

Regnskap for 1. halvår og 2. kvartal 2015



Innholdsfortegnelse

Hovedtall	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	17
Balanse	19
Kontantstrømoppstilling	20
Endring i egenkapital	21
Egenkapitalbevisbrøk	24
Resultater fra kvartalsregnskapene	25
Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene	26
Noter	27
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6	46
Egenkapitalbevis	47
Revisjonsberetning	49

Hovedtall

Resultatsammendrag	30.6.15		30.6.14		2014	
	mill. kr	%	mill. kr	%	mill. kr	%
Netto renteinntekter	934	1,47	843	1,46	1.790	1,52
Netto provisjons- og andre inntekter	790	1,25	780	1,35	1.512	1,28
Netto avk. på finansielle investeringer	362	0,57	459	0,80	720	0,61
Sum inntekter	2.086	3,29	2.081	3,61	4.021	3,41
Sum driftskostnader	950	1,50	884	1,53	1.789	1,52
Resultat før tap	1.137	1,79	1.197	2,08	2.232	1,89
Tap på utlån, garantier m.v.	56	0,09	32	0,05	89	0,08
Resultat før skatt	1.080	1,70	1.165	2,02	2.143	1,82
Skattekostnad	209	0,33	202	0,35	362	0,31
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-1	0,00	0	0,00	0	0,00
Periodens resultat	871	1,37	963	1,67	1.782	1,51

Nøkkeltall	30.6.15	30.6.14	2014
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	13,7 %	16,8 %	15,1 %
Kostnadsprosent ²⁾	46 %	42 %	44 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	94.179	85.464	90.578
Brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	124.519	114.819	120.435
Innskudd fra kunder	66.186	59.402	60.680
Innskuddsdekning ekskl. SB1 Boligkreditt	70 %	70 %	67 %
Utlånsvekst (bto.) siste 12 mnd (inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt)	8,4 %	5,1 %	7,3 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	11,4 %	8,5 %	8,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	126.874	115.243	117.794
Forvaltningskapital	130.888	118.758	126.047
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl Boligkreditt og Næringskreditt			
Tapsprosent utlån	0,09 %	0,06 %	0,08 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån ³⁾	0,23 %	0,29 %	0,22 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,30 %	0,18 %	0,18 %
Soliditet			
Kapitaldekningsprosent	17,3 %	15,0 %	15,7 %
Kjernekapitaldekningsprosent	14,6 %	13,3 %	13,0 %
Ren kjernekapitalprosent	12,7 %	11,4 %	11,2 %
Kjernekapital	13.142	11.635	12.382
Netto ansvarlig kapital	15.577	13.164	14.937
Kontor og bemanning			
Antall bankkontor	49	49	49
Antall årsverk	1.227	1.167	1.192

Egenkapitalbevis (EKB) ⁴⁾	30.6.15	30.6.14	2014	2013	2012	2011
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %	60,6 %
Antall utstedte bevis (mill. kroner)	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	102,76
Børskurs ved utgangen av perioden (kroner)	65,50	54,25	58,50	55,00	34,80	36,31
Børsverdi (mill. kroner)	8.504	7.043	7.595	7.141	4.518	3.731
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	64,18	58,32	62,04	55,69	50,09	48,91
Resultat per EKB, majoritetsandel	4,31	4,77	8,82	6,92	5,21	6,06
Utbytte per EKB			2,25	1,75	1,50	1,85
Pris / Resultat per EKB	7,60	5,68	6,63	7,95	6,68	5,99
Pris / Bokført egenkapital	1,02	0,93	0,94	0,99	0,69	0,74

1) Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

2) Sum driftskostnader i prosent av sum inntekter

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

4) Nøkkeltallene er korrigert for emisjoner

Styrets beretning

1. halvår 2015

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

- Resultat før skatt 1.080 millioner kroner (1.165 millioner)
- Resultat 871 millioner kroner (963 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 13,7 prosent (16,8 prosent)
- Vekst i utlån 8,4 prosent (5,1 prosent) og innskudd 11,4 prosent (8,5 prosent) siste 12 måneder
- Tap på utlån 56 millioner kroner (32 millioner), 0,09 prosent (0,06 prosent) av brutto utlån
- Ren kjernekapitaldekning 12,7 prosent (11,4 prosent)
- Resultat per egenkapitalbevis 4,31 kroner (4,77 kroner)

2. kvartal 2015

- Resultat før skatt 513 millioner kroner (568 millioner)
- Resultat 430 millioner kroner (464 millioner)
- Avkastning på egenkapitalen 13,4 prosent (16,0 prosent)
- Tap på utlån 35 millioner kroner (15 millioner), 0,11 prosent (0,05 prosent) av brutto utlån
- Resultat per egenkapitalbevis 2,13 kroner (2,29 kroner)

Godt resultat 1. halvår 2015

Hovedtrekk:

- Resultat før tap fra kjernevirksomheten forbedret med 5 prosent
- Resultatnedgang i konsernet på 93 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Dette tilskrives svært høye kursgevinster ved salg av aksjer i Nets i første halvår i fjor
- Lave tap på utlån
- Lav kostnadsvekst og i tråd med plan
- Ren kjernekapital 12,7 prosent
- God utlåns- og innskuddsvekst

Fra andre kvartal 2015 er SpareBank 1 Markets konsolidert inn som datterselskap av SpareBank 1 SMN, noe som øker brutto inntekter og kostnader i konsernet.

SpareBank 1 SMN oppnådde i første halvår 2015 et resultat før skatt på 1.080 millioner kroner (1.165 millioner). Overskuddet ble 871 millioner kroner (963 millioner) og avkastning på egenkapitalen ble 13,7 prosent (16,8 prosent).

Resultatet i andre kvartal ble godt med 430 millioner kroner (464 millioner). Avkastning på egenkapitalen i kvartalet ble 13,4 prosent (16,0 prosent).

Konsernet økte driftsinntektene i første halvår 2015 med 101 millioner til 1.724 millioner kroner (1.623 millioner), i all hovedsak som følge av økte utlån, bedre innskuddsmarginer samt SpareBank 1 Markets.

Avkastning på finansielle investeringer ble 362 millioner kroner (459 millioner), hvor inntekter fra eierinteresser utgjorde 248 millioner (214 millioner). Salget av aksjer i Nets første halvår i fjor utgjorde 156 millioner kroner.

Konsernets driftskostnader ble 950 millioner kroner i første halvår 2015 (884 millioner). Av økningen på 66 millioner kroner utgjør effekten av konsolidering av SpareBank 1 Markets som datterselskap 46 millioner kroner.

Tap på utlån var i første halvår 56 millioner kroner (32 millioner) tilsvarende 0,09 prosent (0,06 prosent) av totale utlån.

Utlån- og innskudd økte siste 12-måneder med henholdsvis 8,4 prosent (5,1 prosent) og 11,4 prosent (8,5 prosent). Utlånsvekst i første halvår var 3,4 prosent (2,3 prosent) og innskuddsvekst i første halvår var 9,1 prosent (5,9 prosent).

Ren kjernekapital var per andre kvartal 2015 12,7 prosent (11,4 prosent). Ren kjernekapitaldekning er styrket med 0,4 prosentpoeng siden utgangen av første kvartal. Et meget godt perioderesultat har styrket ren kjernekapital med 314 millioner kroner samtidig som beregningsgrunnlaget har hatt marginal vekst i perioden.

SpareBank 1 SMN planlegger for en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent innen 30. juni 2016. Kapitalplanen er nærmere beskrevet i avsnittet om soliditet. Fra første kvartal 2015 ble boliglånsvektene økt for norske IRB-banker, noe som isolert sett svekket kapitaldekningen. SpareBank 1 SMN implementerte i første kvartal avansert IRB-metode for beregning av regulatorisk kapitalkrav for kredittrisiko for bedriftsmarkedet. Nettoeffekten av økte boliglånsvekter og implementering av avansert IRB økte ren kjernekapitaldekning med 0,8 prosentpoeng.

I første halvår ble resultatet per egenkapitalbevis 4,31 kroner. Bokført verdi per egenkapitalbevis var per 30. juni 2015 64,18 kroner.

Kursen på bankens egenkapitalbevis var ved halvårsskiftet 65,50 kroner (58,50 kroner per årsskiftet). Det er i andre kvartal utbetalt kontantutbytte for 2014 på 2,25 kroner per egenkapitalbevis.

Økte netto renteinntekter

Rentenettoen er styrket sammenlignet med første halvår 2014, og ble 934 millioner kroner (843 millioner). Endringen sammenlignet med første halvår i 2014 tilskrives:

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

Rentenetto fra lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt inntektsføres som provisjonsinntekter. Provisjoner for lån solgt til Bolig- og Næringskreditt utgjorde i første halvår 2015 samlet 175 millioner kroner (233 millioner).

Det er i løpet av 2014 og i første kvartal 2015 gjennomført tre generelle rentenedsettelsler på utlån til privatkunder for å tilpasse boliglånsrenten til et fallende rentenivå. Gjennom 2014 og 2015 er

innskuddsrentene til privat- og næringslivskunder redusert som følge av fallende kostnader på pengemarkedsfinansiering. Det er varslet ytterligere en rentenedsettelse på boliglån, samt på innskudd fra både privat- og bedriftsmarkedet.

Økte provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter ble 790 millioner kroner (780 millioner) i første halvår 2015.

Inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt er redusert med 58 millioner kroner på grunn av lavere utlånsvolum og marginer på lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt. Det er positiv utvikling på øvrige provisjonsinntekter, særlig fra eiendomsmegling, regnskapstjenester og forsikring. Hovedårsaken til økningen på 13 millioner kroner i markedsinntekter skyldes effekten av konsolidering av SpareBank 1 Markets.

Provisjonsinntekter (mill. kr)	30.6.15	30.6.14	Endring
Betalingstjenester	94	94	0
Kredittkort	27	25	2
Sparing	26	21	4
Forsikring	74	66	9
Garantiprovisjoner	31	29	2
Eiendomsmegling	179	156	23
Regnskapstjenester	110	101	9
Markets	23	10	13
Forvaltning	9	7	2
Husleieinntekter	22	21	1
Øvrige provisjoner	19	17	2
Provisjoner eks. Sb1 Bolig- og Næringskreditt	616	547	69
Provisjoner fra SB1 Boligkreditt	170	227	-57
Provisjoner fra SB1 Næringskreditt	5	5	-1
Sum provisjonsinntekter	790	780	10

Avkastning finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 114 millioner kroner (245 millioner). Dette fordeler seg slik:

- Avkastning og utbytte på konsernets aksjeporteføljer ble totalt 70 millioner kroner (214 millioner). Dette inkluderer gevinst ved transaksjonen knyttet til SpareBank 1 Markets på 34 millioner kroner
- Kursgevinst på obligasjoner og derivater 43 millioner kroner (tap 3 millioner)
- Det er fra andre kvartal 2015 endret referanserenten i verdsettelsesmodellen knyttet til beregning av virkelig verdi på fastrentelån, noe som representerer en engangseffekt i dette kvartalet på minus 64 millioner kroner.
- Inntekter på valuta og renteforretninger ble 64 millioner kroner (34 millioner)

Avkastning finansielle investeringer (mill. kr)	30.6.15	30.6.14	Endring
Kursgevinst/utbytte aksjer	70	214	-144
Obligasjoner og derivater	43	-3	46
Endret referanserente i verdsettelsesmodell fastrentelån	-64	-	-64
Valuta- og renteforretninger	64	34	30
Verdiendring finansielle eiendeler	114	245	-131
SpareBank 1 Gruppen	128	150	-23
SpareBank 1 Markets	-2	-18	16
SpareBank 1 Boligkreditt	50	12	38
SpareBank 1 Næringskreditt	15	20	-5
SpareBank 1 Kredittkort	10	-5	15
BN Bank	35	55	-20
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest	13	-	13
Andre selskaper	-0	-1	1
Tilknyttede selskaper	248	214	35
Sum	362	459	-97

SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt i første halvår 2015 ble 653 millioner kroner (785 millioner).

Vesentligste bidragsyter til resultatet er forsikringsvirksomheten. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i første halvår 2015 ble 128 millioner kroner (150 millioner).

SpareBank 1 Boligkreditt

SpareBank 1 Boligkreditt er opprettet av bankene i SpareBank 1-alliansen for å sikre finansiering gjennom markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene selger de best sikrede boliglånene til selskapet og oppnår redusert finansieringskostnad. Per 30. juni 2015 har banken solgt 29 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt (28 milliarder kroner), tilsvarende 38 prosent (39 prosent) av samlede utlån til privatmarkedet.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er 17,7 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i første halvår 2015 var 50 millioner kroner (12 millioner). Resultatet for 2015 inkluderer urealiserte gevinster på selskapets basisswapper i første kvartal. Bankens eierandel reflekterer bankens relative andel av totalt overførte boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt ved utgangen av 2014.

SpareBank 1 Næringskreditt

SpareBank 1 Næringskreditt er etablert etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt. Per første halvår 2015 er utlån på 1,4 milliarder kroner (1,2 milliarder) solgt til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN sin eierandel i selskapet er 33,6 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet første halvår 2015 var 15 millioner kroner (20 millioner). Eierandelen reflekterer bankens relative andel av solgte lån til næringseiendom og bankens eierandel i BN Bank.

BN Bank

SpareBank1 SMN eier 33,0 prosent av BN Bank per 30. juni 2015. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet i BN Bank i første halvår ble 35 millioner kroner (55 millioner) som gir en avkastning på egenkapitalen på 5,8 prosent. BN Bank fikk godkjent bruk av Avansert IRB på foretaksporteføljen i andre kvartal 2014 og på privatmarkedsporteføljen fra andre kvartal 2015.

Styret i BN Bank har besluttet å rendyrke banken som en personmarkedsbank og avvikle bedriftsmarkedsvirksomheten som består av utlån til næringseiendom.

Bakgrunnen for beslutningen er et ønske om å videreutvikle personmarkedet ved å rendyrke BN Bank til en offensiv bank for kunder som foretrekker et selvbetjeningskonsept og gunstige renter over tid.

Bedriftsmarkedsaktivitetene i BN Bank har vært rettet mot finansiering av godt sikrede næringseiendomsengasjement, og bedriftsmarkedet har historisk vært et viktig område for BN Bank. Særnorske kapitaldekningsregler gjør imidlertid at egenkapitalavkastningen på dette lavrisikosegmentet blir relativt lav. Det er ingen utsikter til at det særnorske kapitaldekningsregelverket vil bli endret. Følgelig vil lønnsomheten forbli for lav som følge av at prisene settes av aktører med andre rammebetingelser.

Banken har de senere årene bygd opp en betydelig personmarkedsvirksomhet med tilfredsstillende lønnsomhet. Styret i BN Bank ser et stort utviklingspotensial i denne virksomheten, og vil kanalisere all kraft inn mot personmarkedet. Banken har ambisjoner om økt vekst og ytterligere 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 SMN's risikovektede balanse på 90 mrd kroner er ca. 9 mrd kroner knyttet til bedriftsmarkedsengasjement i BN Bank, samt BN Bank's engasjement solgt til SpareBank 1 Næringskreditt. Dette utgjør for SpareBank 1 SMN ca. 1,3 prosentpoeng på ren kjernekapitaldekning når nedbyggingen er blitt gjennomført.

SpareBank 1 Kredittkort

Resultatet i første halvår 2015 ble 52 millioner kroner. SpareBank 1 Kredittkort eies av SpareBank1-bankene, og SpareBank 1 SMN har en eierandel på 18,4 prosent. SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet første halvår var 10 millioner kroner og andel av porteføljen utgjør 742 millioner kroner. Selskapet var i ordinær drift fra første juli 2014.

Driftskostnader

Samlede kostnader ble 950 millioner kroner (884 millioner) i første halvår 2015. Konsernets kostnader har økt med 66 millioner kroner sammenlignet med første halvår 2014. Av økningen i konsernet er 46 millioner kroner knyttet til konsolidering av SpareBank 1 Markets som datterselskap fra andre kvartal 2015. Eksklusive effekten av SpareBank 1 Markets var kostnadsveksten i konsernet 20 millioner kroner tilsvarende 2,3 prosent.

Morbanken har redusert kostnadene med 5 millioner kroner siste 12 måneder. Med virkning fra andre kvartal har SpareBank 1 SMN overført sine kapitalmarkedsaktiviteter til SpareBank 1 Markets. Dette representerer et kostnadsbortfall for morbanken i andre kvartal på 10 millioner kroner, og hensyntatt dette har netto kostnadsvekst i morbanken vært 5 millioner kroner tilsvarende 0,8 prosent. Kostnadene i morbanken skal holdes på 2014-nivå i 2015 og 2016.

I morbanken er antall fast ansatte årsverk redusert med 48 til 673 i første halvår (i tillegg kommer reduksjon på 32 årsverk som følge av overføring av kapitalmarkedsaktivitet til SpareBank1 Markets).

Driftskostnader i forhold til GFK utgjorde 1,50 prosent (1,53 prosent). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 46 prosent (42 prosent).

Lave tap og lavt mislighold

I første halvår 2015 utgjør tap på utlån 56 millioner kroner (32 millioner).

Netto tap på næringslivskunder i første halvår 2015 ble 50 millioner kroner (24 millioner). På privatkundeporteføljen er det i første halvår 2015 netto tapsført 6 millioner kroner (8 millioner).

Individuelle nedskrivninger på utlån utgjorde 168 millioner kroner (176 millioner) ved utgangen av første halvår 2015.

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjorde 655 millioner kroner (540 millioner), tilsvarende 0,53 prosent (0,47 prosent) av brutto utlån ved halvårsskiftet.

Mislighold over 90 dager var 287 millioner kroner (334 millioner). Av brutto utlån utgjør dette 0,23 prosent (0,29 prosent). Misligholdet på næringslivskundeporteføljen var 105 millioner kroner (121 millioner) og på privatmarkedsporteføljen 182 millioner (213 millioner). Individuelle nedskrivninger på misligholdte engasjementer var på 58 millioner kroner (86 millioner) tilsvarende en andel på 20 prosent (26 prosent).

Andre tapsutsatte engasjement utgjorde 368 millioner kroner (206 millioner) fordelt på bedriftsmarked med 357 millioner (185 millioner) og privatmarked med 11 millioner (21 millioner). Økningen i tapsutsatte næringslivsengasjement er knyttet til samme enkeltengasjement som resulterte i økte tap. Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 0,30 prosent (0,18 prosent). Individuelle nedskrivninger på disse engasjementene var på 110 millioner kroner (90 millioner) eller 30 prosent (44 prosent).

En vedvarende lav oljepris vil over tid kunne gi oljeprisavhengige næringer gjeldsbetjeningsutfordringer. Imidlertid er den direkte og indirekte eksponeringen mot oljerelatert industri relativ lav og utlånsmassen mot olje og gass er konsentrert mot en nyere flåte offshore supply skip som etter bankens vurdering har akseptabel kontraktsdekning og lav belåningsgrad.

Gruppevise tapsnedskrivninger

Beregning av gruppevise tapsnedskrivninger gjøres med utgangspunkt i:

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

Det er i første halvår 2015 ikke funnet grunnlag for å endre gruppevise tapsnedskrivninger i morbanken, mens det er gjennomført en økning i avsetning i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 1 million kroner. Samlede gruppevise tapsnedskrivninger er med dette 296 millioner kroner (295 millioner).

Forvaltningskapital 131 milliarder kroner

Konsernets forvaltningskapital per første halvår 2015 var 130,9 milliarder kroner (118,8 milliarder) og har økt med 12,1 milliarder tilsvarende 10 prosent siste 12 måneder. Økningen skyldes utlånsvekst og effekt av at eiendeler i SpareBank 1 Markets fra andre kvartal er en del av konsernets balanse.

Per første halvår 2015 er det solgt boliglån for 29,0 milliarder kroner (28,1 milliarder) til SpareBank 1 Boligkreditt samt næringslivslån for 1,4 milliarder til SpareBank 1 Næringskreditt (1,2 milliarder). Lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Reduksjon av utlån til bedrifter i 2. kvartal

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

Totale utlån har økt med 9,7 milliarder kroner (5,6 milliarder) tilsvarende 8,4 prosent (5,1 prosent) siste 12 måneder og var ved halvårsskiftet 125 milliarder (inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt). Veksten i første halvår isolert var 3,4 prosent (2,3 prosent).

Utlån til privatkunder økte med 6,0 milliarder kroner (5,4 milliarder) til 77,3 milliarder siste 12 måneder. Dette tilsvarer en vekst på 8,4 prosent (8,2 prosent). Veksten i første halvår var 4,3 prosent (4,0 prosent).

Vekst i utlån til næringslivskunder siste 12 måneder var 3,7 milliarder kroner (0,2 milliarder) tilsvarende 8,6 prosent (0,4 prosent). Samlede utlån til næringslivskunder utgjorde 47,2 milliarder kroner per første halvår 2015. Utlån til næringslivskunder økte i første halvår 2015 med 1,9 prosent (nedgang 0,5 prosent). I andre kvartal ble utlån til næringslivskunder redusert med 0,6 milliarder kroner. Dette er i tråd med bankens kapitalplan.

Utlån til privatkunder utgjorde 62 prosent (62 prosent) av ordinære utlån til kunder per første halvår 2015.

Totale innskudd fra kunder økte med 6,8 milliarder kroner (4,7 milliarder) siste 12 måneder til 66,2 milliarder per første halvår 2015. Dette tilsvarer en vekst på 11,4 prosent (8,5 prosent). Innskuddsveksten i første halvår 2015 var 9,1 prosent (5,9 prosent).

Innskudd fra privatkunder økte med 2,4 milliarder kroner (1,8 milliarder) til 28,6 milliarder tilsvarende 9,1 prosent (7,4 prosent), og innskudd fra næringslivskunder økte med 4,4 milliarder (2,3 milliarder) til 37,5 milliarder tilsvarende 13,3 prosent (7,5 prosent) siste 12 måneder. I første halvår utgjorde innskuddsveksten i Privatmarked og Næringsliv henholdsvis 8,1 prosent (9,8 prosent) og 9,8 prosent (3,1 prosent).

Investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter utenfor bankens balanse var per første halvår 2015 på 7,5 milliarder kroner (5,8 milliarder), en økning på 31 prosent siste 12 måneder. Økningen er knyttet til verdiendring på underliggende verdipapirer og godt salg.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer (mill. kr)	30.6.15	30.6.14	Endring
Aksjefond	5.001	3.720	1.281
Spareforsikring	658	536	122
Aktiv forvaltning	1.886	1.518	368
Totalt	7.545	5.774	1.771

Forsikringsprodukter

Bankens forsikringsportefølje er økt med 4 prosent siste 12 måneder og samlet premievolum var 1.113 millioner kroner per 30. juni 2015 (1.113 millioner). Skadeforsikring er økt med 2 prosent, personforsikring med 11 prosent og tjenestepensjon med 2 prosent.

Forsikring, premievolum (mill. kr)	30.6.15	30.6.14	Endring
Skadeforsikring	713	698	15
Personforsikring	258	232	26
Tjenestepensjon	187	183	4
Totalt	1.158	1.113	45

Privatmarkedssegmentet og Næringslivssegmentet, morbank

Resultat (mill. kr)	Privatmarked	Næringsliv
Netto renteinntekter	442	450
Renter av anvendt kapital	31	37
Sum renteinntekter	473	487
Netto provisjons- og andre inntekter	348	84
Netto avkastning på finansielle investeringer	0	7
Sum inntekter	821	578
Sum driftskostnader	370	175
Resultat før tap	451	403
Tap på utlån, garantier m.v.	3	49
Resultat før skatt	448	354
Avkastning anvendt kapital	17,0 %	13,0 %

Privatmarked

Driftsinntektene har økt som følge av økte utlån og bedre innskuddsmarginer, samt økte provisjonsinntekter fra salg av forsikring. Samtidig har reduserte utlånsmarginer isolert sett redusert inntektene. Driftsinntektene i første halvår ble 821 millioner kroner hvor netto renteinntekter utgjorde 473 millioner kroner og provisjonsinntektene 348 millioner kroner. Egenkapitalavkastningen i privatmarkedssegmentet ble 17,0 prosent målt på en regulatorisk kapitalanvendelse omregnet til 13,5 prosent.

Utlånsmarginen i første halvår 2015 ble 2,17 prosent (2,46 prosent), mens innskuddsmarginen ble minus 0,25 prosent (minus 0,50 prosent) (målt mot 3 mnd. Nibor).

Siste 12 måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedet henholdsvis 7,7 prosent og 5,7 prosent.

Det er lav risiko i utlån til privatkunder og dette reflekteres i fortsatt svært lave tap. Tap og mislighold forventes å forbli på et lavt nivå. Låneporteføljen er sikret med pant i boligeiendom, og verdiutviklingen på boliger har vært relativt høy i hele markedsområdet. Etterspørselen etter bolig er fortsatt høy og skyldes underliggende etterspørselsvekst basert på at det er produsert færre boliger enn behovet i flere år.

Næringsliv

Driftsinntektene ble 578 millioner kroner i første halvår 2015. Netto renteinntekter ble 487 millioner kroner og provisjonsinntektene ble 91 millioner inklusive 7 millioner i inntekter på rente- og valutaforretninger. Driftsinntektene i næringslivssegmentet har økt i all hovedsak på grunn av høyere utlånsvolum og økte innskuddsmarginer.

Egenkapitalavkastningen for næringslivskunder ble 13,0 prosent i første halvår målt på en regulatorisk kapitalanvendelse omregnet til 13,5 prosent.

Utlåns- og innskuddsmargin ble henholdsvis 2,71 prosent (2,97 prosent) og minus 0,37 prosent (minus 0,64 prosent) i første halvår.

Utlånene økte med 9,4 prosent og innskudd med 21,1 prosent siste 12 måneder.

Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i første halvår 2015 ble 99 millioner kroner (115 millioner) før skatt.

Resultat før skatt (mill. kr)	30.6.15	30.6.14	Endring
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	29,2	25,5	3,6
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	43,4	31,6	11,9
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	20,3	19,1	1,3
Allegro Finans	1,3	-0,6	1,9
SpareBank 1 SMN Invest	25,9	38,8	-12,9
SpareBank 1 Markets (fra 2. kvartal 2015)	-10,1	-	-10,1
Andre selskaper	1,5	0,2	1,2
Sum	111,5	114,6	-3,0

Resultatene er selskapenes totalresultat. Bankens eierandel i EiendomsMegler 1 Midt-Norge er 86,7 prosent, i SpareBank 1 Finans Midt-Norge 72,1 prosent, i Allegro 90,1 prosent og i SpareBank 1 Markets 73,4 prosent. Eierandelen i de øvrige selskapene er 100 prosent.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge er markedsleder i Trøndelag og Møre og Romsdal med en markedsandel på 40 prosent, og i Trondheim ca. 50 prosent. Selskapets resultat på 29,2 millioner kroner (25,5 millioner) i første halvår er meget bra og 3,6 millioner kroner bedre enn første halvår i 2014. Resultatet i andre kvartal ble som forventet betydelig bedre enn i første kvartal. Antall solgte boligenheter var 3.615 i første halvår 2015 mot 3.210 første halvår 2014.

SpareBank 1 Finans Midt-Norge hadde et resultat på 43,4 millioner kroner i første halvår (31,6 millioner) og har positiv resultatutvikling som følge av økte inntekter både fra billån og leasing. Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 3,9 milliarder kroner, der leasingavtalene utgjør 2,0 milliarder kroner og billån 1,9 milliarder kroner. SpareBank 1 bankene i Møre og Romsdal hadde en eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge på 9,1 prosent. De øvrige Samsparebankene gikk i juni 2015 inn på eiersiden. Etter dette har Samspare-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 20,3 millioner kroner (19,1 millioner) i første halvår.

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

Allegro Kapitalforvaltning er et aktivt forvaltningsselskap som forvalter porteføljer for kunder primært i SpareBank 1 SMN og SamSpar-bankene. Bankene er selskapets distribusjonskanal. Resultatet i selskapet ble i første halvår 2015 1,3 millioner kroner (minus 0,6 millioner). Selskapet forvalter en portefølje på 5,0 milliarder kroner inklusive forvaltning av bankens pensjonskasse på 0,8 milliarder kroner.

SpareBank 1 SMN Invest investerer i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et overskudd i første halvår 2015 på 25,9 millioner kroner (38,8 millioner). Resultatet i selskapet er konsekvens av verdiendringer og realisering av tap eller gevinster i selskapets samlede aksjebeholdning, og representerer 13,0 millioner kroner av resultatet. Selskapet har i tillegg eierinteresser i eiendomsselskapene Grilstad Marina og Hommelvik Sjøside og resultatandelen herfra var 12,9 millioner kroner i første halvår 2015.

SpareBank 1 Markets er datterselskap av SpareBank 1 SMN med virkning fra første april 2015 og er konsolidert inn i konsernregnskapet på linje med øvrige datterselskaper fra samme dato. 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.

Selskapets resultat i andre kvartal ble et underskudd på 10,1 millioner kroner.

Tilfredsstillende finansiering og god likviditet

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

Banken har likviditetsreserver på 19 milliarder kroner og er finansiert i 23 måneder med ordinær drift uten ny ekstern finansiering.

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. Andelen av bankens samlede pengemarkedsfinansiering med over ett års løpetid var 83 prosent (87 prosent) ved halvårsskiftet.

Rating

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

Soliditet

Ved utgangen av andre kvartal 2015 er minimumskravet til ren kjernekapital på 11,0 prosent, hvorav samlede bufferkrav utgjør 6,5 prosent. Bufferkravene inkluderer en motsyklisk buffer på 1,0 prosent.

Ren kjernekapitaldekning per 30. juni 2015 ble 12,7 prosent (11,4 prosent). Dette er en økning på 0,4 prosentpoeng fra første kvartal. Økningen skyldes primært gode resultater samt svært moderat vekst i samlet beregningsgrunnlag. Kapitalbehov i næringslivsporteføljen er redusert som følge av reduserte utlån i kvartalet og lavere risiko i porteføljen. Dette har medført at kapitalkravet knyttet til overgangsregler har økt i andre kvartal.

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

Det regulatoriske kapitalkravet er med dette bedre tilpasset den faktiske kredittrisikoen banken har i sin samlede utlånsportefølje. Risikovekten for bankens foretakspanportefølje er ved utgangen av andre kvartal på 61 prosent. Med virkning fra første kvartal 2015 ble risikovektene for boliglån økt som følge av Finanstilsynets innstramminger, og risikovekt på boliglån på konsolidert nivå økte til om lag 23 prosent. Reduserte risikovekter på næringsliv har generert et kapitalkrav knyttet til overgangsreglene.

Finansdepartementet har i tråd med råd fra Norges Bank og Finanstilsynet besluttet at kravet til motsyklisk buffer skal økes til 1,5 prosent fra 30. juni 2016. Det er i vurderingene lagt størst vekt på gjeldsbelastningen i husholdningene og at mer kapital vil gjøre bankene mer robuste mot fremtidige utlånstap.

Styret i SpareBank 1 SMN gjør løpende vurderinger av kapital situasjonen og fremtidige kapitalkrav. Styret legger vekt på at konsernet skal være tilstrekkelig kapitalisert til å oppfylle alle regulatoriske krav, samt

markedets forventninger. I praksis betyr det at bankens mål for ren kjernekapitaldekning er uendret, selv om SpareBank 1 SMN ikke ble definert som SIFI. Styret planlegger for en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent per 30. juni 2016 inklusiv motsyklisk buffer på 1,5 prosent. Målet er videre å øke ren kjernekapitaldekning til 14,0 prosent ved utgangen av 2016.

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

Styret i BN Bank har besluttet å avvikle porteføljen av utlån til næringseiendom. SpareBank 1 SMN sin andel av denne porteføljen representerer ca. 9 milliarder i risikovektet balanse. Nedbyggingen av denne porteføljen vil gå over noen år. Effekt ved full gjennomføring på ren kjernekapitaldekning er beregnet til ca. 1,3 prosentpoeng og representerer dermed et betydelig bidrag til at konsernet skal nå sine kapitalmål. Dette vil medføre at konsernet kan normalisere sin utbyttepolitikk tidligere enn ellers.

SpareBank 1 SMN har per i dag ingen planer om emisjon av egenkapital, og styret legger til grunn at øvrige tiltak er tilstrekkelige for å nå målet for ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent innen 30. juni 2016.

Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 30. juni 2015 var 64,18 kroner (58,32 kroner), og resultatet per egenkapitalbevis ble 4,31 kroner (4,77 kroner).

Per 30. juni 2015 var kursen 65,50 kroner (54,25 kroner), og det er i 2015 utbetalt et utbytte for 2014 på 2,25 kroner per bevis (1,75 kroner).

Pris/Inntjening ble 7,60 (5,68) og Pris/Bok 1,02 (0,93) per 30. juni 2015.

Risikoforhold

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

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

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

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

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

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

Utsikter fremover

Styret er godt tilfreds med resultatet også for andre kvartal 2015. Inntektsvekst i kjernevirksomheten og moderat kostnadsvekst samt lavt mislighold og lave tap på utlån preger bankens halvårsregnskap.

Vekst i utlån til næringslivet har i andre kvartal kommet ned på det nivå som bankens kapitalplan forutsetter, og det vil bli en stram styring av utlånsveksten fremover. Målet om ren kjernekapital i første halvår 2016 på 13,5 prosent vil bli oppnådd med tilbakeholdt overskudd og moderat vekst. Det er videre målsatt at ren kjernekapital skal være 14,0 prosent ved utgangen av 2016. Endringen av utlånsporteføljen i BN Bank vil bidra positivt til kapitalplanen og styrke bankens vekst- og utbyttekapasitet. Dette vil også medføre at konsentrasjonsrisiko mot næringseiendomsegmentet reduseres.

Styret har fortsatt høy oppmerksomhet mot risiko i bankens utlånseksponering. Spesielt oljerelatert sektor er gjenstand for løpende rapportering til styret. SpareBank 1 SMN har lav direkte eksponering mot oljerelatert virksomhet utover offshorefartøyer. Mislighold i SpareBank 1 SMN er på et meget lavt nivå, og styret har heller ikke funnet grunnlag for å øke gruppevis nedskrivninger i morbanken.

For å styrke bankens konkurransekraft gjennomføres store endringsprosjekter innenfor distribusjon og arbeidsprosesser. Dette vil effektivisere bankdriften og øke kvaliteten på bankens kundeopplevelser. Styret forventer at 2015 blir et godt år for SpareBank 1 SMN.

Trondheim, 12. august 2015
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal
Styrets leder

Bård Benum
Nestleder

Paul E. Hjelm-Hansen

Aud Skrudland

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Arnhild Holstad

Venche Johnsen
Ansattererepresentant

Finn Haugan
Konsernsjef

Resultatregnskap

Morbank						Konsern					
2014	2.kv.14	2.kv.15	30.6.14	30.6.15	(mill. kr)	Note	30.6.15	30.6.14	2.kv.15	2.kv.14	2014
4.223	1.046	980	2.062	1.987	Renteinntekter		2.011	2.082	992	1.055	4.265
2.578	651	553	1.287	1.133	Rentekostnader		1.077	1.239	525	625	2.475
1.644	396	427	775	854	Netto renteinntekter	1	934	843	467	430	1.790
1.031	259	245	518	492	Provisjonsinntekter		619	644	313	326	1.281
104	26	23	47	47	Provisjonskostnader		59	53	32	28	113
47	11	192	25	202	Andre driftsinntekter		230	189	132	96	344
973	244	415	497	648	Netto provisjons- og andre inntekter		790	780	413	394	1.512
311	248	361	311	466	Utbytte		22	60	22	14	65
-	-	-	-	-	Inntekt av eierinteresser		248	214	120	131	527
197	15	-74	182	-7	Netto verdiendring på finansielle eiendeler	1,2	92	185	23	56	128
508	263	288	493	459	Netto avk. på finansielle investeringer		362	459	165	201	720
3.125	903	1.129	1.764	1.961	Sum inntekter		2.086	2.081	1.044	1.026	4.021
645	152	141	313	301	Personalkostnader	2	550	500	283	245	1.002
410	105	107	203	209	Administrasjonskostnader		273	248	147	126	500
209	50	51	95	96	Andre driftskostnader		126	136	66	72	287
1.265	306	299	611	606	Sum driftskostnader	4	950	884	496	443	1.789
1.860	596	830	1.153	1.355	Resultat før tap		1.137	1.197	548	583	2.232
83	14	32	29	52	Tap på utlån, garantier m.v.	2,6,7	56	32	35	15	89
1.777	583	798	1.124	1.302	Resultat før skatt	3	1.080	1.165	513	568	2.143
330	90	70	182	185	Skattekostnad		209	202	83	103	362
-	-	-	-	-	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	3	-1	0	-0	-1	0
1.447	492	728	942	1.117	Periodens resultat		871	963	430	464	1.782
Majoritetens andel av periodens resultat							866	959	427	461	1.772
Minoritetens andel av periodens resultat							5	5	3	3	10
Resultat per egenkapitalbevis							4,34	4,80	2,14	2,31	8,87
Utvannet resultat pr egenkapitalbevis							4,31	4,77	2,13	2,29	8,82

Utvidet resultatregnskap

Morbank					Konsern					
2014	2.kv.14	2.kv.15	30.6.14	30.6.15	(mill. kr)	30.6.15	30.6.14	2.kv.15	2.kv.14	2014
1.447	492	728	942	1.117	Periodens resultat	871	963	430	464	1.782
					Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat					
-111	-89	-	-89	-	Aktuarielle gevinster og tap pensjoner	-	-95	-	-95	-117
29	24	-	24	-	Skatt på estimatavvik pensjon	-	26	-	26	31
-	-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	29	-2	-	-3	-9
-82	-65	-	-65	-	Sum	29	-71	-	-73	-94
					Poster som vil bli reklassifisert til resultat					
-	-	-	-	-	Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-2
-	-	-	-	-	Andre inntekter og kostnader tilknyttede og felleskontrollerte foretak	1	-	-	-	0
-	-	-	-	-	Skatt	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	Sum	1	-	-	-	-2
1.365	428	728	878	1.117	Totalresultat	901	892	430	391	1.685
					Majoritetens andel av periodens totalresultat	896	887	427	388	1.676
					Minoritetens andel av periodens totalresultat	5	5	3	3	10

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

Nøkkeltall

Morbank					Konsern					
2014	2.kv.14	2.kv.15	30.6.14	30.6.15	I prosent av snitt forvaltningskapital:	30.6.15	30.6.14	2.kv.15	2.kv.14	2014
1,41	1,39	1,36	1,36	1,36	Netto renteinntekter	1,47	1,46	1,47	1,49	1,52
0,84	0,86	1,32	0,87	1,03	Netto provisjons- og andre inntekter	1,25	1,35	1,30	1,37	1,28
0,44	0,92	0,92	0,86	0,73	Netto avk. på finansielle investeringer	0,57	0,80	0,52	0,70	0,61
1,09	1,08	0,95	1,07	0,97	Sum driftskostnader	1,50	1,53	1,56	1,54	1,52
1,60	2,09	2,64	2,02	2,16	Resultat før tap	1,79	2,08	1,72	2,02	1,89
0,07	0,05	0,10	0,05	0,08	Tap på utlån, garantier m.v.	0,09	0,05	0,11	0,05	0,08
1,53	2,05	2,54	1,97	2,08	Resultat før skatt	1,70	2,02	1,61	1,97	1,82
0,40	0,34	0,26	0,35	0,31	Kostnader/ inntekter	0,46	0,42	0,47	0,43	0,44
70 %			73 %	74 %	Innskuddsdekning	70 %	70 %			67 %
14,1%	19,5 %	26,2 %	18,8 %	20,3 %	Egenkapitalavkastning	13,7 %	16,8 %	13,4 %	16,0 %	15,1%

Balanse

Morbank				Konsern			
31.12.14	30.6.14	30.6.15	(mill. kr)	Note	30.6.15	30.6.14	31.12.14
4.676	2.940	3.895	Kontanter og fordringer på sentralbanker		3.895	2.940	4.676
4.364	4.116	5.573	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.520	1.090	1.289
86.920	81.950	90.568	Brutto utlån til kunder	5,8	94.179	85.464	90.578
-164	-162	-159	- Individuelle nedskrivninger	6,7,8	-168	-176	-172
-278	-278	-278	- Nedskrivning på grupper av utlån	6	-296	-295	-295
86.478	81.509	90.131	Netto utlån til kunder		93.715	84.993	90.112
14.177	15.799	15.082	Sertifikater og obligasjoner	15	15.082	15.799	14.177
7.972	5.186	5.884	Derivater	14	5.851	5.184	7.877
257	669	258	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	2,15	1.346	1.124	708
3.361	3.267	3.294	Investering i eierinteresser		5.024	4.783	5.129
2.490	2.477	2.853	Investering i konsernselskaper		-	-	-
101	114	222	Virksomhet holdt for salg		15	62	45
447	447	447	Goodwill		529	522	526
297	971	1.251	Øvrige eiendeler	9	2.912	2.261	1.509
124.619	117.495	128.890	Eiendeler		130.888	118.758	126.047
9.123	6.973	8.684	Innskudd fra kredittinstitusjoner		8.684	6.970	9.123
61.202	59.803	66.740	Innskudd fra og gjeld til kunder	10	66.186	59.402	60.680
33.001	31.923	33.146	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	33.146	31.923	33.001
6.252	4.126	4.564	Derivater	15	4.610	4.126	6.252
846	980	887	Annen gjeld	12	1.690	1.203	1.095
-	-	-	Virksomhet holdt for salg		0	-	-
3.371	3.353	3.380	Ansvarlig lånekapital	11	3.380	3.353	3.371
113.795	107.158	117.401	Sum gjeld		117.697	106.978	113.523
2.597	2.597	2.597	Eierandelskapital		2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0	Egenbeholdning eierandelskapital		-0	-0	-0
895	895	895	Overkursfond		895	895	895
3.122	2.496	3.122	Uttevningsfond		3.122	2.496	3.122
292	-	-	Avsatt utbytte		-	-	292
160	-	-	Avsatt gaver		-	-	160
3.619	3.276	3.619	Grunnfondskapital		3.619	3.276	3.619
139	195	139	Fond for urealiserte gevinster		148	206	148
-	-65	-	Annen egenkapital		1.639	1.280	1.620
-	942	1.117	Ordinært resultat		871	963	-
			Minoritetsandel		301	66	72
10.824	10.337	11.489	Sum egenkapital	13	13.191	11.780	12.524
124.619	117.495	128.890	Gjeld og egenkapital		130.888	118.758	126.047

Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
2014	30.6.14	30.6.15 (mill. kr)		30.6.15	30.6.14	2014
1.447	942	1.117	Periodens resultat etter skatt	871	963	1.782
40	19	20	Av- og nedskrivninger	51	55	109
83	29	52	Tap på utlån/garantier	56	32	89
1.569	990	1.189	Tilført fra årets virksomhet	978	1.050	1.980
-3.395	-1.280	1.124	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	590	-1.374	-3.333
3.205	1.213	-1.647	Økning/(reduksjon) annen kortsiktig gjeld	-1.047	1.125	3.144
-9.733	-4.710	-3.705	Reduksjon/(økning) utlån	-3.660	-4.944	-10.134
-362	-113	-1.209	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-1.231	102	-97
4.819	3.420	5.537	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	5.506	3.476	4.753
2.542	391	-439	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinst.	-439	389	2.542
2.761	1.138	-905	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	-905	1.138	2.761
1.406	1.049	-55	A) Netto likviditetsendring fra virksomhet	-208	961	1.614
-32	-14	-10	Investering i varige driftsmidler	-21	-43	-83
-	-	-	Innbetalinger fra salg av bygninger/driftsmidler	-	-	-
-258	-165	-418	Reduksjon/(økning) tilknyttede- og konsernselskaper	135	-107	-437
235	-177	-1	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	-638	-108	322
-55	-356	-428	B) Netto likviditetsendring investeringer	-523	-258	-198
51	34	10	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	10	34	51
-	-	0	Innbetalinger knyttet til egenkapitalbevis	0	-	-
-227	-227	-292	Utbetalt utbytte	-292	-227	-227
-124	-124	-160	Besluttet gaveutdeling	-160	-124	-124
-82	-65		Korrigerings EK/direkte egenkapitalføringer	248	-74	-148
-1.085	-2.163	145	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	145	-2.163	-1.085
-1.467	-2.546	-298	C) Netto likviditetsendringer finansiering	-50	-2.555	-1.534
-117	-1.852	-781	A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året	-781	-1.852	-117
4.793	4.793	4.676	Likviditetsbeholdning per 1.1	4.676	4.793	4.793
4.676	2.940	3.895	Likviditetsbeholdning per utgangen av kvartalet	3.895	2.940	4.676
-117	-1.852	-781	Endring	-781	-1.852	-117

Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital					
	Eierandels -kapital	Overkurs -fond	Grunnfonds -kapital	Utjevningss -fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen -kapital	Sum egen -kapital
Egenkapital per 1.1.14	2.597	895	3.276	2.496	227	124	195	-	9.811
Periodens resultat	-	-	372	679	292	160	-57	-	1.447
Utvidede resultatposter									
Estimatavvik pensjoner	-	-	-29	-53	-	-	-	-	-82
Sum utvidede resultatposter	-	-	-29	-53	-	-	-	-	-82
Totalresultat for perioden	-	-	343	627	292	160	-57	-	1.365
Transaksjoner med eierne									
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
Egenkapital per 31.12.14	2.597	895	3.619	3.122	292	160	139	-	10.824
Egenkapital per 1.1.15	2.597	895	3.619	3.122	292	160	139	-	10.824
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1.117	1.117
Utvidede resultatposter									
Estimatavvik pensjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	-	1.117	1.117
Transaksjoner med eierne									
Utbetalt utbytte for 2014	-	-	-	-	-292	-	-	-	-292
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-160	-	-	-160
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-	-	-	-0	-	-	-	-	-0
Sum transaksjoner med eierne	-	-	-	-0	-292	-160	-	-	-452
Egenkapital per 30.06.15	2.597	895	3.619	3.122	-	-	139	1.117	11.489

Konsern	Majoritetsandel									
	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital						
	Eierandels -kapital	Overkurs -fond	Grunn -fonds -kapital	Utjevning -fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen -kapital	Minoritets -andel	Sum 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	1.685
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 inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-8	-	-8
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	-5	-5
Sum transaksjoner med eierne	-0	-	-0	-	-227	-124	-	-48	-5	-404
Egenkapital per 31.12.14	2.597	895	3.619	3.122	292	160	148	1.620	72	12.524

Konsern	Majoritetsandel									
	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital						
	Eierandels -kapital	Overkurs -fond	Grunn -fonds -kapital	Utjevnings -fond	Utbytte	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egen -kapital	Minoritets -andel	Sum egen -kapital
(mill. kr)										
Egenkapital per 1.1.15	2.597	895	3.619	3.122	292	160	148	1.620	72	12.524
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	866	5	871
Utvidede resultatposter										
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	30	-	30
Sum utvidede resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	30	-	30
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	-	-	896	5	901
Transaksjoner med eierne										
Utbetalt utbytte for 2014	-	-	-	-	-292	-	-	-	-	-292
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-	-160	-	-	-	-160
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	-	-	-	-0	-	-	-	-	-	-0
Andre egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-	4	4	9
Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	-	-	-	-10	-	-10
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	219	219
Sum transaksjoner med eierne	-	-	-	-0	-292	-160	-	-6	224	-234
Egenkapital per 30.06.15	2.597	895	3.619	3.122	-	-	148	2.510	301	13.191

Egenkapitalbevisbrøk

(mill. kr)	30.6.15	31.12.14
Eierandelskapital	2.597	2.597
Utjevningsfond	3.122	3.122
Overkursfond	895	895
Fond for urealiserte gevinster	90	90
A. Sum egenkapitalbeviserernes kapital	6.704	6.704
Grunnfondskapital	3.619	3.619
Fond for urealiserte gevinster	49	49
B. Sum grunnfondskapital	3.668	3.668
Avsetning gaver	-	160
Avsatt utbytte	-	292
Egenkapital ekskl. periodens resultat	10.372	10.824
Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)	64,64 %	64,64 %
Egenkapitalbevisbrøk til disponering	64,64 %	64,64 %

Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	2. kv 2015	1. kv 2015	4. kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013
Renteinntekter	992	1.019	1.103	1.080	1.055	1.027	1.059	1.068	1.036
Rentekostnader	525	552	618	617	625	615	624	634	633
Netto renteinntekter	467	467	485	463	430	412	436	434	403
Provisjonsinntekter	313	306	323	314	326	318	323	323	323
Provisjonskostnader	32	27	33	28	28	25	25	28	21
Andre driftsinntekter	132	97	81	74	96	93	84	72	95
Netto provisjons- og andre inntekter	413	377	371	361	394	385	382	367	396
Utbytte	22	0	5	0	14	46	0	11	30
Inntekt av eierinteresser	120	129	144	170	131	82	98	120	36
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	23	69	-58	1	56	129	58	5	-17
Netto avk. på finansielle investeringer	165	198	91	170	201	257	156	135	49
Sum inntekter	1.044	1.042	947	993	1.026	1.055	974	937	849
Personalkostnader	283	267	267	235	245	254	222	224	237
Administrasjonskostnader	147	126	129	122	126	123	134	100	117
Andre driftskostnader	66	61	83	68	72	64	110	83	81
Sum driftskostnader	496	454	479	425	443	441	465	406	435
Resultat før tap	548	588	467	568	583	614	508	530	413
Tap på utlån, garantier m.v.	35	22	34	24	15	17	32	30	22
Resultat før skatt	513	567	434	545	568	597	476	501	391
Skattekostnad	83	126	60	101	103	99	110	98	102
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-0	-0	0	-1	-1	1	-4	31	-4
Periodens resultat	430	441	375	443	464	500	361	433	285

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Konsern (mill. kr)	2. kv 2015	1. kv 2015	4. kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning per kvartal	13,4%	14,1%	12,1%	14,8%	16,0%	17,7%	13,1%	16,3%	11,1%
Kostnadsprosent	47 %	44 %	51 %	43 %	43 %	42 %	48 %	43 %	51 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Utlån til kunder (brutto)	94.179	92.311	90.578	86.739	85.465	79.606	80.548	80.081	79.258
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	124.519	122.933	120.435	116.479	114.819	111.800	112.283	110.476	109.251
Innskudd fra kunder	66.186	60.589	60.680	58.092	59.402	54.643	55.927	53.547	54.745
Forvaltningskapital	130.888	123.687	126.047	117.194	118.758	111.609	115.360	111.977	113.190
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	127.288	124.867	121.620	117.976	115.184	113.485	113.668	112.583	111.979
Utlånsvekst inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt siste 12 mnd	8,4 %	10,0 %	7,3 %	5,4 %	5,1 %	4,4 %	6,8 %	6,7 %	8,4 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	11,4 %	10,9 %	8,5 %	8,5 %	8,5 %	5,4 %	7,3 %	5,1 %	7,3 %
Tap og mislighold i % av brutto utlån inkl SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt									
Tapsprosent utlån, annualisert	0,11 %	0,07 %	0,11 %	0,08 %	0,05 %	0,06 %	0,12 %	0,11 %	0,08 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,23 %	0,19 %	0,22 %	0,29 %	0,29 %	0,24 %	0,34 %	0,35 %	0,38 %
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,30 %	0,18 %	0,18 %	0,18 %	0,18 %	0,21 %	0,14 %	0,19 %	0,13 %
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekningsprosent	12,7 %	12,3 %	11,2 %	11,5 %	11,4 %	11,1 %	11,1 %	10,7 %	10,3 %
Kjernekapitalprosent	14,6 %	14,3 %	13,0 %	13,4 %	13,3 %	12,9 %	13,0 %	12,6 %	12,2 %
Kapitaldekningsprosent	17,3 %	17,0 %	15,7 %	16,1 %	15,0 %	14,8 %	14,7 %	14,2 %	13,8 %
Kjernekapital	13.142	12.713	12.382	12.302	11.635	11.303	10.989	10.707	10.508
Netto ansvarlig kapital	15.577	15.147	14.937	14.826	13.164	12.893	12.417	12.053	11.894
Egenkapitalbevis (EKB)*									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	65,50	59,50	58,50	59,25	54,25	53,75	55,00	45,70	46,50
Antall utstedte bevis (i mill.)	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83
Bokført egenkapital per EKB, i kr	64,18	61,95	62,04	60,53	58,32	56,39	55,69	53,76	51,66
Resultat per EKB, majoritetsandel, i kr per kvartal	2,13	2,18	1,85	2,19	2,29	2,48	1,79	2,14	1,43
Pris / Resultat per EKB (annualisert)	7,70	6,81	7,89	6,75	5,91	5,42	7,68	5,23	8,13
Pris / Bokført egenkapital	1,02	0,96	0,94	0,98	0,93	0,95	0,99	0,85	0,90

*)Nøkkeltallene er korrigert for emisjoner

Noter

Innholdsfortegnelse

Note 1 - Regnskapsprinsipper	28
Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger	29
Note 3 - Segmentrapportering	30
Note 4 - Driftskostnader	32
Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring	33
Note 6 - Tap på utlån og garantier	34
Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier	35
Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement	36
Note 9 - Øvrige eiendeler	37
Note 10 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring	38
Note 11 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	39
Note 12 - Annen gjeld	40
Note 13 - Kapitaldekning	41
Note 14 - Finansielle instrumenter og motregning	43
Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter	44

Note 1 - Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SMN avlegger kvartalsregnskapet i samsvar med børsforskrift, børsregler og International Financial Reporting Standards (IFRS), godkjent av EU, herunder IAS 34 om delårsrapportering. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2014. Konsernet har i denne kvartalsrapporten benyttet de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i siste årsregnskap med følgende unntak:

IFRIC 21 Avgifter

Formuesskatt

Fortolkningen omhandler når en forpliktelse til å betale en avgift skal innregnes. For SpareBank 1 SMN har dette medført endring i behandlingen av 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 legges normalt på bakgrunn av gjennomsnittlig garanterte innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler. Det er ikke regulert hvorvidt en utreden fra ordningen vil medføre tilbakebetaling av for mye innbetalt avgift. 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 første halvår videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig.

SpareBank 1 SMN implementerte IFRIC 21 første januar 2015.

Øvrige endringer

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

Note 2 - Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimer, skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I fjorårets årsregnskap er det redegjort nærmere for vesentlige estimer og forutsetninger i note 3 Kritiske estimer og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

Pensjoner

Konsernet har ikke innhentet ny pensjonsberegning per 30. juni da det ikke er identifisert forhold som vesentlig endrer pensjonsforpliktelsen. For ytterligere beskrivelse av de ulike pensjonsordningene, se note 25 i årsrapporten for 2014.

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 73,4 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 gir en inntektsføring på omlag 20 millioner kroner i konsernregnskapet for andre kvartal. I tillegg etableres ny kostpris på tidligere eierandeler som gir en inntektsføring i konsernregnskapet på omlag 16 millioner kroner. I morbankens regnskap medfører salg av markedsvirksomheten en inntektsføring på 183 millioner kroner. I tillegg er aksjen i SpareBank 1 Markets nedskrevet med 28 millioner kroner i morbanken.

Redusert eierandel i SpareBank 1 Finans Midt-Norge

Fra juni 2015 har datterselskapet SpareBank 1 Finans Midt-Norge fått åtte nye SamSpar-banker som nye samarbeidspartnere og eiere. Fra før var Sparebank 1 Nordvest og Sparebank 1 Søre Sunnmøre på eiersiden, slik at Samarbeidende Sparebanker nå har en eierandel på 27,9 prosent. SpareBank 1 SMN reduserte sin eierandel i selskapet fra 90,1 prosent til 72,1 prosent. Med Samarbeidende Sparebanker på eiersiden er selskapet tilstede i ti ulike fylker godt spredt i Midt- og Sør-Norge, Nord- og Sør-Trøndelag, Møre og Romsdal, Sogn og Fjordane, Oppland, Buskerud, Telemark, Akershus, Vestfold og Østfold.

Note 3 - Segmentrapportering

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

Segmentet SB1 Markets består fra andre kvartal 2015 av datterselskapet SpareBank 1 Markets. SpareBank 1 Markets ble et datterselskap fra første april 2015 da SpareBank 1 SMN integrerte sine marketrovirksomhet i SpareBank 1 Markets og samtidig økte sin eierandel til 73,4 prosent. Som følge av dette er resultatet per 30. juni 2015 kun resultatet for andre kvartal.

I rapporteringen for første kvartal 2015 og tidligere bestod segmentet Markets av SpareBank 1 SMN sine egne marketrovirksomhet i morbanken. Resultatet for første kvartal 2015 er nå i andre kvartal flyttet til kolonnen øvrige/elimineringer. For 2014 består segmentet Markets fortsatt av bankens egen marketrovirksomhet. For ytterligere beskrivelse av transaksjonen vedrørende SpareBank 1 Markets henvises til note 2 viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger.

Konsern 30. juni 2015

Resultatregnskap (mill. kr)	Person -kunder	Nærings- -liv	SB1 Markets	EM1	SB1 Finans MN	SB1 Regn skaps huset SMN	SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
Netto renteinntekter	442	450	-1	1	73	-0	-	-	-32	934
Renter av anvendt kapital	31	37	-	-	-	-	-	-	-68	-
Sum renteinntekter	473	487	-1	1	73	-0	-	-	-100	934
Netto provisjons- og andre inntekter	348	84	23	191	0	117	-	-	26	790
Netto avkastning på finansielle investeringer ***)	0	7	26	-	-	-	128	35	166	362
Sum inntekter *	821	578	49	193	73	117	128	35	93	2.086
Sum driftskostnader	370	175	59	164	27	97	-	-	58	950
Resultat før tap	451	403	-10	29	46	20	128	35	35	1.137
Tap på utlån, garantier m.v.	3	49	-	-	3	-	-	-	1	56
Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg	448	354	-10	29	43	20	128	35	33	1.080
EK avkastning **)	17,0 %	13,0 %								13,7 %
Balanse										
Utlån til kunder	81.352	38.090	-	-	3.937	-	-	-	1.140	124.519
Herav solgt Boligkreditt og Næringskreditt	-29.057	-1.283	-	-	-	-	-	-	-1	-30.340
Individuell nedskrivning utlån	-22	-136	-	-	-8	-	-	-	-2	-168
Gruppenedskrivning utlån	-90	-188	-	-	-17	-	-	-	-0	-296
Andre eiendeler	171	8	1.471	264	18	144	1.381	1.149	32.570	37.174
Sum eiendeler	52.353	36.490	1.471	264	3.930	144	1.381	1.149	33.707	130.888
Innskudd fra og gjeld til kunder	33.915	31.552	-	-	-	-	-	-	719	66.186
Annen gjeld og egenkapital	18.438	4.939	1.471	264	3.930	144	1.381	1.149	32.988	64.702
Sum egenkapital og gjeld	52.353	36.490	1.471	264	3.930	144	1.381	1.149	33.707	130.888

Konsern 30. juni 2014

Resultatregnskap (mill. kr)	Person -kunder	Nærings- -liv	Markets	EM1	SB1 Finans MN	SB1 Regn skaps huset SMN	SB1 Gruppen	BN Bank	Øvrige/ elim	Total
Netto renteinntekter	404	411	-3	1	62	-0	-	-	-33	843
Renter av anvendt kapital	21	33	0	-	-	-	-	-	-54	-
Sum renteinntekter	425	444	-3	1	62	-0	-	-	-87	843
Netto provisjons- og andre inntekter	383	80	12	177	-2	106	-	-	25	780
Netto avkastning på finansielle investeringer ***)	0	13	20	-	-	-	150	55	219	459
Sum inntekter *	809	537	30	178	60	106	150	55	156	2.081
Sum driftskostnader	380	150	31	152	26	87	-	-	57	884
Resultat før tap	428	387	-2	26	34	19	150	55	99	1.197
Tap på utlån, garantier m.v.	1	28	0	-	3	-	-	-	0	32
Resultat før skatt inkl. res. virksomhet holdt for salg	427	359	-2	26	32	19	150	55	99	1.165
EK avkastning **)	39,3 %	18,0 %								16,8 %
Balanse										
Utlån til kunder	75.564	34.812	-	-	3.516	-	-	-	927	114.819
Herav solgt Boligkreditt	-28.208	-1.146	-	-	-	-	-	-	-1	-29.355
Individuell nedskrivning utlån	-28	-134	-	-	-13	-	-	-	-0	-176
Gruppenedskrivning utlån	-90	-188	-	-	-16	-	-	-	-	-294
Andre eiendeler	165	-22	-	256	7	138	1.228	1.164	30.828	33.765
Sum eiendeler	47.403	33.322	-	256	3.494	138	1.228	1.164	31.753	118.758
Innskudd fra og gjeld til kunder	32.150	25.867	-	-	-	-	-	-	1.386	59.402
Annen gjeld og egenkapital	15.253	7.455	-	256	3.494	138	1.228	1.164	30.367	59.356
Sum egenkapital og gjeld	47.403	33.322	-	256	3.494	138	1.228	1.164	31.753	118.758

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

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

***) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle eiendeler inkl. holdt for salg (mill. kr)

	30.6.15	30.6.14
Kursgevinst/utbytte på aksjer	70	214
Obligasjoner og derivater	-21	-3
Valuta- og renteforretninger Markets	64	34
Sum verdiendringer finansielle eiendeler	114	245
SpareBank 1 Gruppen	128	150
SpareBank 1 Boligkreditt	50	12
SpareBank 1 Næringskreditt	15	20
BN Bank	35	55
SpareBank 1 Markets	-2	-18
SpareBank 1 Kredittkort	10	-5
Selskaper eid av SpareBank 1 SMN Invest	13	-
Andre selskaper	-0	-1
Sum avkastning på eierinteresser	248	214
Sum	362	459

Note 4 - Driftskostnader

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.6.14	30.6.15	(mill. kr)	30.6.15	30.6.14	31.12.14
645	313	301	Personalkostnader	550	500	1.002
199	106	110	IT-kostnader	130	119	223
21	10	9	Porto og verditransport	11	13	25
44	21	23	Markedsføring	45	40	81
40	19	20	Ordinære avskrivninger	51	55	109
119	58	60	Driftskostnader faste eiendommer	50	45	93
66	25	30	Kjøpte tjenester	43	31	78
131	58	53	Øvrige driftskostnader	71	82	178
1.265	611	606	Sum driftskostnader	950	884	1.789

Note 5 - Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.6.14	30.6.15	(mill. kr)	30.6.15	30.6.14	31.12.14
7.042	6.430	8.011	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	8.152	6.576	7.158
1.213	1.364	1.582	Havbruk	1.798	1.499	1.367
2.069	1.812	2.043	Industri og bergverk	2.333	2.063	2.330
3.221	2.690	3.768	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	4.247	3.209	3.717
2.509	2.325	2.690	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	2.856	2.478	2.671
5.616	4.955	5.999	Sjøfart og offshore	6.024	4.962	5.638
14.002	12.590	14.120	Eiendomsdrift	14.167	12.664	14.075
3.445	3.734	1.771	Forretningsmessig tjenesteyting	1.681	3.973	3.681
2.696	2.324	2.940	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	3.408	2.743	3.141
280	202	188	Offentlig forvaltning	208	222	300
2.252	3.088	2.324	Øvrige sektorer	2.342	3.105	2.270
44.347	41.512	45.435	Sum næring	47.215	43.494	46.348
72.430	69.792	75.473	Lønnstakere	77.304	71.325	74.087
			Sum utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1			
116.777	111.305	120.908	Næringskreditt	124.519	114.819	120.435
28.393	28.128	28.965	Herav Boligkreditt	28.965	28.128	28.393
1.463	1.227	1.375	Herav Næringskreditt	1.375	1.227	1.463
86.920	81.950	90.568	Brutto utlån i balansen	94.179	85.464	90.578

Note 6 - Tap på utlån og garantier

Morbank

Tap på utlån (mill. kr)	30.6.15			30.6.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-2	-3	-5	-0	13	12	-4	18	14
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	4	51	55	3	14	17	10	41	51
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	3	2	5	8	2	10	12	16	28
- Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.	2	1	3	4	6	10	12	-2	10
Sum tap på utlån og garantier	3	49	52	7	22	29	6	77	83

Konsern

Tap på utlån (mill. kr)	30.6.15			30.6.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-2	-2	-4	-3	6	3	-9	8	-1
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	1	-	1	-	-	-	-	-	-
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	5	52	57	6	17	23	14	51	66
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	5	3	9	10	7	17	15	20	35
- Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.	3	3	6	5	6	11	13	-2	11
Sum tap på utlån og garantier	6	50	56	8	24	32	8	81	89

Note 7 - Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank

Individuelle nedskrivninger (mill. kr)	30.6.15			30.6.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 01.01.*	25	139	164	28	122	150	28	122	150
- Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	4	51	55	3	14	17	10	41	51
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	2	15	16	2	11	13	6	13	19
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	1	3	4	2	8	10	1	0	2
+ Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	3	58	62	4	29	33	11	72	83
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier	23	136	159	28	134	162	25	139	164

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

Gruppenedskrivninger (mill. kr)	30.6.15			30.6.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.	90	188	278	90	188	278	90	188	278
Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier	90	188	278	90	188	278	90	188	278

Konsern

Individuelle nedskrivninger (mill. kr)	30.6.15			30.6.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 01.01.*	27	145	172	36	137	173	36	137	173
- Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	5	52	57	6	17	23	14	51	66
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	2	15	17	3	15	18	7	15	22
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	1	3	4	2	9	10	1	1	2
+ Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	5	61	65	5	30	35	11	73	84
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier	26	143	168	33	143	176	27	145	172

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

Gruppenedskrivninger (mill. kr)	30.6.15			30.6.14			31.12.14		
	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt	Person -kunde	Nærings -liv	Totalt
Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.	94	201	295	94	201	295	94	201	295
Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.	1	-	1	-	-	-	-	-	-
Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier	95	201	296	94	201	295	94	201	295

Note 8 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.6.14	30.6.15	(mill. kr)	30.6.15	30.6.14	31.12.14
Misligholdte utlån						
224	274	244	Brutto mislighold over 90 dager *)	287	334	270
63	79	51	- Individuelle nedskrivninger	58	86	67
162	195	193	Netto misligholdte utlån	230	248	202
28 %	29 %	21 %	Avsetningsgrad	20 %	26 %	25 %
Andre tapsutsatte engasjement						
208	189	361	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	368	206	216
101	84	107	- Individuelle nedskrivninger	110	90	105
107	105	253	Netto andre tapsutsatte engasjement	258	116	112
49 %	44 %	30 %	Avsetningsgrad	30 %	44 %	48 %

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

Note 9 - Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.6.14	30.6.15	(mill. kr)	30.6.15	30.6.14	31.12.14
0	7	0	Utsatt skattefordel	156	25	44
162	165	153	Varige driftsmidler	1.088	1.139	1.120
31	395	20	Opptjente ikke motatte inntekter	56	407	39
8	238	1.010	Fordringer verdipapirer	1.209	238	8
6	11	6	Pensjoner	6	11	6
89	155	62	Andre eiendeler	397	442	292
297	971	1.251	Sum øvrige eiendeler	2.912	2.261	1.509

Note 10 - Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.6.14	30.6.15	(mill. kr)	30.6.15	30.6.14	31.12.14
2.354	2.211	2.464	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	2.464	2.211	2.354
402	644	559	Havbruk	559	644	402
2.359	1.477	2.137	Industri og bergverk	2.137	1.477	2.359
2.117	1.717	2.007	Bygg, anlegg, kraft og vannforsyning	2.007	1.717	2.117
4.221	3.495	3.297	Varehandel, hotell- og restaurantvirksomhet	3.297	3.495	4.221
2.346	1.612	1.888	Sjøfart og offshore	1.888	1.612	2.346
4.051	3.871	4.783	Eiendomsdrift	4.604	3.753	3.919
4.540	4.054	4.713	Forretningsmessig tjenesteyting	4.713	4.054	4.540
4.488	4.419	4.743	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	4.411	4.169	4.131
5.254	6.907	7.938	Offentlig forvaltning	7.938	6.907	5.254
2.574	3.137	3.572	Øvrige sektorer	3.530	3.104	2.542
34.706	33.544	38.102	Sum næring	37.548	33.143	34.184
26.496	26.260	28.638	Lønnstakere	28.638	26.260	26.496
61.202	59.803	66.740	Sum innskudd	66.186	59.402	60.680

Note 11 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.6.14	30.6.15 (mill. kr)		30.6.15	30.6.14	31.12.14
820	775	1.100	Sertifikatgjeld, nominell verdi	1.100	775	820
30.981	30.337	31.176	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	31.176	30.337	30.981
830	555	628	Verdijusteringer	628	555	830
370	256	242	Påløpte renter	242	256	370
33.001	31.923	33.146	Sum verdipapirgjeld	33.146	31.923	33.001

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

	30.6.15	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endringer	31.12.14
Sertifikatgjeld, nominell verdi	1.100	2.905	2.625	-	820
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	31.176	4.274	3.732	-347	30.981
Verdijusteringer	628	-	-	-202	830
Påløpte renter	242	-	-	-128	370
Totalt	33.146	7.179	6.357	-677	33.001

	30.6.15	Emittert	Forfalt/innløst	Øvrige endringer	31.12.14
Ordinære ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.582	-	-	23	1.558
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	300	-	-	-	300
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.400	-	-	-	1.400
Verdijusteringer	84	-	-	-14	98
Påløpte renter	14	-	-	-1	15
Total	3.380	-	-	9	3.371

Note 12 - Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.6.14	30.6.15	(mill. kr)	30.6.15	30.6.14	31.12.14
32	-	34	Utsatt skatt	48	6	45
363	251	127	Betalbar skatt	167	290	398
10	8	10	Formuesskatt	10	8	10
66	163	99	Påløpne kostnader og mottatte ikke påløpne inntekter	102	298	190
79	65	93	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	93	65	79
25	-	17	Pensjonsforpliktelser	32	7	32
74	67	58	Trasseringsskjeld	58	67	74
5	8	6	Leverandørgjeld	50	43	33
-	244	216	Gjeld verdipapirer	439	244	-
191	175	228	Annen gjeld	692	176	234
846	980	887	Sum annen gjeld	1.690	1.203	1.095

Note 13 - Kapitaldekning

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

Per 30. juni 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. Fra 31. mars 2015 har banken fått tillatelse til å benytte Avansert IRB for de foretaksporteføljene som tidligere ble rapportert etter grunnleggende IRB-metode.

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

I forbindelse med endrede krav til betingelsene for fondsobligasjoner, vil de fondsobligasjonene som ikke 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 30. juni 2015 450 millioner kroner i fondsobligasjoner som vil være gjenstand for nedtrapping. Finanstilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens rene kjernekapitaldekning faller under 5,125 prosent.

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

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

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.6.14	30.6.15	(mill. kr)	30.6.15	30.6.14	31.12.14
2.597	2.597	2.597	Egenkapitalbevis	2.597	2.597	2.597
-0	-0	-0	Egne egenkapitalbevis	-0	-0	-0
895	895	895	Overkursfond	895	895	895
3.122	2.496	3.122	Utjevningsfond	3.122	2.496	3.122
3.619	3.276	3.619	Grunnfondskapital	3.619	3.276	3.619
292	-	-	- Avsatt utbytte	-	-	292
160	-	-	- Avsatt gaver	-	-	160
139	195	139	Fond for urealiserte gevinster	148	206	148
-	-65	-	- Annen egenkapital	1.639	1.280	1.620
-	-	-	- Minoritetsinteresser	301	66	72
-	942	1.117	Periodens resultat	871	963	-
10.824	10.337	11.489	Sum balanseført egenkapital	13.191	11.780	12.524
-447	-454	-447	Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-664	-620	-566
-	-	-	- Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap	120	98	120
-452	-	-	- Fradrag for avsatt utbytte og gaver	-	-	-452
-	-442	-	- 50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-101	-
-	-251	-	- 50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-	-246	-
-	-	-	- 50 % kapitaldekningsreserve	-	-685	-
-	-	-	- Minoritetsinteresser bokført i annen egenkapital	-301	-	-72
-	-	-	- Minoritetsinteresser som kan medregnes i ren kjernekapital	47	-	35
-4	-28	-4	Overfinansiering pensjonsforpliktelse	-	-21	-
-	-942	-1.117	Periodens resultat	-871	-963	-
-	688	882	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (73 prosent etter skatt av konsernresultat)	636	703	-
-31	-	-30	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-43	-	-45
-325	-	-240	Positiv verdi av justert forventet tap etter IRB-metoden	-318	-	-419
-	-	-	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-355	-	-451
9.565	8.908	10.533	Sum ren kjernekapital	11.443	9.945	10.674

1.449	1.439	950	Hybridkapital	1.217	1.690	1.716
-	-	491	Fondsobligasjonskapital omfattet av overgangsbestemmelser	491	-	-
-	-	-	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-9	-	-9
11.014	10.347	11.974	Sum kjernekapital	13.142	11.635	12.382
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
1.906	1.899	1.000	Ansvarlig kapital	1.692	2.561	2.598
-	-	786	Ansvarlig lånekapital omfattet av overgangsbestemmelser	786	-	-
-	-442	-	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-101	-
-	-251	-	50 % fradrag i forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-	-246	-
-	-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-	-685	-
-43	-	-43	Direkte, indirekte og syntetiske investeringer i selskaper i finansiell sektor	-43	-	-43
1.864	1.206	1.743	Sum tilleggskapital	2.435	1.529	2.555
12.878	11.553	13.717	Netto ansvarlig kapital	15.577	13.164	14.937
			Minimumskrav ansvarlig kapital			
1.632	1.508	1.148	Engasjement med spesialiserte foretak	1.391	1.863	1.887
1.331	1.380	927	Engasjement med øvrige foretak	965	1.472	1.371
829	703	1.104	Engasjement med massemarked eiendom	1.514	1.170	1.280
149	136	173	Engasjement med massemarked SMB	185	146	159
49	37	13	Engasjement med massemarked øvrig	13	43	51
1.111	1.225	1.148	Egenkapitalposisjoner IRB	0	27	0
5.102	4.989	4.513	Sum kredittrisiko IRB	4.068	4.722	4.748
397	281	199	Gjeldsrisiko	200	308	397
-	-	-	Egenkapitalrisiko	8	1	1
-	-	-	Valutarisiko	0	-	0
292	292	316	Operasjonell risiko	457	416	416
849	579	1.001	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.926	1.682	1.971
-	-69	-	Fradrag	-	-130	-
42	-	30	Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	71	-	92
-	-	-	Overgangsordning	471	-	-
6.682	6.072	6.060	Minimumskrav ansvarlig kapital	7.201	6.998	7.625
83.523	75.900	75.746	Beregningsgrunnlag	90.010	87.477	95.317
3.759		3.409	Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent	4.050		4.289
			Bufferkrav			
2.088		1.894	Bevaringsbuffer, 2,5 prosent	2.250		2.383
2.506		2.272	Systemrisikobuffer, 3,0 prosent	2.700		2.860
		757	Motsykliskbuffer, 1,0 prosent	900		
4.594		4.923	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	5.851		5.242
1.212		2.201	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	1.542		1.143
			Kapitaldekning			
11,5 %	11,7 %	13,9 %	Ren kjernekapitaldekning	12,7 %	11,4 %	11,2 %
13,2 %	13,6 %	15,8 %	Kjernekapitaldekning	14,6 %	13,3 %	13,0 %
15,4 %	15,2 %	18,1 %	Kapitaldekning	17,3 %	15,0 %	15,7 %

Note 14 - Finansielle instrumenter og motregning

I den finansielle oppstillingen har banken ingen finansielle instrumenter som bokføres netto.

SpareBank 1 SMN har to sett avtaler som regulerer motpartsrisiko og netting av derivater. For privat- og næringslivskunder anvendes rammeavtaler med krav om sikkerhetsstillelse. For kunder som driver med tradingvirksomhet aksepteres kun kontantdepot som sikkerhet. Avtalene er unilaterale, det vil si at det kun er kundene som stiller sikkerhet. Mot finansielle institusjoner inngår banken standardiserte og hovedsakelig bilaterale ISDA-avtaler. I tillegg har banken inngått tilleggsavtaler om sikkerhetsstillelse (CSA) mot de mest sentrale motpartene. Per andre kvartal 2015 har banken 25 aktive CSA-avtaler. Bankens inngår utelukkende avtaler med kontanter som sikkerhet. Håndteringen av disse avtalene har banken satt ut til SEB Prime Collateral Services, det vil si at de håndterer marginkravene på vegne av banken.

Periode	Type finansielt instrument	Beløp som bare kan nettes ved konkurs eller mislighold (mill. kr)
30.6.15	Derivater	1.416
30.6.14	Derivater	1.249
31.12.14	Derivater	1.980

Morbank og konsern er identisk.

Note 15 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked

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

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data

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

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 30. juni 2015

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	32	5.820	-	5.851
- Obligasjoner og sertifikater	3.102	11.980	-	15.082
- Egenkapitalinstrumenter	700	-	607	1.307
- Fastrentelån og ansvarlige lån	-	43	4.677	4.719
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	40	40
Sum eiendeler	3.833	17.842	5.324	26.999
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	32	4.579	-	4.610
Sum forpliktelser	32	4.579	-	4.610

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

Eiendeler (mill. kr)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	227	4.957	-	5.184
- Obligasjoner og sertifikater	3.719	12.080	-	15.799
- Egenkapitalinstrumenter	49	-	1.038	1.087
- Fastrentelån og ansvarlige lån	-	43	2.531	2.573
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	36	36
Sum eiendeler	3.996	17.080	3.605	24.680
Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	763	3.363	-	4.126
Sum forpliktelser	763	3.363	-	4.126

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
Sum eiendeler	4.233	17.911	3.937	26.082

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	324	5.928	-	6.252
Sum forpliktelser	324	5.928	-	6.252

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 30. juni 2015

(mill. kr)	Fastrentelån	Aksjer til virkelig verdi over resultatet	Aksjer tilgjengelig for salg	Sum
Inngående balanse 01.01.15	3.277	625	35	3.937
Tilgang	1.690	8	3	1.701
Avhending	-267	-22	-2	-291
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	40	-4	3	40
Endring referanserente i verdsettelsesmodell fastrentelån	-64	-	-	-64
Utgående balanse 30.06.15	4.677	607	40	5.324

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

(mill. kr)	Fastrentelån	Aksjer til virkelig verdi over resultatet	Aksjer tilgjengelig for salg	Sum
Inngående balanse 01.01.14	2.656	909	40	3.605
Tilgang	21	16	-	37
Avhending	-153	-80	-	-233
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	6	192	-3	195
Utgående balanse 30.06.14	2.531	1.038	36	3.605

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

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

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6

Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2015 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Trondheim, 12. august 2015
Styret i SpareBank 1 SMN

Kjell Bjordal
Styrets leder

Bård Benum
Nestleder

Paul E. Hjelm-Hansen

Aud Skrudland

Morten Loktu

Janne Thyø Thomsen

Arnhild Holstad

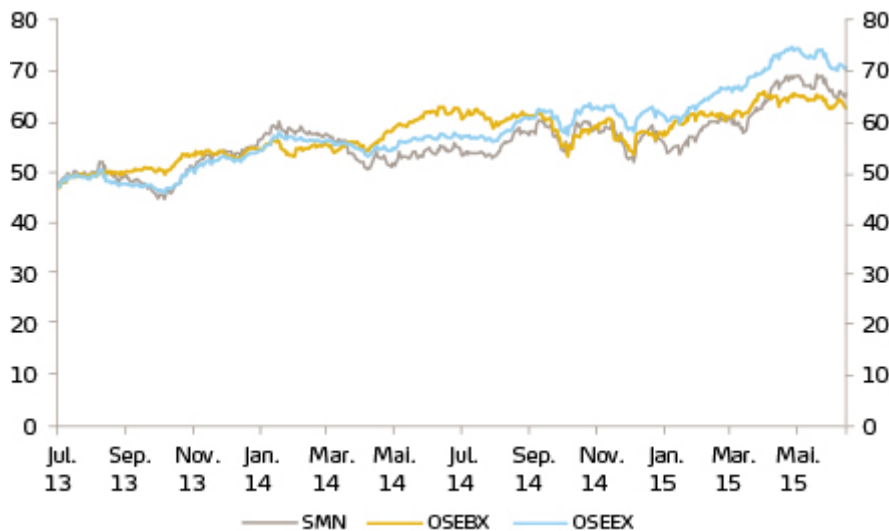
Venche Johnsen
Ansatterepresentant

Finn Haugan
Konsernsjef

Egenkapitalbevis

Kursutvikling sammenlignet med OSEBX and OSEEX

1. juli 2013 til 30. juni 2015

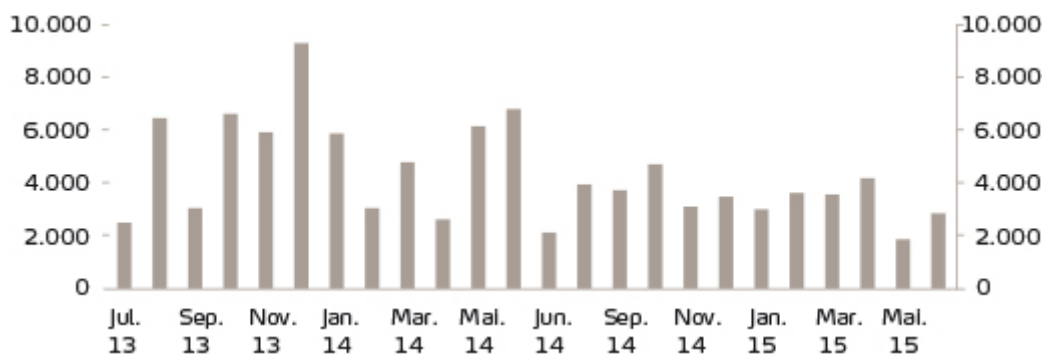


OSEBX = Oslo Stock Exchange Benchmark Index (rebasert lik MING 1. juli 2013)

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

Omsetningsstatistikk

1. juli 2013 til 30. juni 2015



Totalt antall egenkapitalsbevis omsatt, i 1000

20 største eiere	Antall	Andel
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	4.798.552	3,70 %
Sparebankstiftelsen SMN	3.965.391	3,05 %
VPF Nordea Norge Verdi	3.873.007	2,98 %
VPF Odin Norge	3.718.725	2,86 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	3.256.131	2,51 %
VPF Odin Norden	2.848.326	2,19 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
Wimoh Invest AS	2.359.388	1,82 %
The Bank of New York Mellon (nominee)	2.283.708	1,76 %
VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	2.170.967	1,67 %
MP Pensjon PK	1.992.160	1,53 %
Pareto AS	1.821.202	1,40 %
VPF Pareto Aksje Norge	1.750.890	1,35 %
Forsvarets Personellservice	1.491.146	1,15 %
JP Morgan Chase Bank (Nominee)	1.471.137	1,13 %
DNB Livsforsikring AS	1.414.056	1,09 %
VPF Nordea Kapital	1.383.148	1,07 %
Verdipapirfondet DNB Norge Selektiv (III)	1.308.123	1,01 %
Aksjefondet Handelsbanken Norge	1.300.000	1,00 %
VPF Danske Invest Norske Aksjer Inst. I	1.207.123	0,93 %
Sum for de 20 største eiere	47.149.615	36,31 %
Øvrige eiere	82.686.828	63,69 %
Utstedte egenkapitalbevis	129.836.443	100,00 %

Utbyttepolitikk

SpareBank 1 SMN sitt mål er å forvalte konsernets ressurser på en måte som gir egenkapitalbeviserne en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom eierkapitalen (egenkapitalbeviserne) og grunnfondskapitalen (tidl. sparebankens fond) i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

SpareBank 1 SMN legger til grunn at opp til halvparten av eierkapitalens andel av overskuddet utbetales som utbytte, og tilsvarende at opp til halvparten av grunnfondskapitalens andel av overskuddet utbetales som gaver eller overføres til en stiftelse. Dette forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelse av utbyttet blir det tatt hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.

Revisjonsberetning

Deloitte.Deloitte AS
Postboks 5670 Sluppen
NO-7485 Trondheim
NorwayBesøksadresse:
Dyre Halses gate 1A.Tlf.: +47 73 87 69 00
www.deloitte.no

Til Styret i SpareBank 1 SMN

**Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsregnskap for SpareBank 1 SMN
30. juni 2015**

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for selskapsregnskapet og konsernregnskapet pr 30. juni 2015 for SpareBank 1 SMN samt tilhørende resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for seks månedersperioden 1. januar til 30. juni 2015, og av beskrivelsen av regnskapsprinsipper og andre noter. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av delårsregnskapet og at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Accounting Standard 34, som fastsatt av EU. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

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

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte delårsregnskapet ikke gir et rettviseende bilde av foretakets økonomiske stilling per 30. juni 2015 og av resultatet og kontantstrømmene i seks månedersperioden 1. januar til 30. juni, i samsvar med International Accounting Standard 34, som fastsatt av EU.

Trondheim 12. august 2015
Deloitte ASMette Estenstad
statsautorisert revisor

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

Medlemmer av Den Norske Revisorforening
org.nr: 960 211 282