes kapital</b>                     | <b>7.461</b>   | <b>6.704</b>   |
| Grunnfondskapital                                                   | 4.105          | 3.619          |
| Fond for urealisert gevinster                                       | 100            | 49             |
| <b>B. Sum grunnfondskapital</b>                                     | <b>4.205</b>   | <b>3.668</b>   |
| Avsetning gaver                                                     | 40             | 160            |
| Avsatt utbytte                                                      | 292            | 292            |
| <b>Egenkapital ekskl. periodens resultat</b>                        | <b>11.998</b>  | <b>10.824</b>  |
| <b>Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)</b>                                 | <b>63,96 %</b> | <b>64,64 %</b> |
| Snitt egenkapitalbevisbrøk som benyttes ved disponering av resultat | 63,96 %        | 64,64 %        |

| De 20 største egenkapitalbevisene pr. 31.12.15 | Antall egenkapitalbevis | Andel           |
|------------------------------------------------|-------------------------|-----------------|
| VPF Nordea Norge Verdi                         | 4.810.413               | 3,70 %          |
| Verdipapirfondet DNB Norge (IV)                | 4.147.494               | 3,19 %          |
| Sparebankstiftelsen SMN                        | 3.965.391               | 3,05 %          |
| VPF Odin Norge                                 | 3.826.686               | 2,95 %          |
| State Street Bank and Trust CO (nominee)       | 3.472.091               | 2,67 %          |
| VPF Odin Norden                                | 3.363.290               | 2,59 %          |
| VPF Pareto Aksje Norge                         | 2.909.106               | 2,24 %          |
| Vind LV AS                                     | 2.736.435               | 2,11 %          |
| VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. II       | 2.400.567               | 1,85 %          |
| Wimoh Invest AS                                | 2.359.388               | 1,82 %          |
| The Bank of New York Mellon (nominee)          | 1.892.398               | 1,46 %          |
| Pareto AS                                      | 1.821.202               | 1,40 %          |
| MP Pensjon PK                                  | 1.792.160               | 1,38 %          |
| Forsvarets Personellservice                    | 1.674.646               | 1,29 %          |
| JP Morgan Chase Bank (Nominee)                 | 1.611.137               | 1,24 %          |
| VPF Nordea Kapital                             | 1.383.148               | 1,07 %          |
| DNB Livsforsikring AS                          | 1.355.550               | 1,04 %          |
| State Street Bank and Trust CO (nominee)       | 1.329.561               | 1,02 %          |
| Verdipapirfondet DNB Norge Selektiv (III)      | 1.325.444               | 1,02 %          |
| VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. I        | 1.207.123               | 0,93 %          |
| <b>Sum 20 største eiere</b>                    | <b>49.383.230</b>       | <b>38,03 %</b>  |
| Øvrige eiere                                   | 80.453.213              | 61,97 %         |
| <b>Utstedte egenkapitalbevis</b>               | <b>129.836.443</b>      | <b>100,00 %</b> |

## Note 43 - Utbytte fra datterselskaper

| <b>Utbytte</b> (mill. kr)            | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| <i>Mottatt utbytte fra:</i>          |              |              |
| SpareBank 1 Finans Midt-Norge        | 36           | 33           |
| EiendomsMegler 1 Midt-Norge          | 32           | 37           |
| SpareBank 1 Regnskapshuset SMN       | 25           | 10           |
| Allegro Kapitalforvaltning           | 4            | 6            |
| SpareBank 1 SMN Invest               | -            | 27           |
| SpareBank 1 SMN Card Solutions       | 1            | 2            |
| St. Olavs Plass 1 SMN                | -            | 0            |
| SpareBank 1 Bygget Trondheim         | 3            | -            |
| SpareBank 1 Bygget Steinkjer         | 1            | -            |
| <b>Sum utbytte</b>                   | <b>103</b>   | <b>117</b>   |
| <b>Disponeringer</b> (mill. kr)      | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  |
| Årsoverskudd til disponering morbank | 1.405        | 1.503        |
| Avsatt til utbytte                   | 292          | 292          |
| Avsatt til gaver                     | 40           | 160          |
| Overført til utjevningsfond          | 616          | 679          |
| Overført til grunnfondskapital       | 457          | 372          |
| <b>Totalt disponert</b>              | <b>1.405</b> | <b>1.503</b> |

## Note 44 - Hendelser etter balansedagen

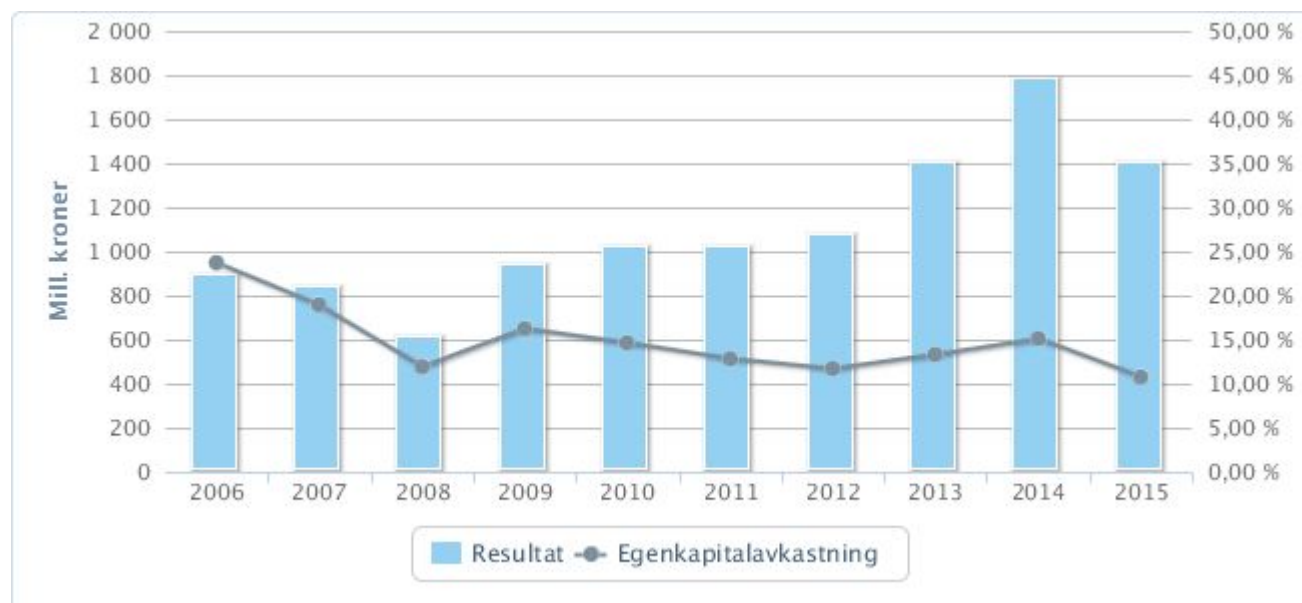
Det foreligger ingen hendelser etter balansedagen som er vurdert å være av vesentlig betydning for årsregnskapet 2015.

## Analyse av regnskapet (konsern)

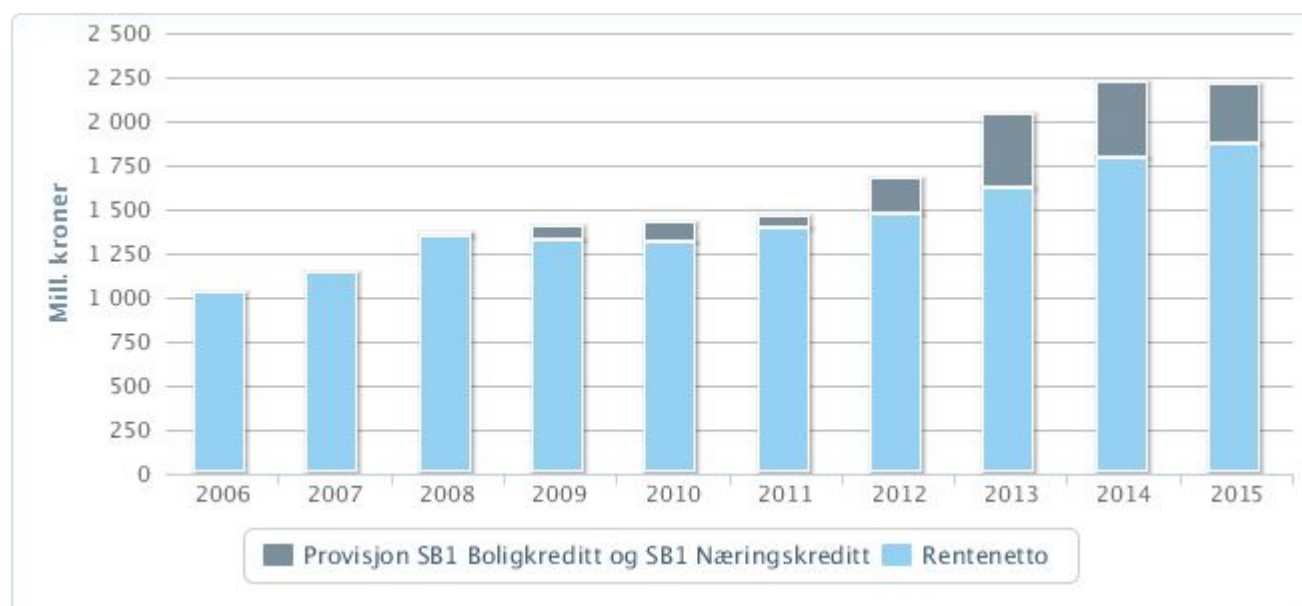
| <b>Resultatanalyse, mill kr</b>                                 | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    | <b>2013</b>    | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    | <b>2010</b>   | <b>2009</b>   | <b>2008</b>   | <b>2007</b>   | <b>2006</b>   |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter                                                  | 4.031          | 4.265          | 4.118          | 3.928          | 3.891          | 3.422         | 3.462         | 4.827         | 3.484         | 2.392         |
| Rentekostnader                                                  | 2.159          | 2.475          | 2.502          | 2.451          | 2.499          | 2.105         | 2.137         | 3.477         | 2.345         | 1.369         |
| <b>Rentenetto</b>                                               | <b>1.872</b>   | <b>1.790</b>   | <b>1.616</b>   | <b>1.477</b>   | <b>1.392</b>   | <b>1.317</b>  | <b>1.325</b>  | <b>1.350</b>  | <b>1.139</b>  | <b>1.024</b>  |
| Provisjonsinntekter                                             | 1.545          | 1.512          | 1.463          | 1.139          | 919            | 855           | 756           | 610           | 671           | 580           |
| Resultat eierinteresser                                         | 448            | 527            | 355            | 244            | 248            | 276           | 349           | 393           | 233           | 190           |
| Resultat finansielle investeringer                              | 11             | 193            | 147            | 207            | 186            | 133           | 247           | -186          | 99            | 229           |
| <b>Sum inntekter</b>                                            | <b>3.876</b>   | <b>4.021</b>   | <b>3.580</b>   | <b>3.067</b>   | <b>2.746</b>   | <b>2.582</b>  | <b>2.677</b>  | <b>2.167</b>  | <b>2.142</b>  | <b>2.022</b>  |
| Personalkostnader                                               | 1.093          | 1.002          | 914            | 924            | 810            | 583           | 725           | 623           | 583           | 512           |
| Andre driftskostnader                                           | 838            | 787            | 807            | 730            | 672            | 557           | 528           | 571           | 519           | 478           |
| <b>Sum kostnader</b>                                            | <b>1.931</b>   | <b>1.789</b>   | <b>1.722</b>   | <b>1.654</b>   | <b>1.482</b>   | <b>1.140</b>  | <b>1.253</b>  | <b>1.194</b>  | <b>1.103</b>  | <b>990</b>    |
| <b>Resultat før tap</b>                                         | <b>1.945</b>   | <b>2.232</b>   | <b>1.859</b>   | <b>1.413</b>   | <b>1.264</b>   | <b>1.441</b>  | <b>1.424</b>  | <b>975</b>    | <b>1.039</b>  | <b>1.032</b>  |
| Tap på utlån og garantier                                       | 169            | 89             | 101            | 58             | 27             | 132           | 277           | 202           | -6            | -84           |
| <b>Resultat før skatt</b>                                       | <b>1.776</b>   | <b>2.143</b>   | <b>1.758</b>   | <b>1.355</b>   | <b>1.236</b>   | <b>1.309</b>  | <b>1.147</b>  | <b>773</b>    | <b>1.045</b>  | <b>1.116</b>  |
| Skatt                                                           | 370            | 362            | 388            | 295            | 255            | 260           | 210           | 156           | 200           | 219           |
| Resultat virksomhet holdt for salg                              | -1             | 0              | 30             | 16             | 43             | -27           |               |               |               |               |
| <b>Overskudd</b>                                                | <b>1.406</b>   | <b>1.782</b>   | <b>1.400</b>   | <b>1.077</b>   | <b>1.024</b>   | <b>1.022</b>  | <b>937</b>    | <b>617</b>    | <b>846</b>    | <b>898</b>    |
| <b>Utbytte</b>                                                  | <b>292</b>     | <b>292</b>     | <b>227</b>     | <b>195</b>     | <b>190</b>     | <b>285</b>    | <b>201</b>    | <b>116</b>    | <b>324</b>    | <b>303</b>    |
| <b>Resultatanalyse lft. gjennomsnittlig forvaltningskapital</b> | <b>128.355</b> | <b>117.794</b> | <b>111.843</b> | <b>105.500</b> | <b>106.996</b> | <b>99.023</b> | <b>89.796</b> | <b>76.102</b> | <b>68.038</b> | <b>57.296</b> |
| Rentenetto                                                      | 1,46 %         | 1,52 %         | 1,44 %         | 1,40 %         | 1,30 %         | 1,33 %        | 1,48 %        | 1,77 %        | 1,67 %        | 1,79 %        |
| Provisjonsinntekter                                             | 1,20 %         | 1,28 %         | 1,31 %         | 1,08 %         | 0,86 %         | 0,86 %        | 0,84 %        | 0,80 %        | 0,99 %        | 1,01 %        |
| Resultat eierinteresser                                         | 0,35 %         | 0,45 %         | 0,32 %         | 0,23 %         | 0,23 %         | 0,28 %        | 0,39 %        | 0,52 %        | 0,34 %        | 0,33 %        |
| Resultat finansielle investeringer                              | 0,01 %         | 0,16 %         | 0,13 %         | 0,20 %         | 0,17 %         | 0,13 %        | 0,28 %        | -0,24 %       | 0,15 %        | 0,40 %        |
| Kostnader                                                       | 1,50 %         | 1,52 %         | 1,54 %         | 1,57 %         | 1,39 %         | 1,15 %        | 1,40 %        | 1,57 %        | 1,62 %        | 1,73 %        |
| Resultat før tap                                                | 1,52 %         | 1,89 %         | 1,66 %         | 1,34 %         | 1,18 %         | 1,45 %        | 1,59 %        | 1,28 %        | 1,53 %        | 1,80 %        |
| Tap på utlån og garantier                                       | 0,13 %         | 0,08 %         | 0,09 %         | 0,06 %         | 0,03 %         | 0,13 %        | 0,31 %        | 0,27 %        | -0,01 %       | -0,15 %       |
| Resultat før skatt og virksomhet holdt for salg                 | 1,38 %         | 1,82 %         | 1,57 %         | 1,28 %         | 1,16 %         | 1,32 %        | 1,28 %        | 1,02 %        | 1,54 %        | 1,95 %        |
| Skatt                                                           | 0,29 %         | 0,31 %         | 0,35 %         | 0,28 %         | 0,24 %         | 0,26 %        | 0,23 %        | 0,21 %        | 0,29 %        | 0,38 %        |
| Resultat virksomhet holdt for salg                              | 0,00 %         | 0,00 %         | 0,03 %         | 0,02 %         | 0,04 %         | -0,03 %       |               |               |               |               |
| <b>Overskudd</b>                                                | <b>1,10 %</b>  | <b>1,51 %</b>  | <b>1,25 %</b>  | <b>1,02 %</b>  | <b>0,96 %</b>  | <b>1,03 %</b> | <b>1,04 %</b> | <b>0,81 %</b> | <b>1,24 %</b> | <b>1,57 %</b> |
| <b>Balanseutvikling, mill kr</b>                                |                |                |                |                |                |               |               |               |               |               |
| Kontanter og innskudd i finansinstitusjoner                     | 5.677          | 5.965          | 5.984          | 4.091          | 4.075          | 2.532         | 1.260         | 4.548         | 3.878         | 2.323         |
| Verdipapirer og derivater                                       | 30.282         | 27.891         | 26.358         | 25.614         | 21.485         | 22.948        | 19.302        | 12.035        | 7.246         | 5.602         |
| Brutto utlån                                                    | 93.974         | 90.578         | 80.548         | 74.943         | 73.105         | 69.847        | 61.782        | 64.016        | 59.178        | 52.819        |
| - Individuelle nedskrivninger utlån                             | 183            | 172            | 173            | 144            | 172            | 222           | 219           | 215           | 116           | 147           |
| - Gruppevise nedskrivninger utlån                               | 376            | 295            | 295            | 295            | 290            | 290           | 289           | 245           | 185           | 184           |
| Øvrige aktiva                                                   | 2.540          | 2.080          | 2.938          | 3.766          | 3.251          | 3.182         | 2.704         | 4.540         | 1.502         | 2.765         |
| <b>Eiendeler</b>                                                | <b>131.914</b> | <b>126.047</b> | <b>115.360</b> | <b>107.975</b> | <b>101.455</b> | <b>97.997</b> | <b>84.541</b> | <b>84.679</b> | <b>71.503</b> | <b>63.178</b> |
| Innskudd fra finansinstitusjoner                                | 8.155          | 9.123          | 6.581          | 7.410          | 9.118          | 13.062        | 11.310        | 9.000         | 5.346         | 2.766         |

|                                                                              |                |                |                |                |                |               |               |               |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Innskudd fra kunder                                                          | 64.090         | 60.680         | 55.927         | 52.252         | 47.871         | 42.786        | 37.227        | 35.280        | 32.434        | 30.136        |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og derivater                    | 40.569         | 39.254         | 36.806         | 33.121         | 31.306         | 29.625        | 24.070        | 29.680        | 23.950        | 21.911        |
| Øvrig gjeld                                                                  | 1.734          | 1.095          | 1.485          | 2.070          | 2.122          | 1.922         | 1.876         | 2.045         | 2.265         | 1.799         |
| Ansvarlig lånekapital                                                        | 3.463          | 3.371          | 3.319          | 3.040          | 2.690          | 2.756         | 3.875         | 3.156         | 2.648         | 2.383         |
| Egenkapital                                                                  | 13.904         | 12.524         | 11.242         | 10.082         | 8.348          | 7.846         | 6.183         | 5.518         | 4.860         | 4.183         |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                                                  | <b>131.914</b> | <b>126.047</b> | <b>115.360</b> | <b>107.975</b> | <b>101.455</b> | <b>97.997</b> | <b>84.541</b> | <b>84.679</b> | <b>71.503</b> | <b>63.178</b> |
| <b>Nøkkeltall</b>                                                            |                |                |                |                |                |               |               |               |               |               |
| Forvaltningskapital                                                          | 131.914        | 126.047        | 115.360        | 107.919        | 101.455        | 97.992        | 84.541        | 84.679        | 71.503        | 63.178        |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital                                          | 128.355        | 117.794        | 111.843        | 105.500        | 98.465         | 91.317        | 86.679        | 75.820        | 67.202        | 56.434        |
| Utlån (brutto)                                                               | 93.974         | 90.578         | 80.548         | 74.943         | 73.105         | 69.847        | 61.782        | 64.016        | 59.178        | 52.819        |
| Brutto utlån inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt    | 127.378        | 120.435        | 112.283        | 104.925        | 95.232         | 87.665        | 77.429        | 71.317        | 61.910        | 52.819        |
| Brutto utlån til personmarkedet                                              | 80.725         | 74.087         | 68.591         | 62.587         | 55.034         | 49.619        | 45.157        | 42.679        | 38.872        | 33.808        |
| Brutto utlån til næringsliv og offentlig sektor                              | 46.653         | 46.348         | 43.692         | 42.322         | 40.198         | 38.046        | 32.272        | 28.638        | 23.038        | 19.011        |
| Innskudd                                                                     | 64.090         | 60.680         | 55.927         | 52.252         | 47.871         | 42.786        | 37.227        | 35.280        | 32.434        | 30.136        |
| Innskudd fra privatmarkedet                                                  | 28.336         | 26.496         | 23.891         | 22.279         | 20.860         | 19.052        | 17.898        | 17.566        | 16.070        | 15.408        |
| Innskudd fra næringsliv og offentlig sektor                                  | 35.754         | 34.184         | 32.036         | 29.973         | 27.011         | 23.734        | 19.330        | 17.715        | 16.363        | 13.967        |
| Innskuddsdekning (Innskudd / utlån i balansen)                               | 68 %           | 67 %           | 69 %           | 70 %           | 65 %           | 61 %          | 60 %          | 55 %          | 55 %          | 57 %          |
| Innskuddsdekning (Innskudd / utlån inkl SpareBank 1 Bolig og Næringskreditt) | 50 %           | 50 %           | 50 %           | 50 %           | 50 %           | 49 %          | 48 %          | 49 %          | 52 %          | 57 %          |
| <b>Kapitaldekning</b>                                                        |                |                |                |                |                |               |               |               |               |               |
| Ren kjernekapital                                                            | 12.192         | 10.679         | 9.374          | 8.254          | 6.687          | 6.177         | 4.938         | 4.356         | 3.291         | 3.043         |
| Kjernekapital                                                                | 13.988         | 12.382         | 10.989         | 9.357          | 7.856          | 7.286         | 6.730         | 4.967         | 3.703         | 3.498         |
| Ansvarlig kapital                                                            | 16.378         | 14.937         | 12.417         | 10.943         | 9.055          | 8.646         | 8.730         | 7.312         | 5.560         | 4.809         |
| Risikoveid volum                                                             | 89.465         | 95.317         | 84.591         | 82.446         | 75.337         | 66.688        | 64.400        | 61.538        | 47.775        | 40.473        |
| Minimuskraav ansvarlig kapital                                               | 7.157          | 7.625          | 6.767          | 6.596          | 6.027          | 5.335         | 5.152         | 4.923         | 3.822         | 3.238         |
| Ren kjernekapitaldekning                                                     | 13,63 %        | 11,20 %        | 11,08 %        | 10,01 %        | 8,87 %         | 9,27 %        | 7,67 %        | 7,13 %        | 7,41 %        | 7,52 %        |
| Kjernekapitaldekning                                                         | 15,63 %        | 12,99 %        | 12,99 %        | 11,35 %        | 10,43 %        | 10,93 %       | 10,45 %       | 8,07 %        | 8,41 %        | 8,64 %        |
| Kapitaldekning                                                               | 18,31 %        | 15,67 %        | 14,68 %        | 13,27 %        | 12,02 %        | 12,97 %       | 13,56 %       | 11,88 %       | 12,06 %       | 11,88 %       |
| Kostnader i % av inntekter                                                   | 50 %           | 44 %           | 48 %           | 54 %           | 53 %           | 44 %          | 47 %          | 55 %          | 51 %          | 49 %          |
| Tapsprosent utlån (inkl lån boligkreditselskapet)                            | 0,14 %         | 0,08 %         | 0,09 %         | 0,06 %         | 0,03 %         | 0,16 %        | 0,31 %        | 0,21 %        | -0,01 %       | -0,16 %       |
| Egenkapitalavkastning - etter skatt                                          | 10,7 %         | 15,1 %         | 13,3 %         | 11,7 %         | 12,8 %         | 14,6 %        | 16,2 %        | 11,9 %        | 18,9 %        | 23,7 %        |
| Egenkapitalbeviskurs pr 31. desember                                         | 50,50          | 58,50          | 55,00          | 34,80          | 36,31          | 49,89         | 45,06         | 21,00         | 50,28         | 56,72         |
| Utlånsvekst (brutto utlån inkl overført SB1 Boligkreditt)                    | 5,8 %          | 7,3 %          | 7,0 %          | 10,2 %         | 8,6 %          | 13,2 %        | 8,6 %         | 15,2 %        | 17,2 %        | 16,6 %        |
| Innskuddsvekst                                                               | 5,6 %          | 8,5 %          | 7,0 %          | 9,2 %          | 11,9 %         | 14,9 %        | 5,5 %         | 8,8 %         | 7,6 %         | 11,4 %        |

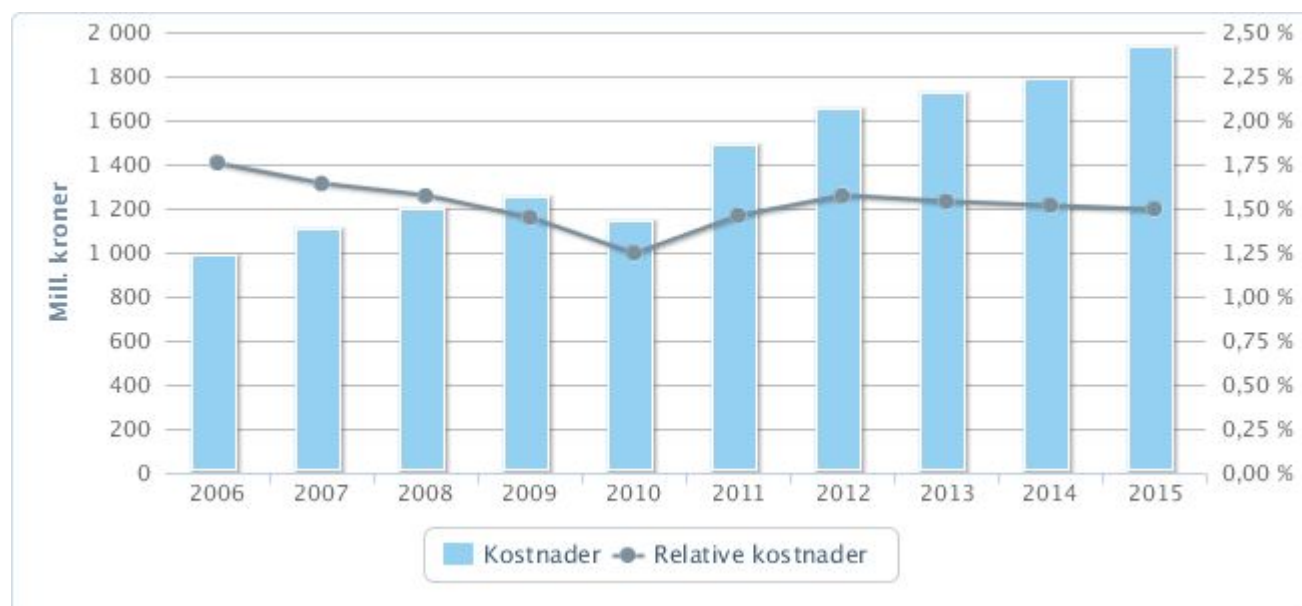
## Ordinært driftsresultat



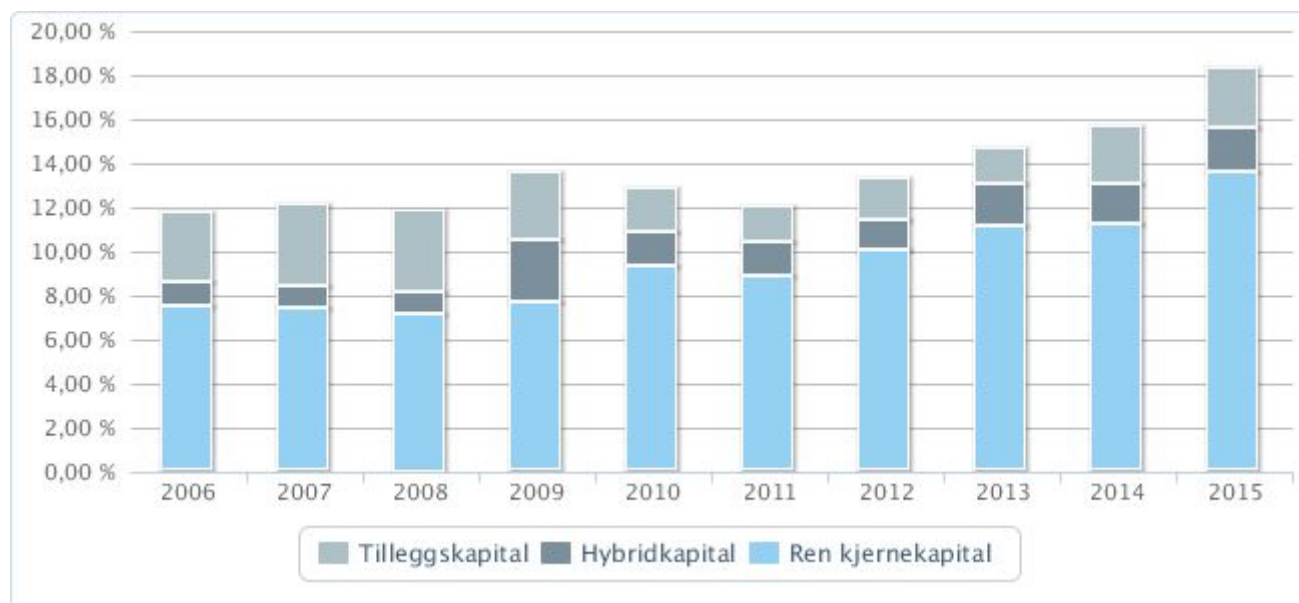
## Rentenetto og provisjoner fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt



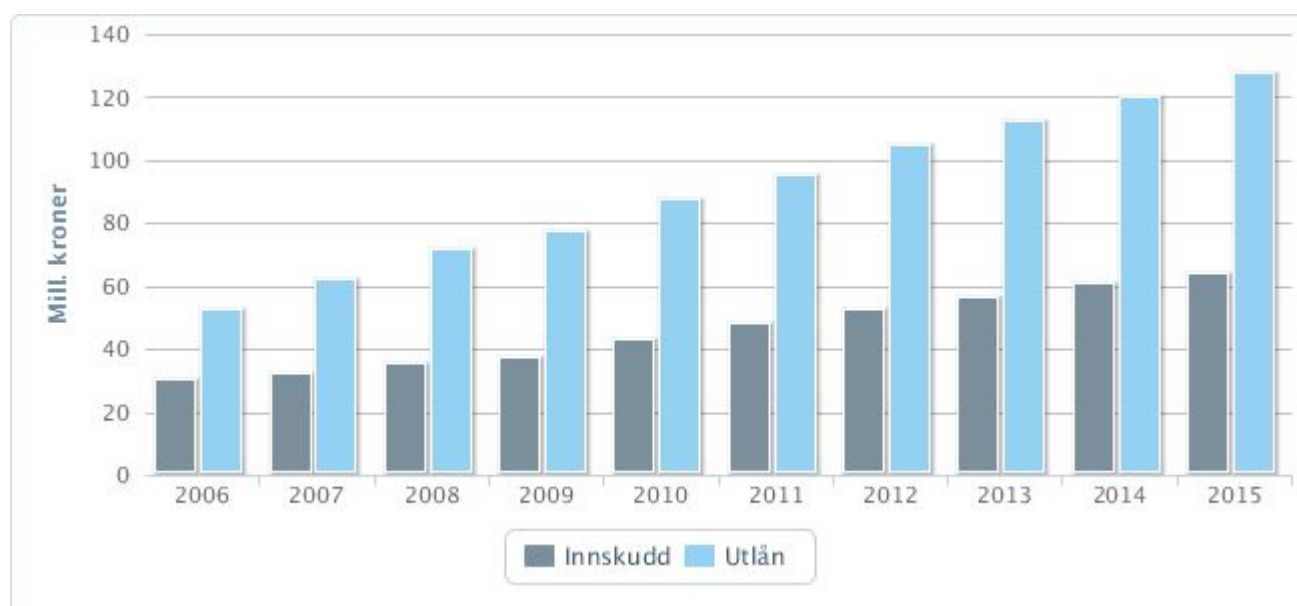
## Driftskostnader



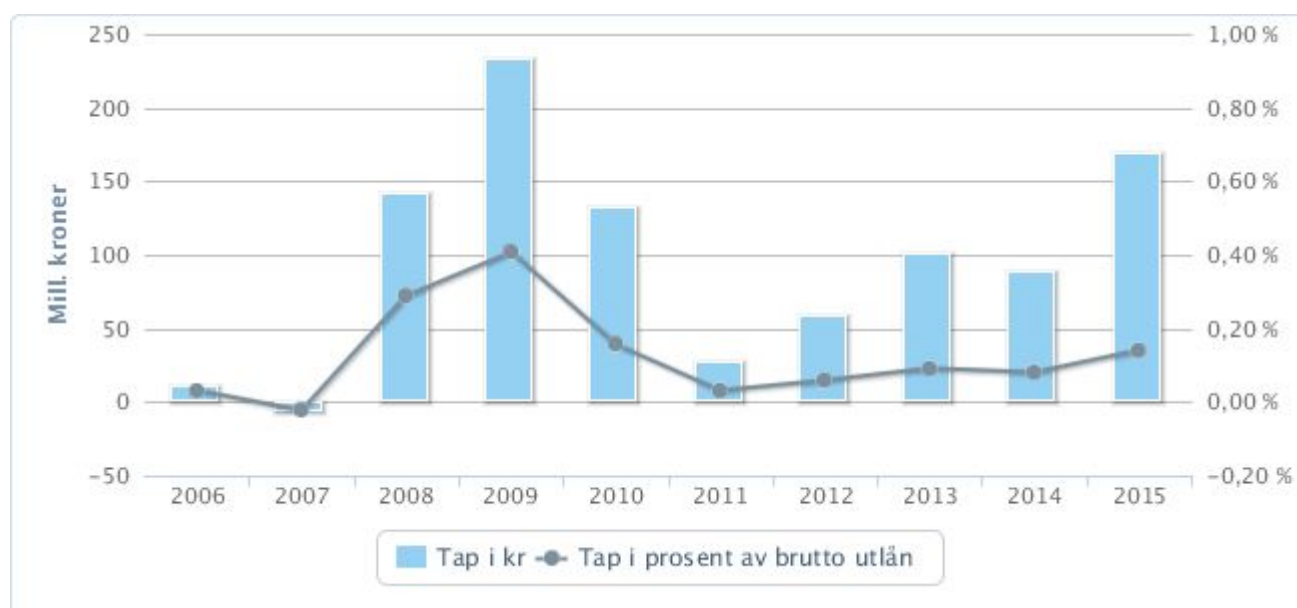
## Kapitaldekning i prosent



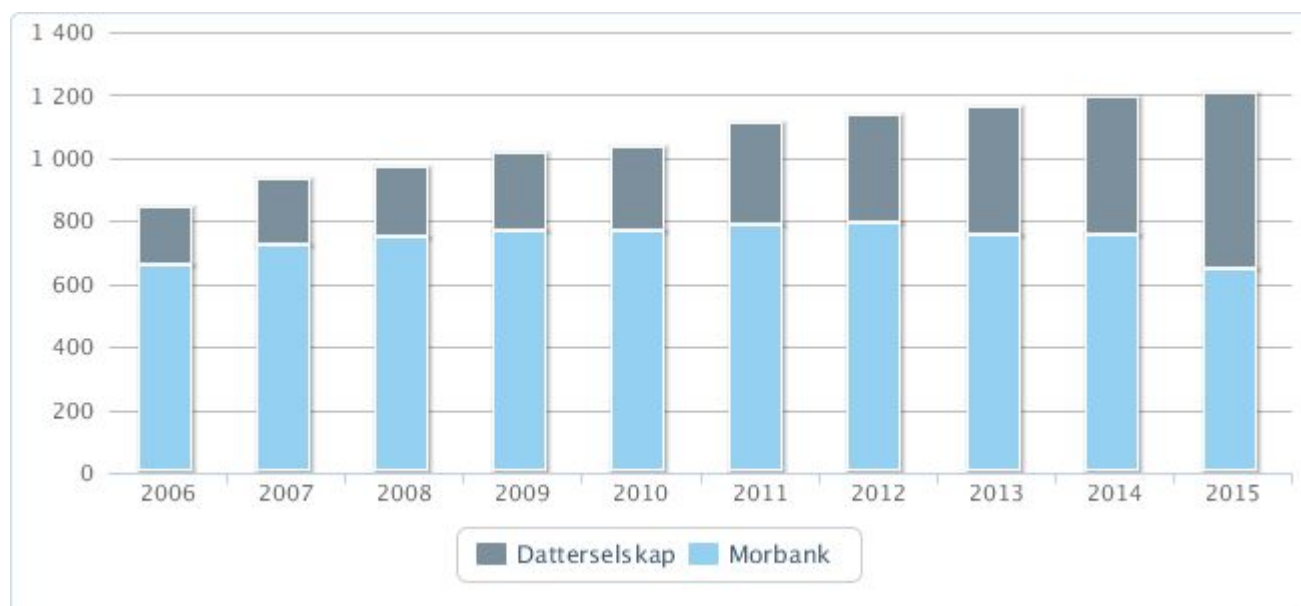
## Utlån og innskudd



## Tap på utlån



## Årsverksutvikling



## Egenkapitalbevis

SpareBank 1 SMN hadde ved utgangen av 2015 en egenkapitalbeviskapital på 2597 millioner kroner fordelt på 129.836.443 egenkapitalbevis hvert pålydende 20 kroner. Banken hadde per årsskiftet en egenbeholdning på 128.620 kroner fordelt på 6431 egenkapitalbevis.

### Utbyttepolitikk

Lov og forskrift om egenkapitalbevis som trådte i kraft 1. juli 2009 innebærer at egenkapitalbevis i sparebanker i større grad enn tidligere er sammenlignbare med aksjer. Regelverket medfører økt likebehandling av de ulike eiergrupperingene i sparebanker og minimerer i stor grad tidligere utfordringer tilknyttet utvanning av egenkapitalbeviseierne ved betaling av kontantutbytte.

Som følge av den endrede lovgivning ble følgende utbyttepolitikk fastsatt i desember 2009:

- SpareBank 1 SMNs mål er å forvalte konsernets ressurser på en måte som gir egenkapitalbeviseierne en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.
- Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom eierkapitalen (egenkapitalbeviseierne) og grunnfondskapitalen (tidligere sparebankens fond) i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.
- SpareBank 1 SMN legger til grunn at inntil halvparten av eierkapitalens andel av overskuddet utbetales som utbytte, og tilsvarende at inntil 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.

### Overskuddsdisponering

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster på minus 66 millioner kroner. Samlet beløp til disponering er med dette 1405 millioner kroner.

Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og eierkapitalen i henhold til deres relative andel av egenkapitalen, slik at utbytte og avsetning til utbytteutjevningfond utgjør 64,6 prosent av det disponerte resultatet.

Styret foreslår overfor bankens representantskap et kontantutbytte på 2,25 kroner per egenkapitalbevis, totalt 292 millioner. Dette gir en utdelingsgrad til egenkapitalbeviseierne på 32 prosent av konsernresultatet. Videre foreslår styret at bankens representantskap avsetter 40 millioner kroner i gaver til allmenntilgode formål, som representerer en utdelingsgrad på 8 prosent. Utjevningfondet og grunnfondet tilføres henholdsvis 616 millioner kroner og 457 millioner. Styret fraviker prinsippet om lik utdelingsandel mellom eierkapitalen og grunnfondet for å styrke soliditeten og som følge av at kursen på bankens egenkapitalbevis er under bokført verdi. Foreslått disponering reflekterer behovet for å styrke bankens kjernekapital. En økning av utdelingsgraden til egenkapitalbeviseierne til 32 prosent (25 prosent) er i tråd med kapitalplanen.

Etter disponering av resultatet for 2015 er egenkapitalbevisbrøken 64,0 prosent.

| Overskuddsdisponering                   | 2015         | 2014         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Årsoverskudd morbank                    | 1.471        | 1.447        |
| Overført fond for urealiserte gevinster | -66          | 57           |
| <b>Årsoverskudd til disponering</b>     | <b>1.405</b> | <b>1.503</b> |
| Utbytte                                 | 292          | 292          |
| Utjevningsfond                          | 616          | 679          |
| Grunnfondskapital                       | 457          | 372          |
| Gaver                                   | 40           | 160          |
| <b>Sum disponert</b>                    | <b>1.405</b> | <b>1.503</b> |

### Investorpolitikk

Banken legger vekt på at korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om bankens utvikling og resultater skal skape tillit overfor investormarkedet. Informasjon til markedet formidles gjennom kvartalsvise investorpresentasjoner og børsmeldinger. Det avholdes også regelmessig presentasjoner overfor internasjonale samarbeidspartnere, långivere og investorer.

På smn.no/ir er det til enhver tid oppdatert informasjon for investorer, presse og meglerbransjen.

### Finanskalender for 2016

- 1. kvartal: 29. april
- 2. kvartal: 11. august
- 3. kvartal: 28. oktober

### Eierforhold

SpareBank 1 SMN har som mål å få til en god likviditet i egenkapitalbevisene og oppnå en god spredning på eiere som representerer kunder, regionale investorer samt norske og utenlandske institusjoner.

Antall eiere er i løpet av 2015 redusert med 339 til 8059. Bankens 20 største eiere kontrollerte 38 prosent av bankens egenkapitalbevis per 31. desember 2015, og det ble omsatt 38,8 millioner egenkapitalbevis MING ved Oslo Børs i 2015.

Andelen egenkapitalbevis eid av investorer i Sør- og Nord-Trøndelag, Møre og Romsdal og Sogn og Fjordane utgjør 18,4 (18,5) prosent, øvrige norske investorer utgjør 60,3 (61,0) prosent og andel eiet av utenlandske eiere 21,3 (20,5) prosent. Antall utenlandske eiere utgjør 4,0 (3,0) prosent av samlet antall eiere per 31. desember 2015.

### Skjermingsfradrag

For å hindre dobbeltbeskatning av banken og eierne gjelder regler om Fradrag for Skjerming (Skattelovens §10-12, erstattet tidligere regler om RISK-fradrag). Skjermingen beregnes for den enkelte aksje/egenkapitalbevis, og settes til aksjens/egenkapitalbevisets skjermingsgrunnlag multiplisert med en skjermingsrente. Skjermingsgrunnlaget settes til aksjens/egenkapitalbevisets inngangsverdi. Skjermingsrenten fastsettes av departementet i forskrift. Skjermingen tilordnes eier av aksjen/egenkapitalbeviset 31. desember i inntektsåret

### Markedsutvikling for bankens egenkapitalbevis i 2015

Markedskursen for SpareBank 1 SMNs egenkapitalbevis (MING) var ved årsskiftet 50,50 kroner per bevis. Per 31. desember 2014 var kursen 58,50 kroner. Med et kontantutbytte på 2,25 kroner for 2015 blir direkteavkastningen for egenkapitalbeviset 4,5 prosent.

| Nøkkeltall                                         | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   | 2009    | 2008    | 2007   | 2006   |
|----------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|
| Børskurs                                           | 50,50  | 58,50  | 55,00  | 34,80  | 36,31   | 49,89  | 45,06   | 21,00   | 50,28  | 56,72  |
| Antall utstedte EKB, mill                          | 129,83 | 129,83 | 129,83 | 129,83 | 102,76  | 102,74 | 82,78   | 82,41   | 76,65  | 71,70  |
| Børsverdi (mill kr)                                | 6.556  | 7.595  | 7.141  | 4.518  | 3.731   | 5.124  | 3.749   | 1.750   | 3.900  | 4.140  |
| Egenkapitalbeviskapital (mill kr)                  | 2.597  | 2.597  | 2.597  | 2.597  | 2.373   | 2.373  | 1.734   | 1.445   | 1.349  | 1.262  |
| Utjevningsfond (mill kr)                           | 3.790  | 3.122  | 2.496  | 1.889  | 1.457   | 1.159  | 877     | 768     | 675    | 624    |
| Overkursfond (mill kr)                             | 895    | 895    | 895    | 895    | 183     | 182    | 0       | 236     | 138    | 0      |
| Utbytte per EKB                                    | 2,25   | 2,25   | 1,75   | 1,50   | 1,85    | 2,77   | 2,10    | 2,77    | 3,90   | 3,04   |
| Direkte avkastning <sup>1)</sup>                   | 4,5 %  | 3,8 %  | 3,2 %  | 4,3 %  | 5,1 %   | 5,6 %  | 4,6 %   | 6,6 %   | 7,8 %  | 5,4 %  |
| Effektiv avkastning <sup>2)</sup>                  | -4,1 % | 10,5 % | 63,1 % | 0,0 %  | -23,5 % | 16,3 % | 124,5 % | -55,4 % | -4,5 % | 9,7 %  |
| Bokført verdi per EKB <sup>3)</sup>                | 67,65  | 62,04  | 55,69  | 50,09  | 48,91   | 46,17  | 42,11   | 38,07   | 36,43  | 33,31  |
| Resultat per EKB <sup>4)</sup>                     | 7,02   | 8,82   | 6,92   | 5,21   | 6,06    | 5,94   | 6,37    | 4,16    | 5,86   | 6,24   |
| P/E (børskurs / resultat per EKB) <sup>5)</sup>    | 7,19   | 6,63   | 7,95   | 6,68   | 5,99    | 8,40   | 7,29    | 5,09    | 8,87   | 9,38   |
| P/BV (børskurs / bokført EK per EKB) <sup>6)</sup> | 0,75   | 0,94   | 0,99   | 0,69   | 0,74    | 1,07   | 1,09    | 0,57    | 1,43   | 1,76   |
| Utdelingsforhold <sup>7)</sup>                     | 32 %   | 25 %   | 25 %   | 29 %   | 30 %    | 47 %   | 34 %    | 34 %    | 69 %   | 50 %   |
| Egenkapitalbevisprosent <sup>8)</sup>              | 64,0 % | 64,6 % | 64,6 % | 64,6 % | 60,6 %  | 61,3 % | 54,8 %  | 56,3 %  | 54,2 % | 53,7 % |

1) Utbytte i prosent av børskurs ved årets slutt. Nøkkeltallene(ekskl. egenkapitalbeviskapital og utjevningsfond) er korrigert for effekt av fondsemisjon og splitt. Fra 2005 er nøkkeltallene konserntall IFRS.

2) Kursstigning gjennom året pluss utbetalt utbytte i prosent av børskurs ved årets begynnelse.

3) Bokført egenkapital (etter fradrag for egne egenkapitalbevis) multiplisert med egenkapitalbevisprosenten delt på antall egenkapitalbevis (fratrasket egne egenkapitalbevis) inkl. kontantutbytte.

4) Egenkapitalbevisenes andel av konsernets resultat (fratrasket egne egenkapitalbevis).

5) Børskurs/resultat per egenkapitalbevis.

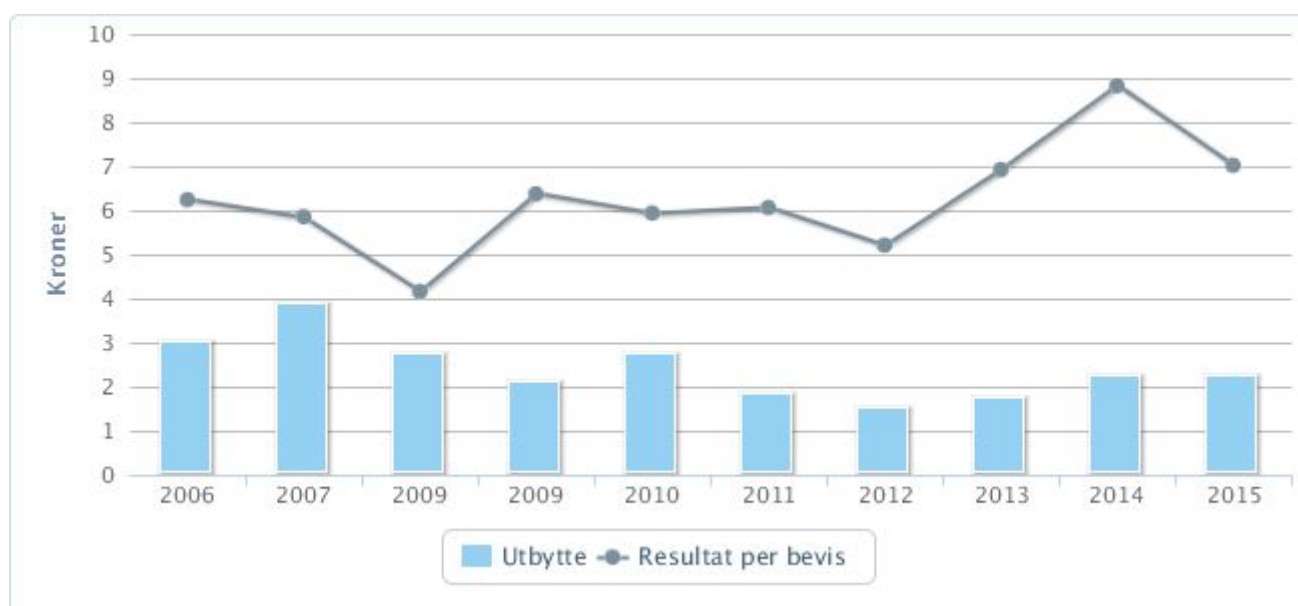
6) Børskurs/bokført egenkapital per egenkapitalbevis.

7) Utbytte per egenkapitalbevis i prosent av fortjeneste per egenkapitalbevis.

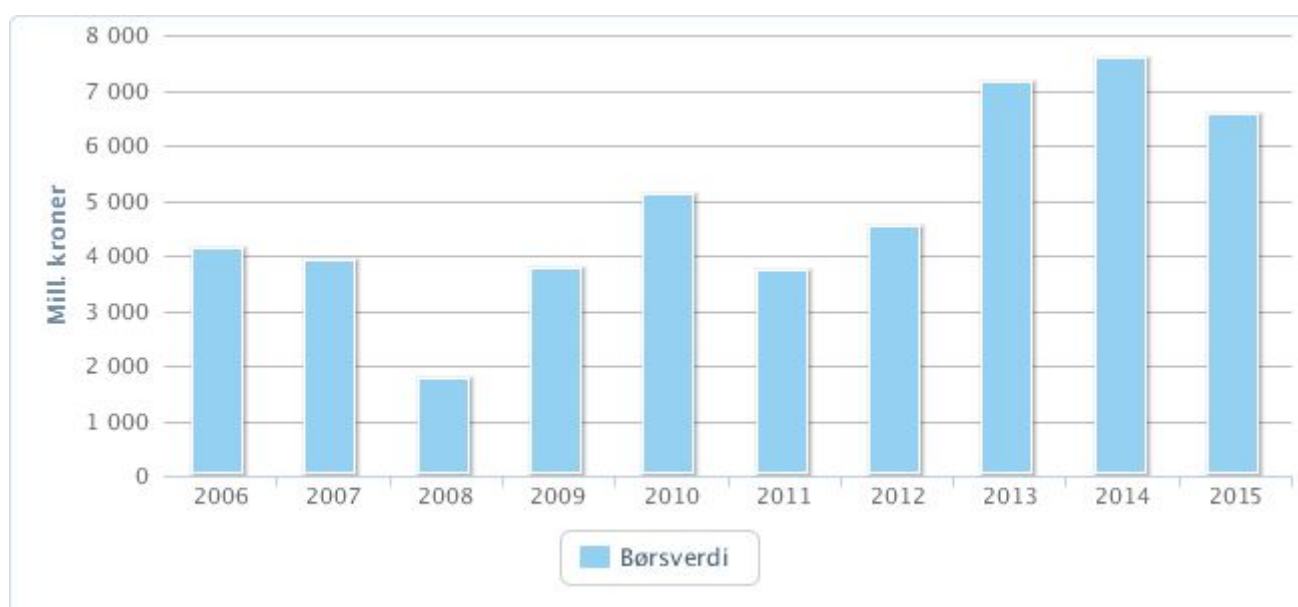
8) Bokført egenkapital til egenkapitalbeviserne (etter fradrag av egne egenkapitalbevis) i prosent av morbankens egenkapital ved utgangen av året (etter fradrag for egne egenkapitalbevis og annen egenkapital). Satsene gjelder fra 1. januar året etter.

9) Fra og med inntektsåret 2006 beregnes ikke RISK-beløp. RISK-regelverket er erstattet med regler om skjermingsfradrag.

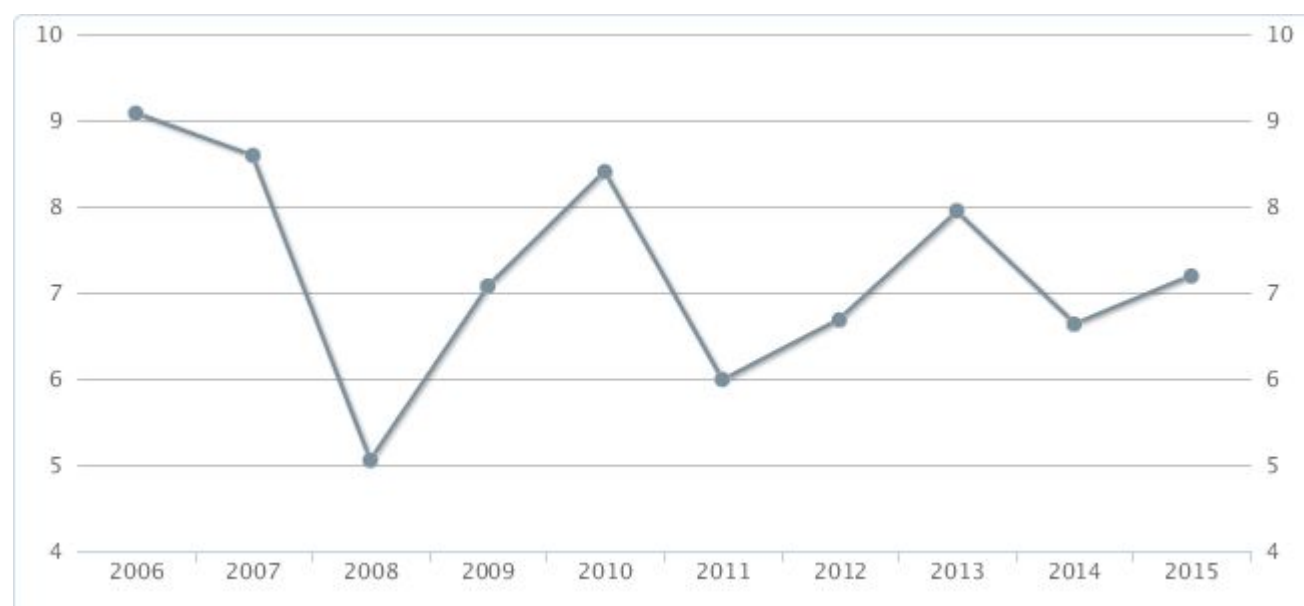
## Utbytte og resultat per egenkapitalbevis (i kr)



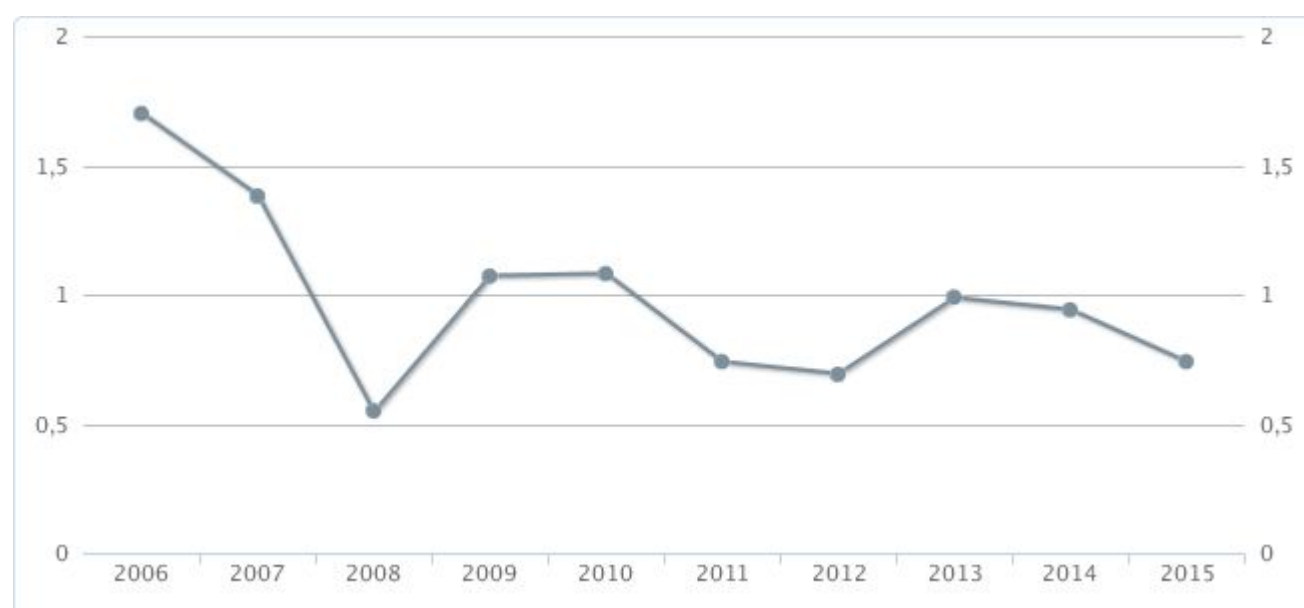
## Børsverdi



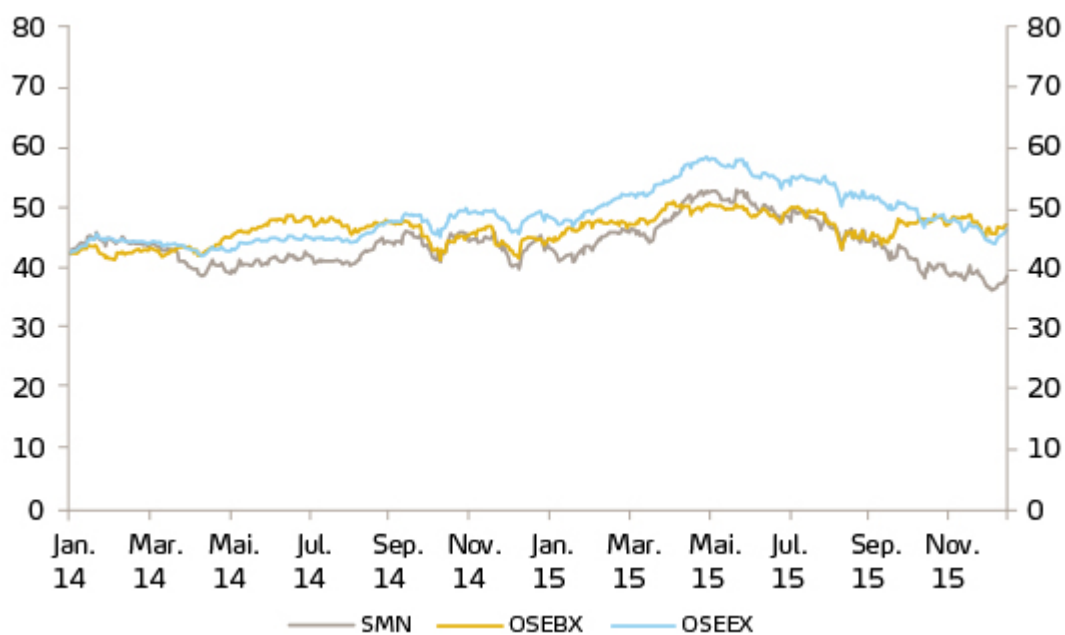
## Pris/resultat



## Pris/bok



## Egenkapitalbeviskursen sammenlignet med hovedindeksen og egenkapitalbevisindeksen



OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. jan 2014)

OSEEX = Oslo Stock Exchange ECC Index (rebasert lik MING 1. jan 2014)

## Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-5

### Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at

- årsregnskapet for morbanken og konsernet for 2015 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med de tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven
- åregnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av morbanken og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet samt at
- årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til morbanken og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor.

Trondheim, 7. mars 2016  
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal  
Styrets leder

Bård Benum

Paul E. Hjelm-Hansen

Arnhold Holstad

Aud Skrudland

Janne Thyø Thomsen

Morten Loktu

Venche Johnsen  
Ansatterepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

# Revisjonsberetning

**Deloitte.**

Deloitte AS  
Postboks 5670 Sluppen  
NO-7485 Trondheim  
Norway

Besøksadresse:  
Dyre Halses gate 1A

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

Til representantskapet i SpareBank 1 SMN

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 SMN som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap og utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

### *Styret og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet*

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet SpareBank 1 SMN finansielle stilling per 31. desember 2015 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

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/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 Revisorsforening  
org.nr: 900 211 282

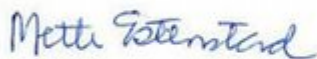
**Deloitte.**side 2  
Revisors beretning til representantskapet i  
SpareBank 1 SMN**Uttalelse om øvrige forhold***Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar, og forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Trondheim, 7. mars 2016  
Deloitte AS



Mette Estenstad  
statsautorisert revisor

## Kontrollkomiteens melding

Til  
Representantskapet i  
SpareBank 1 SMN

### Kontrollkomiteens melding for 2015

Kontrollkomiteen har utført sitt verv i henhold til Sparebankloven og instruks for komiteen.

Bankens virksomhet i 2015 har vært i samsvar med Sparebankloven, bankens vedtekter og andre bestemmelser som banken har plikt til å rette seg etter.

Det fremlagte årsoppgjør er avgitt i samsvar med Sparebanklovens og Finanstilsynets bestemmelser.

Representantskapet kan fastsette resultatregnskapet og balanse som bankens regnskap for 2015.

Trondheim 4. mars 2016

Kontrollkomiteen i  
SpareBank 1 SMN

Terje Lium  
leder

Anders Lian  
nestleder

Terje Ruud