

# Årsrapport 2010

20.10 2010 kl 20:10 ble et historisk øyeblikk for SpareBank 1 SMN. Nytt og gammelt hovedkontor smeltet sammen, her hvor banken har sine historiske røtter fra 1800-tallet. Bygget er et bidrag til byutviklingen i Trondheim, et miljøfyrtårn med lavest energiforbruk av alle kontorbygg i Norge og ikke minst et inspirerende og attraktivt møtested for våre kunder og våre ansatte.



# 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 2010*

Viktige hendelser 2010 .....	12
Redegjørelse fra konsernsjefen .....	13
Virksomhetsbeskrivelse .....	15
Eierinteresser .....	21
Nytt hovedkontor .....	26

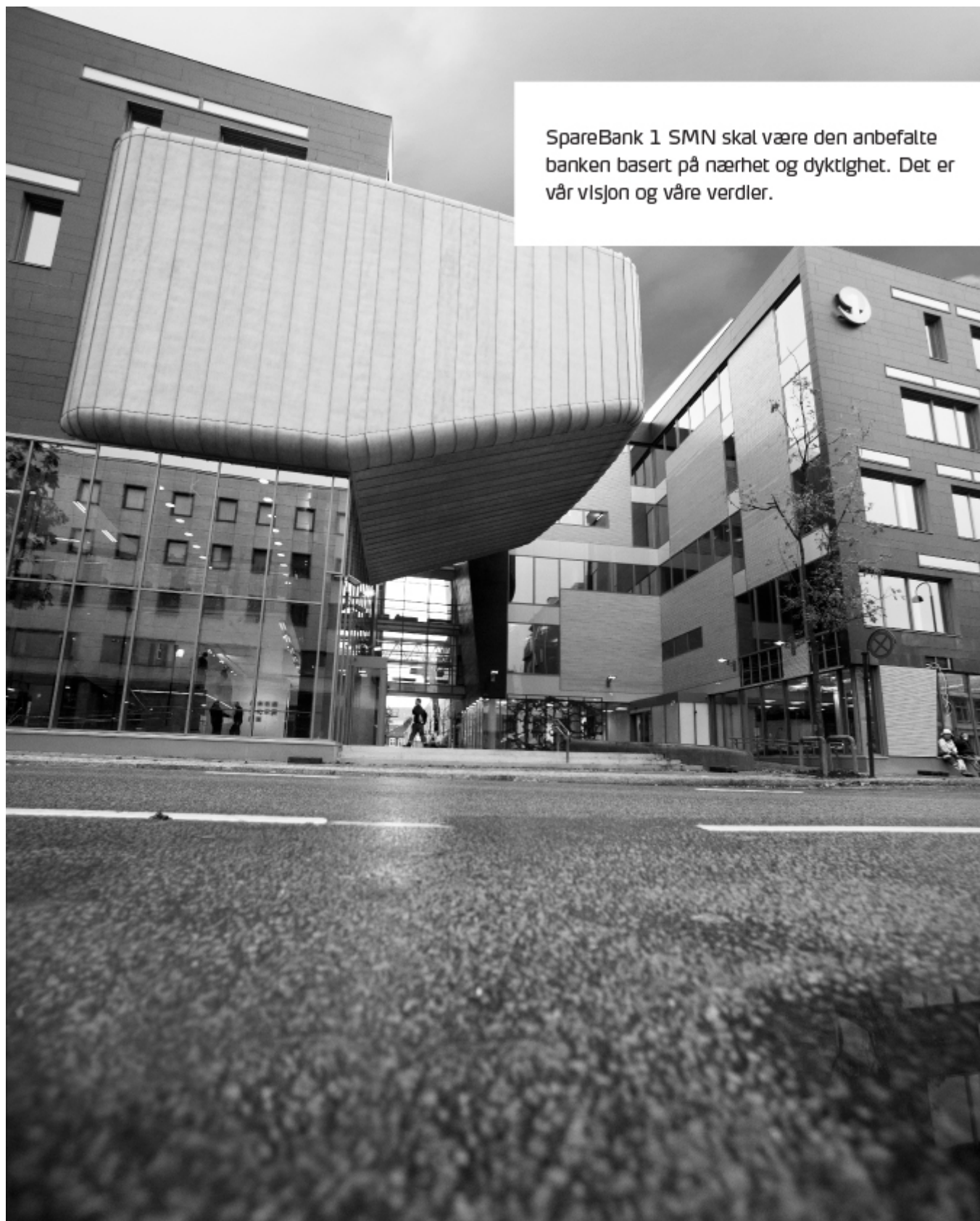
## *Styring og ledelse*

Konsernledelsen .....	29
Styret .....	32
Tillitsvalgte .....	35
Eierstyring og selskapsledelse .....	37
Risiko- og kapitalstyring .....	49

## *Finansielle resultater*

Styrets årsberetning .....	61
Resultatregnskap .....	78
Balanse .....	79
Endring i egenkapital .....	81
Kontantstrømoppstilling .....	84
Noter til regnskapet .....	85
Analyse av regnskapet (konsern) .....	180
Egenkapitalbevis .....	184
Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-5 .....	190
Revisjonsberetning .....	191
Kontrollkomiteens melding .....	193

# 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 mer enn 1100 ansatte. SpareBank 1 SMN er en regional selvstendig sparebank med lokal forankring. Nærhet og dyktighet kjennetegner vårt forhold til markedet.

### Regionens ledende finanskonsern

- En av Norges eldste banker, stiftet i 1823
- Lokalisert på 54 steder i 43 kommuner i begge trøndelagsfylkene, Møre og Romsdal samt Sogn og Fjordane
- Totalleverandør innen finansiering, sparing og plassering, forsikring og betalingstjenester til husholdninger og bedrifter
- 180.000 privatkunder
- 13.000 bedriftskunder
- Regionens ledende eiendomsmegler ved EiendomsMegler 1 Midt-Norge
- Regionens ledende leasingselskap ved SpareBank 1 SMN Finans
- Regionens eneste fullverdige verdipapirforetak ved SpareBank 1 SMN Markets
- Regionens største private bidragsyter til næringsutvikling og allmennyttige formål gjennom SpareBank 1 SMN Fondet



## Hovedtall siste ti år

Fra resultatregnskapet (i mill kr):	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Rentenetto	1.210	1.279	1.345	1.125	1.008	961	864	864	896	827
Provisjonsinntekter	855	756	610	671	580	537	443	332	282	272
Driftskostnader	-1.140	-1.253	-1.192	-1.103	-990	-906	-729	-733	-681	-667
Ordinært driftsresultat	925	782	761	693	597	592	577	463	498	432
Resultat eierinteresser	249	349	393	233	190	119	23	-5	-168	-58
Resultat finansielle investeringer	240	293	-181	113	245	170	55	81	-23	82
Tap og nedskrivninger	132	277	202	-6	-84	-38	81	229	229	138
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1.282</b>	<b>1.147</b>	<b>774</b>	<b>1.045</b>	<b>1.116</b>	<b>919</b>	<b>574</b>	<b>311</b>	<b>77</b>	<b>318</b>

## Fra balansen (i mill kr):

Forvaltningskapital	97.992	84.541	84.679	71.503	63.178	54.327	38.505	36.876	35.991	33.286
Brutto utlån	69.847	61.782	64.016	59.178	52.819	45.280	34.226	32.553	31.089	29.278
Brutto utlån inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	87.665	77.429	71.317	61.910	-	-	-	-	-	-
Brutto utlån til privatmarkedet	49.619	45.157	42.679	38.872	33.898	29.032	21.491	20.008	17.961	16.547
Brutto utlån til næringsliv og offentlig sektor	38.046	32.272	28.638	23.038	18.921	16.248	12.735	12.545	13.128	12.731
Innskudd fra kunder	42.786	37.227	35.280	32.434	30.136	27.048	20.725	19.876	19.049	17.871
Innskudd fra privatmarkedet	19.052	17.898	17.566	16.070	14.707	14.080	11.256	11.252	10.981	10.146
Innskudd fra næringsliv og offentlig sektor	23.734	19.330	17.715	16.364	15.429	12.968	9.469	8.624	8.068	7.725
Utlånsvekst i % (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt)	13,2 %	8,6 %	15,2 %	17,2 %	16,6 %	32,3 %	5,1 %	4,7 %	6,2 %	10,0 %
Innskuddsvekst i %	14,9 %	5,5 %	8,8 %	7,6 %	11,4 %	30,5 %	4,3 %	4,3 %	6,6 %	3,4 %

## Nøkkeltall 1):

Egenkapitalavkastning	14,6 %	16,2 %	11,9 %	18,9 %	23,7 %	23,3 %	20,0 %	10,2 %	0,4 %	10,1 %
Kostnader/inntekter	44,6 %	46,8 %	55,1 %	51,5 %	49,0 %	50,7 %	52,7 %	57,6 %	69,0 %	59,4 %
Kjernekapitalandel	10,9 %	10,5 %	8,1 %	8,4 %	8,6 %	8,8 %	10,8 %	10,1 %	8,1 %	8,8 %
Kapitaldekning	13,0 %	13,6 %	11,9 %	12,1 %	11,9 %	10,9 %	12,7 %	13,9 %	11,1 %	12,1 %
Antall ansatte per 31.12	1117	1108	1062	1017	950	898	772	772	825	781
Antall årsverk per 31.12	1035	1017	973	940	841	806	637	713	718	675
Antall bankespisjoner	54	55	56	56	58	62	56	56	56	56

## Nøkkeltall egenkapitalbevis 2):

Egenkapitalbevisbrøk	61,3 %	54,8 %	56,3 %	54,2 %	53,7 %	56,1 %	49,8 %	51,4 %	53,0 %	54,0 %
Børskurs	54,00	49,02	22,85	54,65	61,65	59,19	41,60	29,05	17,55	24,08
Børsverdi (i mill kr)	5.124	3.749	1.750	3.900	4.140	3.951	2.113	1.476	891	1.214
Resultat per EKB (eiernes andel)	6,43	6,73	4,49	6,16	6,57	5,63	2,91	2,34	0,66	3,19
Utbytte per EKB	3,00	2,27	1,51	4,24	3,30	3,63	2,02	2,18	0,91	2,18
Bokført egenkapital per EKB (inkl. utbytte)	50,61	44,89	40,03	38,35	35,06	31,85	26,31	24,05	22,69	24,96
Pris/resultat EKB	8,40	7,29	5,09	8,87	9,38	10,52	14,28	12,43	26,67	7,55
Pris/bokført egenkapital per EKB	1,07	1,09	0,57	1,43	1,76	1,86	1,58	1,21	0,77	0,96

## 1) Definisjoner

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.

## 2) Definisjoner og flere nøkkeltall Egenkapitalbeviskapittelet

## 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.

#### Ambisjon

Vår ambisjon er å forbli en selvstendig, regional bank som betyr mer for bedrifter og personer i regionen enn andre banker. Som stor aktør i regionen, har vi et viktig samfunnsansvar. Det ansvaret er vi bevisst. Vi ønsker å bidra til at regionen er i vekst og utvikling. Gjennom SpareBank 1 SMN Fondet støtter vi derfor ulike tiltak innen kultur, idrett, humanitære formål og næringsutvikling.

#### 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.

### Våre mål mot 2011

Vi skal være:

- blant de tre best presterende banker i Norge
- i stand til å rekruttere de kundene vi ønsker
- i stand til å rekruttere de medarbeiderne vi ønsker

For å nå våre mål skal vi sikre inntektsvekst ved å beholde og styrke vår posisjon som markedsleder.

Vi skal videreutvikle vår multikanalstrategi og tilpasse kundekontakten etter kundenes behov samt drive kostnadseffektivt. Vi skal styrke oppfatningen av merkevaren SpareBank 1 som kompetent. Utvikling av organisasjonen gjennom godt lederskap og høy kompetanse er avgjørende og selve fundamentet for å nå våre mål. I tillegg skal vi fokusere på kontinuerlig forbedring og endringsevne i organisasjonen.

#### Økonomiske mål

Vi skal være:

- en lønnsom bank
- en kostnadseffektiv bank

- en solid bank
- en bank med lav risiko

**Kundemål**

Vi skal være markedsleder med markedsandel på minimum 40 prosent og sikre at vi har fornøyde kunder.

**Ansattmål**

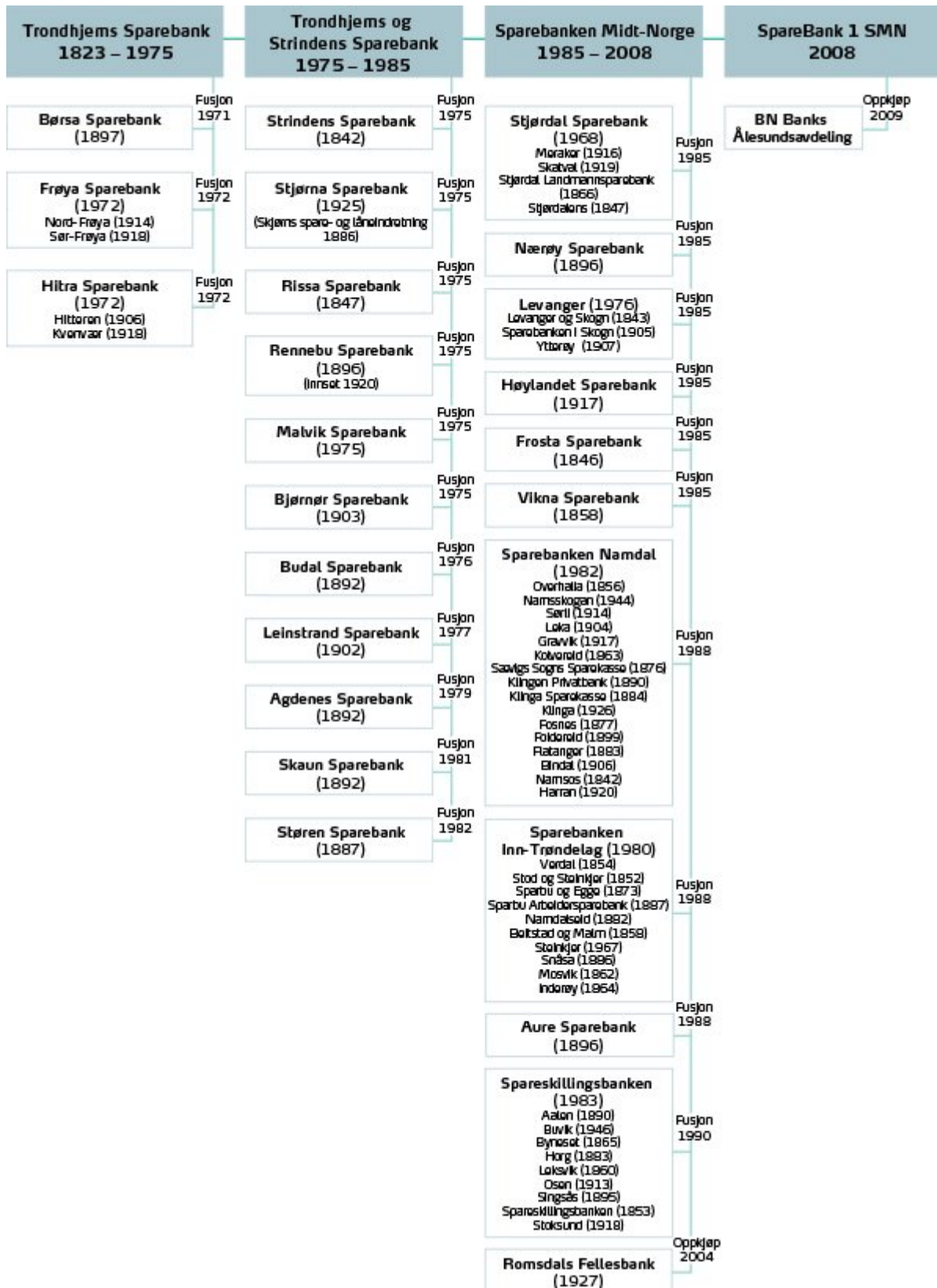
Vi skal være den anbefalte arbeidsgiveren, med kompetente og fornøyde medarbeidere.

**Strategisk fundament**

SpareBank 1-alliansen er vårt strategiske fundament. Gjennom alliansesamarbeidet skal vi ta ut stordriftsfordeler og tilby produkter gjennom våre egne produktselskaper. Alliansen skal sikre sterk vekst og sterk posisjon i det nasjonale markedet.

## 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

Informasjonsdirektør Hans Tronstad

Mob: 941 78 322

#### Investorkontakt

Konserndirektør finans Kjell Fordal

Mob: 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 SMN Regnskap

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 SMN Finans**

Organisasjonsnummer: 938 521 549

Administrerende direktør: Terje Skagseth

Postadresse: Postboks 4797 Sluppen, 7467 Trondheim

Besøksadresse: Søndre gate. 4, 7011 Trondheim

Telefon: 07301

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

**Allegro Finans**

Organisasjonsnummer: 980 300 609

Administrerende direktør: Fridthjov Brun

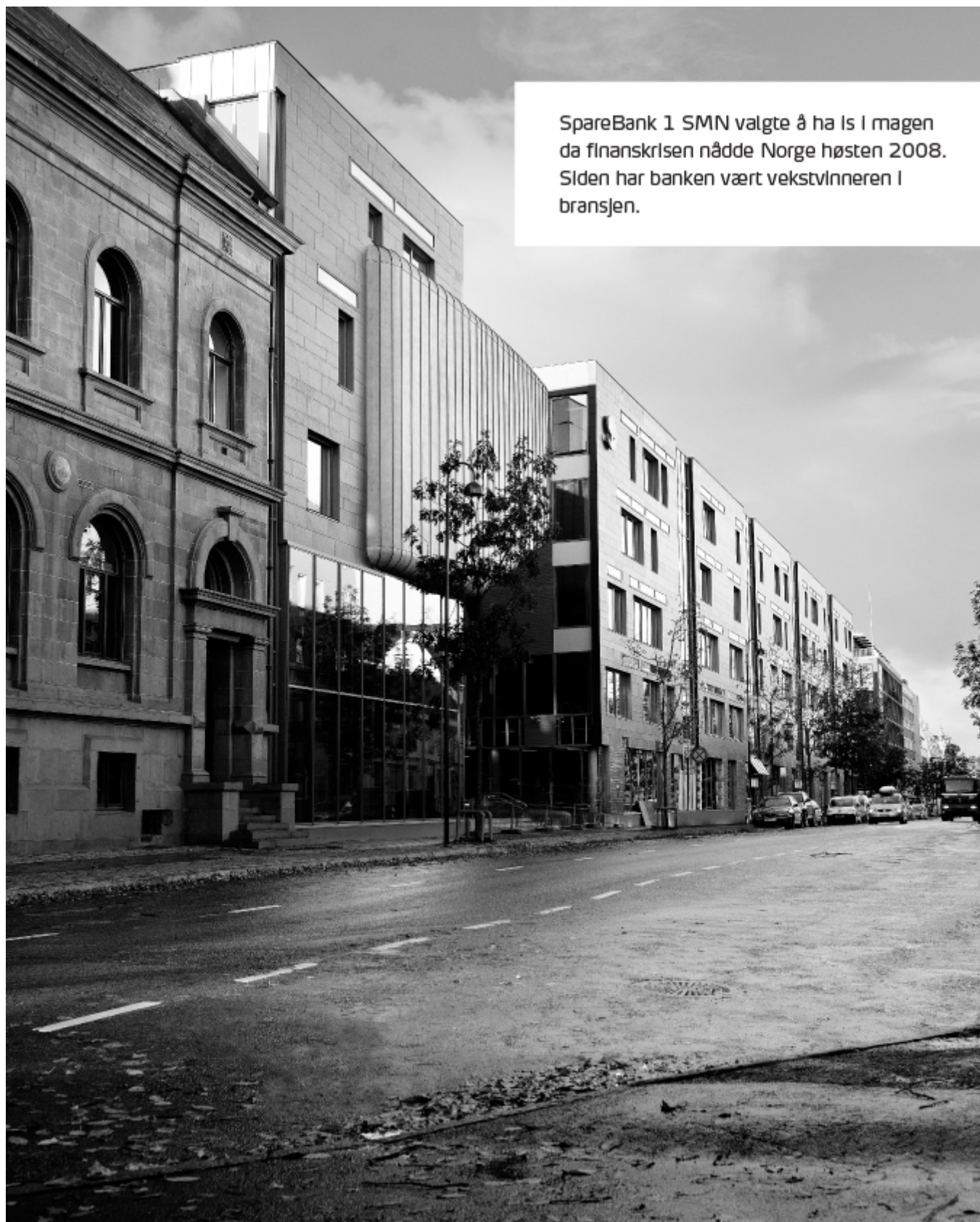
Postadresse: Postboks 5605 Sluppen 7483 Trondheim

Besøksadresse: Søndre gate 10 B, 7011 Trondheim

Telefon: 73 87 99 00

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

# Virksomheten 2010



## Viktige hendelser 2010

### Første kvartal

- Overskudd på 937 millioner kroner etter skatt i 2009
- Refinansierer fondsobligasjonslånet fra Statens finansfond på 1250 millioner kroner gjennom garantert fortrinnsrettemisjon, rettet emisjon mot ansatte samt utstedelse av fondsobligasjon
- Representantskapet vedtar 2,50 kroner per egenkapitalbevis i utbytte for 2009
- Arnhild Holstad og Aud Skrudland valgt som nye styremedlemmer for to år
- Terje Skjønhsals gjenvalgt som leder av representantskapet for ett år
- Tæls hederspris til jazzmusiker Jens Arne Molvær

### Andre kvartal

- Overskudd på 188 millioner kroner etter skatt per første kvartal 2010
- Åpner nytt kontor i Øvre Årdal i Sogn og Fjordane

### Tredje kvartal

- Overskudd på 449 millioner kroner etter skatt per første halvår 2010
- Vegard Helland ny konserndirektør i Bedriftsmarked. Overtar etter Reidar Stokke, som blir administrerende direktør i SpareBank 1 SMN Invest
- SpareBank 1 JazZtipendiat 2010 gis til gitarist og komponist Stian Westerhus

### Fjerde kvartal

- Overskudd på 704 millioner kroner etter skatt per tredje kvartal 2010
- Næringsminister Trond Giske åpner SpareBank 1 SMNs nye hovedkontor 20.10 2010 kl 2010
- Tæls hederspris til Sigrid Seppola, ildsjel og lokal representant for hjelpeorganisasjonen Livsglede for eldre
- SpareBank 1 SMN blir hovedsamarbeidspartner til holdningsorganisasjonen MOT

## Redegjørelse fra konsernsjefen

2010 ble et godt år for SpareBank 1 SMN med overskudd etter skatt som for første gang passerte én milliard kroner. Vi er i det nye året bedre rustet enn noensinne til å møte våre kunders forventninger og behov.

For ett år siden uttrykte jeg på samme sted at vi tror 2010 vil bli et utfordrende, men godt år for banken og at vi så med spenning frem til hvordan næringslivet i vårt markedsområde ville takle konjunkturfordringene. Med fasit i hånd kan vi fastslå at bedriftene i Trøndelag og på Nordvestlandet har taklet utfordringene godt. Og når regionens næringsliv er velfungerende, følger bankens resultater med. Tap på utlån i SpareBank 1 SMN er halvert i 2010 sammenlignet med året før, og er nå på et nivå som ligger under gjennomsnittet for en konjunktursyklus.

Norsk økonomi ble mindre rammet av lavkonjunktoren enn våre handelspartnere. Lave realrenter og et robust næringsliv, både nasjonalt og lokalt, har ført til at SpareBank 1 SMN har unngått betydelige tapsutfordringer. Økonomien viser tegn til fornyet vekst, med økte boligverdier og tiltagende låneetterspørsel. Konkurransen har igjen økt som følge av at finanskrisen avtar, og konsernets ulike forretningsområder hevder seg godt i den skjerpede situasjonen.

### Vellykket emisjon

SpareBank 1 SMN er godt kapitalisert og har en solid finansiering, og er dermed godt posisjonert i et krevende marked. SpareBank 1 SMN gjennomførte i første kvartal en vellykket fortrinnsrettemisjon samt utstedte fondsobligasjon i det ordinære kapitalmarkedet. Fortrinnsrettemisjonen ble overtegnet med 75 prosent og med betydelig interesse fra utenlandske investorer.

Vår alliansepartner SpareBank 1 SR-Bank har vedtatt å søke Finansdepartementet om omdanning av banken til aksjesparebank. I SpareBank 1 SMN følger vi denne prosessen nøye og vurderer løpende om dette er en sak som skal bringes frem for bankens representantskap. Så langt har ikke det vært aktuelt.

### God vekst og godt resultat

2010 ble et historisk godt år for SpareBank 1 SMN. Med god bankdrift og reduserte tap på utlån passerte SpareBank 1 SMN for første gang én milliard kroner i overskudd etter skatt. Overskuddet ble 1.022 millioner kroner, en økning på 85 millioner fra 2009. Fremgangen henger sammen med et godt resultat i bankens kjernevirksomhet, med lavere tap på utlån og god kostnadsstyring, solid resultatbidrag fra SpareBank 1 Gruppen samt engangseffekter i forbindelse med oppløsning av forpliktelse i konsernets AFP-ordning.

2010 ble et meget godt år for SpareBank 1 Gruppen og for samarbeidet i SpareBank 1-alliansen. Vi kan fastslå at også Gruppen er måloppfyllende og at alliansen er velfungerende og en solid strategisk plattform for SpareBank 1 SMN.

### God internkontroll

SpareBank 1 SMN legger stor vekt på å opprettholde en soliditet som sikrer at vi når våre langsiktige mål. Det medfører at fremskrivning av soliditet under stressscenarier er sentralt i å vurdere risikoutvikling. I tillegg sikrer den løpende anvendelsen av kredittverktøyene i innvilgelse og overvåking at banken har god kontroll over risikoutviklingen i utlånsporteføljen. Det har gjort banken i stand til å være en verdifull bidragsyter i regionen uten at dette har medført uakseptabel risikoeksponering.

### **Etablering av stiftelse**

Styret har vedtatt å innstille overfor bankens representantskap at det etableres en sparebankstiftelse ved navn Sparebankstiftelsen SMN. Stiftelsen skal ha som formål å sikre langsiktig eierskap i SpareBank 1 SMN gjennom deltakelse i rettede emisjoner. Stiftelsen skal etter vedtak i representantskapet tildeles deler av avsetning til gaver til allmennyttige formål. Stiftelsen skal motta deler av grunnfondets andel av overskuddet for investering i bankens egenkapitalbevis, fortrinnsvis i forbindelse med emisjoner.

Av årets gaveavsetning foreslås at 50 prosent tildeles stiftelsen, tilsvarende 96 millioner kroner. Dvs. at samme beløp skal tildeles gaver til allmennyttige formål, som er den største gavetildelingen i bankens historie. SpareBank 1 SMN er regionens største private bidragsyter, og har gjennom bankens gavefond delt ut over 310 millioner kroner siden 2003. Fondet mottar rundt 2500 søknader per år, og over 1000 av dem får støtte. Går det bra for Trøndelag og Nordvestlandet, går det godt for banken. Nærings-, kultur- og samfunnsutvikling har derfor alltid vært viktig for oss.

### **Nytt hovedkontor**

20.10 2010 dro næringsminister Trond Giske (Ap) kortet og erklærte bankens nye hovedkontor for åpnet. Markeringen ble lagt merke til, og både før og etter den offisielle åpningen er bygget blitt viet mye positiv oppmerksomhet. Vi har dessuten etablert oss i flotte og ærverdige lokaler i Ålesund, nye tidsriktige lokaler på Levanger og i Grong samt har under ferdigstilling ny bank i Stjørdal og etter hvert i Steinkjer.

SpareBank 1 SMN skal fortsette å etterleve visjonen om å være den anbefalte banken. Suksessen ligger i å fremstå som nær og dyktig. Derfor videreutvikler vi vår tilstedeværelse kontinuerlig, mens SMN-skolen og andre utdanningstiltak utgjør stadig mer av våre 1100 ansattes arbeidstid.

### **Viktigste ressurs**

Våre ansatte er bankens aller viktigste ressurs. Uten deres betydelige innsats og gode samhandling ville ikke fjorårets rekordresultat vært mulig.

SpareBank 1 SMN har som et sentralt mål å fremstå som en attraktiv arbeidsgiver. Vi har i 2010 hatt ca 40 ledige stillinger i konsernet og mottatt nær 1000 søknader. Dette viser at vi oppfattes som en spennende og god arbeidsplass for dyktige mennesker.

SpareBank 1 SMN har siden 2007 hatt BedreForm som et sentralt prosjekt, med mål om å legge forholdene til rette for at flest mulig ansatte trener litt mer. Resultatene hittil er oppsiktsvekkende. Cirka 80 prosent av de ansatte er registrert med treningsdagbok og trener regelmessig. Dette prosjektet fremstår som en viktig del av vår HR-strategi. Resultatet er, foruten at ansatte generelt sett oppnår bedre form, at vi når vårt mål om lavt sykefravær samt om generelt bedre trivsel. Dette tror vi fører til bedre kundebehandling og mer effektive arbeidsprosesser.

I SpareBank 1 SMN ønsker vi å skape varige verdier for kunder, eiere, ansatte og samfunnet. Vi har lagt et godt år bak oss. Banken har fått en solid markedsposisjon og SpareBank 1-alliansen er velfungerende. Derfor blir det ekstra viktig å arbeide med kontinuerlig forbedring. Derfor kommer også 2011 til å bli et spennende og godt år for banken og bankens medarbeidere, kunder og egenkapitalbevisiere.

## Virksomhetsbeskrivelse

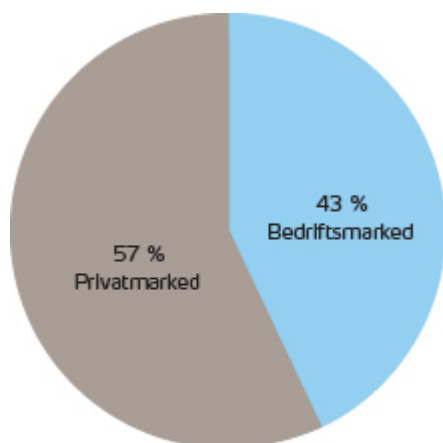
### Generelt om banken

SpareBank 1 SMN er den ledende banken i Trøndelag og på Nordvestlandet med en forvaltningskapital på 98 milliarder kroner ved utgangen av 2010. Hovedkontoret ligger i Trondheim og konsernet har ca 1100 ansatte. Som ett av seks medlemmer i SpareBank 1-alliansen er banken en del av Norges nest største finansgruppering. SpareBank 1 SMN er organisert i divisjoner for å sikre en kundefokusert og kostnadseffektiv organisasjon med respekt for at kompetansekravene i de seks divisjonene er ulike.

Divisjonene Privatmarked, Bedriftsmarked og SpareBank 1 SMN Markets fokuserer på kundetilfredshet og risikostyring foruten aktivitetsbasert salg og rådgivning. Forretningsstøtte vektlegger kostnadseffektive arbeidsprosesser slik at kundedivisjonene når sine mål. Finansdivisjonen sørger for overordnet beslutningsgrunnlag og risikostyring samt økonomi- og balansestyring.

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

#### *Fordeling av utlån*



### 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 telefonbank samt kundesenter, gir banken et unikt konkurransefortrinn.

SpareBank 1 SMN er lokalisert til 54 steder i 43 kommuner. Kontorene er spredt fra Øvre Årdal i Sogn og Fjordane i sør til Bindal i Nordland i nord. Kontorene er innrettet for å betjene de ulike kundegruppene gjennom tilpassede kontorløsninger. Totalt har banken 54 rådgiverkontor med rådgivning innen alle produktområder for privatmarkeds kunder. Rådgiving for bedriftsmarkeds kunder tilbys på 33 av disse kontorene. Betalingstjenester ivaretas via ordinære kassetjenester og/eller selvbetjeningsløsninger.

## Privatmarked

### Virksomheten

Privatmarked har ansvar for all aktivitet rettet mot regionens privatkunder. Virksomheten er knyttet til privatøkonomisk rådgivning. Privatmarked skal lykkes overfor kundene ved å styrke og videreutvikle førsteklasses kundehåndtering, produkter og ansatte.

Bankens kontaktpunkter med kunden er representert ved et stort nettverk av kontorer i hele markedsområdet og en egen direktebank. Dette gjør våre rådgivere lett tilgjengelig for kundene. Vi har i tillegg selvbetjeningsløsninger med omfattende tilgang til våre banktjenester. Aktivitet og kontakt med våre kunder er en viktig forutsetning for å møte kundenes krav og forventninger. Vi har et betydelig aktivitetsnivå hvor kundearrangement og individuelle rådgivningssamtaler er sentralt.

Banken tilbyr et bredt og tidsriktig produktspekter innen finansiering, sparing, forsikring og betaling. Dette gir kundene mulighet til å dekke hele sitt finansielle behov på ett sted. På den måten blir styring og oversikt over egen økonomi enklere og tryggere.

Det å bli den anbefalte banken stiller store krav til våre ansatte. Banken arbeider kontinuerlig med utvikling av kunnskaper, ferdigheter og gode holdninger for å imøtekomme kravene som stilles i dagens finansmarked, og for å kunne bistå våre kunder best mulig. Vi har et omfattende program for å øke kompetansen, og sikre at rådgivning skjer i henhold til lovkrav og god rådgivningsskikk.

Faktainformasjon	2010	2009
Utlånskapital:	46,9 mrd kroner	43,2 mrd kroner
Innskuddskapital:	19,1 mrd kroner	18,3 mrd kroner
Antall bankkort:	138.143	130.324
Antall kredittkort:	74.115	69.126
Antall nettbankkunder:	122.750	115.524
Antall helkunder:	182.279	180.241
Antall årsverk:	378	367

### Kunder og markedsposisjon

Banken er den ledende privatmarkedsvirksomheten i vårt markedsområde, med en sterk markedsposisjon innen alle produktområder og markedssegmenter. Tre av ti har banken som hovedforbindelse i totalmarkedet, mens opp mot fire av ti har et kundeforhold til banken. Konkurransen er økende gjennom nye aktører og økt satsing fra eksisterende konkurrenter. Til tross for meget sterk konkurranse har vi en positiv markedsutvikling og vekst i antall kunder.

### Finansiell utvikling

Privatmarked oppnådde en egenkapitalavkastning på 25,5 prosent i 2010. Resultatet ble 374 millioner kroner før skatt. Resultatet er 32 millioner kroner bedre enn i fjor.

Inntektene er 32 millioner kroner lavere enn i fjor. Et stabilt lavt rentenivå har bidratt til press på utlånsmarginen, noe som er hovedforklaringen til inntekstreduksjonen. Inntekter fra spareområdet, betaling og forsikring har samlet hatt en økning på 13 millioner kroner.



Kostnadsutviklingen viser en god kontroll på kostnadene. Netto ble det tapsført 4 millioner kroner, tilsvarende 0,01 prosent av utlån. Risikoen i Privatmarkedsdivisjonens utlånsportefølje er svært lav.

### Utsikter for 2011

Ved inngangen til 2011 er vi vitne til fortsatt gode rammevilkår for husholdningene. Husholdningenes kredittetterspørsel er sterkt knyttet til utviklingen i boligmarkedet. Dette tilsier fortsatt god etterspørsel etter lån. Sterk konkurranse antas å ville resultere i en flat marginutvikling. Et fortsatt moderat rentenivå vil bidra til at gjeldsbetjeningsevnen opprettholdes, og at tap og mislighold vil forbli på et lavt nivå. Vi forventer en noe sterkere utvikling i inntektene fra spareområdet, forsikring og betaling som følge av et økende marked.

Privatmarked resultatoversikt , mill kr	2010	% av sum innt	2009	% av sum innt
Utlånsbidrag	322	35 %	449	48 %
Innskuddsbidrag	216	24 %	158	17 %
Renter av allokert kapital	11	1 %	14	1 %
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>548</b>	<b>60 %</b>	<b>621</b>	<b>66 %</b>
SpareBank 1 Boligkreditt	108	12 %	80	8 %
Andre finansieringsinntekter	2	0 %	2	0 %
Sparing	49	5 %	51	5 %
Forsikring	73	8 %	65	7 %
Betalingsformidling	130	14 %	123	13 %
Inntekter renter og valuta	2	0 %	2	0 %
Øvrige inntekter	0	0 %	1	0 %
Andre inntekter	363	40 %	322	34 %
<b>Sum inntekter</b>	<b>911</b>	<b>100 %</b>	<b>943</b>	<b>100 %</b>
<b>Driftskostnader *)</b>	<b>533</b>		<b>586</b>	
<b>Resultat før tap og skatt</b>	<b>378</b>		<b>357</b>	
Tap utlån/garantier	4		15	
Beregnet skatt	-105		-96	
<b>Resultat</b>	<b>269</b>		<b>246</b>	
*) Inneholder både direkte og fordelte kostnader				
<b>Avkastning på allokert kapital</b>	<b>25.5 %</b>		<b>25.2 %</b>	

## Bedriftsmarked

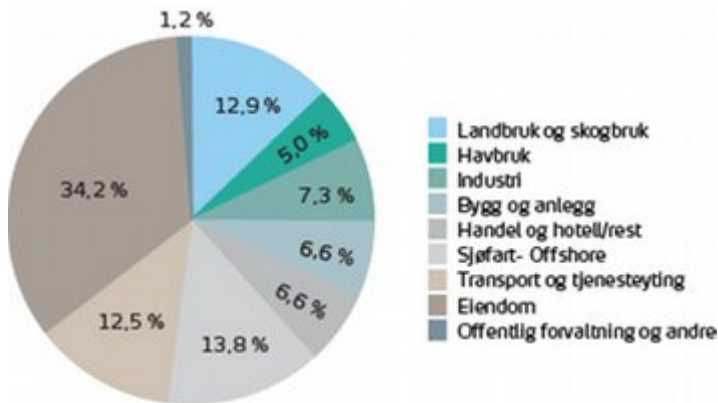
### Virksomheten

Bedriftsmarked gir råd til bedrifter innenfor finansiering av investeringer og drift, forsikring av personer og bygg/driftsløsøre, plassering av overskuddslikviditet samt elektronisk og manuell betalingsformidling innland og utland. Mye av virksomheten skjer i tett samarbeid med SpareBank 1 SMN Markets og SpareBank 1 SMN Finans. Virksomheten er fysisk lokalisert i hele markedsområdet for å sikre nærhet til kundene, samtidig som det er helt vesentlig å sikre tilstrekkelig store kompetansmiljø. Virksomheten er kompetansekrevene, og krever kontinuerlig fokus på kompetansen til den enkelte medarbeider. Banken har etablert eget læringshus med modulbasert opplæring for samtlige medarbeidere.

Kredittilsynets IRB-godkjenning i 2006 har ført til bedre scoringsmodeller, prosesser, verktøy, organisering og ikke minst bransjekompetanse som sikrer god kunnskap og styring med låneporteføljen. Dette skal

medvirke til at videre vekst i bedriftsmarkedet skjer i tråd med bankens ansvar som regional markedsleder samtidig som den eksponerte risikoen er i overensstemmelse med bankens kredittpolicy. Sammen med de andre alliansebankene legges det ned betydelige ressurser i stadig forbedring av scoringsmodellene.

#### Fordeling av utlån på næringssektor



#### Kunder og markedsposisjon

Banken betjener rundt 13.000 helkunder, dvs. bedriftskunder, landbrukskunder og kunder innen offentlig sektor. SpareBank 1 SMN har en markedsandel på ca 40 prosent innen dette segmentet i regionen. I tillegg betjener banken en rekke delkunder innen forretningsområder som forsikring, kapitalmarked og leasing.

Næringslivet i Trøndelag preges av et stort antall små og mellomstore bedrifter innen ulike bransjer. Rundt 80 prosent av bedriftene i Trøndelag har færre enn fem ansatte. Denne strukturen gir klare føringer for bankens organisering av bedriftsmarkedsvirksomheten. Nordmøre og Romsdal er et markedsområde som har utviklet seg positivt etter overtakelsen av Romsdals Fellesbank i 2005. Overtakelsen av BN Bank i Ålesund (tidligere Kredittbanken) har gitt tilførsel av spennende bedrifter med hovedvekt innen offshore, seafood og industri. Utviklingen i Ålesund har vært positiv, og porteføljen av bedrifter som konverteres fra BN Bank gir SpareBank 1 SMN et godt fotfeste på Sunnmøre.

SpareBank 1 SMN har klare ambisjoner om å beholde posisjonen som den ledende regionbanken for små og mellomstore bedrifter i Trøndelag og på Nordvestlandet. SMB-bedriftene vil gjennom konseptet PRO få levert totalløsninger kombinert med kompetanseutvikling i egen PRO-skole. PRO tilbys små og mellomstore kunder som samler sine bank- og forsikringstjenester hos SpareBank 1 SMN. Gjennom dette sikres bedriftene en fast kontaktperson i banken som årlig diskuterer bedriftens økonomiske status og fremtid.

SpareBank 1 SMN har bygget opp spesialistkompetanse innen skadeforsikring og kapitalplassering i tillegg til videreutvikling av tjenestepensjonsløsningene. I tett samspill med bankens bedriftsrådgivere får regionens næringsliv tilgang til profesjonell rådgivning og løsninger tilpasset den enkeltes behov.

Faktainformasjon	2010	2009
Utlånsvolum:	36,4 mrd kroner	30,1 mrd kroner
Innskuddsvolum:	22,7 mrd kroner	18,6 mrd kroner
Antall helkunder:	13.163	12.799
Antall årsverk:	172	155

## Finansiell utvikling

Bedriftsmarkedsdivisjonen oppnådde i 2010 driftsinntekter på 894 millioner kroner, en økning på 118 millioner, tilsvarende 15 prosent fra 2009. Økningen kan knyttes til positiv utvikling særlig innenfor finansieringsområdet, forsikring og cash management.

## Utsikter for 2011

Ettervirkningene av finanskrisen og konjunktursvikt har vært mindre enn først antatt, og utsiktene for høy sysselsetting og tilfredsstillende inntjening er til stede. Men banken er fortsatt beredt til å ta nødvendige grep for å møte de problemer som dukker opp. I tett samarbeid med kundene tilstreber banken å finne løsninger som ivaretar felles interesser under de til enhver tid rådende konjunkturer. Således vil bedriftsmarkedsdivisjonen opprettholde kapasitet og kompetanse slik at banken på lang sikt vil være nær og dyktig med sine finansielle tjenester.

<b>Bedriftsmarked resultatoversikt , mill kr</b>	<b>2010</b>	<b>% av sum innt</b>	<b>2009</b>	<b>% av sum innt</b>
Utlånsbidrag	542	61 %	446	58 %
Innskuddsbidrag	171	19 %	150	19 %
Renter av allokert kapital	31	3 %	43	6 %
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>744</b>	<b>83 %</b>	<b>639</b>	<b>82 %</b>
SpareBank 1 Boligkreditt	3	0 %	2	0 %
Andre finansieringsinntekter	33	4 %	30	4 %
Sparing	9	1 %	7	1 %
Forsikring	24	3 %	16	2 %
Betalingsformidling	66	7 %	56	7 %
Inntekter kapitalmarked og valuta	16	2 %	25	3 %
Øvrige inntekter	1	0 %	0	0 %
Andre inntekter	150	17 %	137	18 %
<b>Sum inntekter</b>	<b>894</b>	<b>100 %</b>	<b>776</b>	<b>100 %</b>
<b>Driftskostnader *)</b>	<b>300</b>		<b>312</b>	
<b>Resultat før tap og skatt</b>	<b>594</b>		<b>464</b>	
Tap utlån/garantier	104		202	
Beregnet skatt	-137		-73	
<b>Resultat</b>	<b>353</b>		<b>188</b>	
*) Inneholder både direkte og fordelte kostnader				
<b>Avkastning på allokert kapital</b>	<b>12.0 %</b>		<b>6.7 %</b>	

## SpareBank 1 SMN Markets

### Virksomheten

SpareBank 1 SMN Markets er et fullverdig verdipapirforetak organisert som egen divisjon i banken. Virksomheten har i 2010 bestått av avdelingene Rente/valuta, Verdipapirer, Corporate Finance samt Backoffice og Midoffice.

Divisjonen har risikooperasjoner innen rente/valuta og verdipapirer. All riskaktivitet utøves fra hovedkontoret i Trondheim, mens aktiviteten ved kontorene i Molde og Ålesund består av kundemeglere som primært utfører tjenester innen rente- og valutaområdet.

SpareBank 1 SMN Markets har ambisjon om å være det ledende kapitalmarkedsmiljøet i Trøndelag og på Nordvestlandet. Ambisjonen skal nås gjennom kontinuerlig fokus på faglig dyktighet og markedskunnskap. Våre tjenester tar utgangspunkt i å dekke individuelle kundebehov.

Divisjonen har et nært samarbeid med SpareBank 1-eide Argo Securities som bistår med analyse- og oppgjørstjenester i verdipapiriområdet. Vi forventer at det forretningsmessige samarbeidet, først og fremst i verdipapiriområdet, vil øke de kommende år.

### Kunder og markedsposisjon

Våre kunder domineres av bedrifter lokalisert i Trøndelag og på Nordvestlandet. En majoritet av kundene er å finne blant bankens eksisterende bedriftsmarkedskunder. SpareBank 1 SMN Markets leverer kapitalmarkedstjenester overfor Samarbeidende Sparebanker (Samspar) som for tiden består av 16 sparebanker tilsluttet SpareBank 1-alliansen. Vi opplever økning i antall kunder uten annen tilknytning til banken, men ser fortsatt et stort potensial for å styrke divisjonens markedsposisjon.

### Finansiell utvikling

Divisjonens inntekter hadde i perioden 2006 til 2009 en svært positiv utvikling. I 2010 avtok inntektene innenfor valuta- og renteområdet, mens corporatevirksomheten og verdipapirhandelområdet oppnådde økte inntekter sammenlignet med fjoråret. De samlede inntekter i SpareBank 1 SMN Markets ble 93 millioner kroner i 2010, sammenlignet med 127 millioner i 2009. Av inntektene på 93 millioner kroner er samlet 17 millioner overført Privatmarkeds- og Bedriftsmarkedsdivisjonene. Dette er andeler av inntekter på valuta- og renteforretninger på Privatmarkeds- og Bedriftsmarkedskunder.

### Utsikter for 2011

SpareBank 1 SMN Markets har valgt å styrke staben i avdelingene Rente/Valuta og Verdipapirer. De nyansatte vil tiltre sine stillinger i løpet av første og andre kvartal i 2011. Vi har besluttet å omorganisere virksomheten ved å opprette Risk som egen avdeling. Riskavdelingen består av dealere innen valuta, renter, terminer og verdipapirer.

Vi forventer at ovennevnte grep skal medføre økte inntekter fra alle avdelinger, slik at divisjonen samlet i 2011 oppnår høyere inntekter enn i 2010.

<b>SpareBank 1 SMN Markets (mill kr)</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Valutahandel	45,2	61,4
Renteprodukter	16,5	57,7
Corporate	20,0	5,2
Verdipapirer, kurtasje, VPS	11,7	3,1
<b>Sum inntekter</b>	<b>93,4</b>	<b>127,4</b>

## Eierinteresser

### Tilknyttede selskap og datterselskap

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

SpareBank 1-alliansen er et bank- og produktsamarbeid der SpareBank 1-bankene i Norge samarbeider gjennom det felleseide holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen. SpareBank 1-alliansens overordnede mål er å sikre den enkelte banks selvstendighet og regionale forankring gjennom sterk konkurranseevne, lønnsomhet og soliditet.

SpareBank 1-alliansen er en av de største tilbydere av finansielle tjenester i Norge og et fullverdig alternativ til tradisjonelle finanskonsern. SpareBank 1 Gruppen eies av 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 (19,5 prosent, består av 16 sparebanker på Østlandet og Nordvestlandet) samt LO og tilknyttede fagforbund (10 prosent).

SpareBank 1 Gruppen eier og utvikler selskaper som leverer finansielle tjenester og produkter. Alliansens visjon er at SpareBank 1 skal være den anbefalte banken for privatpersoner samt små og mellomstore bedrifter i Norge med full produktbredde. Kundene skal oppleve at vi er den beste på nærhet, lokal forankring og kompetanse.

Bank 1 Oslo er en selvstendig forretningsbank, direkte eid av SpareBank 1-bankene og LO. SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 Nord-Norge og Samarbeidende Sparebanker eier 19,5 prosent av aksjene i Bank 1 Oslo, mens Sparebanken Hedmark og LO og tilknyttede fagforbund eier henholdsvis 12 og 10 prosent.

SpareBank 1-bankene driver alliansesamarbeid og utvikling av produktselskaper gjennom de felleseide selskapene Alliansesamarbeidet SpareBank 1 og holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen.

SpareBank 1 Gruppen eier alle aksjer i SpareBank 1 Livsforsikring, SpareBank 1 Skadeforsikring, ODIN Forvaltning, SpareBank 1 Medlemskort og SpareBank 1 Gruppen Finans samt 75 prosent av aksjene i Argo Securities. SpareBank 1 Gruppen Finans driver virksomheter innenfor factoring og inkasso. SpareBank 1 Gruppen er i tillegg deltaker i Alliansesamarbeidet SpareBank 1.

SpareBank 1 Gruppen har administrativt ansvar for samarbeidsprosessene i SpareBank 1-alliansen, der teknologi, merkevare, kompetanse, felles prosesser/utnyttelse av beste praksis og innkjøp står sentralt. Alliansen driver utviklingsarbeid gjennom tre kompetansesentra innenfor læring (Tromsø), betaling (Trondheim) og kreditt (Stavanger). SpareBank 1-bankene deltar i stor utstrekning i felles utviklingsarbeid. De viktigste prosjektene i SpareBank 1-alliansen har i 2010 vært fortsatte utvidelser av tilbudet for selvbetjente løsninger gjennom alle kanaler for både privat- og bedriftskundene og ytterligere styrking av rådgiververktøyene.

I SpareBank 1-alliansen inngår også EiendomsMegler 1, som er Norges største eiendomsmeglerforetak. EiendomsMegler 1 har felles kjedekontor, men eies for øvrig direkte av de enkelte SpareBank 1-bankene.

SpareBank 1-alliansen består av følgende banker per 31. desember 2010:

- SpareBank 1 SMN
- SpareBank 1 Nord-Norge
- SpareBank 1 SR-Bank
- Sparebanken Hedmark
- SpareBank 1 Ringerike Hadeland
- Rygge-Vaaler Sparebank
- SpareBank 1 Hallingdal
- SpareBank 1 Buskerud-Vestfold
- SpareBank 1 Gudbrandsdal
- SpareBank 1 Nordvest
- Halden SpareBank 1
- SpareBank 1 Telemark
- Modum SpareBank 1
- SpareBank 1 Lom og Skjåk
- SpareBank 1 Nøtterøy og Tønsberg
- SpareBank 1 Søre Sunnmøre
- SpareBank 1 Hardanger
- SpareBank 1 Oslo og Akershus
- BN Bank

### **BN Bank**

SpareBank 1 SMN er største aksjonær i BN Bank med 33 prosent av aksjene. BN Banks strategi er å være en nasjonal direktebank i privatmarkedet og en spesialisert bank innen næringseiendom. Det var i desember 2008 at Finansdepartementet ga konsesjon til SpareBank 1-bankene om kjøp av samtlige aksjer i Glitnir Bank. Banken skiftet samtidig navn til BNbank. Skrivemåten ble i november 2009 endret til BN Bank.

Banken eies av SpareBank 1 SMN (33 prosent), SpareBank 1 SR-Bank (23,5 prosent), SpareBank 1 Nord-Norge (23,5 prosent) og SamSpar Bankinvest (20 prosent). Tilsvarende eierfordeling gjelder i SpareBank 1 Næringskreditt.

I september 2009 inngikk BN Bank og SpareBank 1 SMN avtale om at SpareBank 1 SMN overtar samtlige 36 ansatte i BN Bank avdeling Ålesund samt alle kundeforhold som per dato besto av ca 6 milliarder kroner i utlån og 1,5 milliarder i innskudd. Balansen i Ålesund overføres gradvis til SpareBank 1 SMN. BN Bank vil finansiere porteføljen og garantere for kredittrisikoen. Garantien vil gradvis bli redusert i løpet av tre til fem år.

BN Bank tilbyr et bredt spekter av banktjenester til bedrifter og privatpersoner. Banken har hovedkontor i Trondheim og en avdeling for næringseiendom i Oslo. Banken betjener kunder over hele landet via nettbank og telefon. BN Bank skal være en ledende nisjebank for kunder som foretrekker selvbetjente produkter og betjeningsløsninger. I bedriftsmarkedet er BN Bank en ledende aktør innen finansiering av næringseiendom i Norge. Banken skal være en aktiv og forutsigbar samarbeidspartner og leverandør av fremmedkapitalinstrumenter til utvalgte aktører innen næringseiendom med hovedvekt på Oslo og østlandsområdet. BN Bank skal også, i samarbeid med de ulike SpareBank 1-bankene, være en stabil og forutsigbar tilbyder av førsteprioritets pantelån for nærmere definerte prosjekter. Per 31. desember 2010 har BN Bank 104 ansatte, samlet innskudd på 16 milliarder kroner og utlån på 40 milliarder samt forvaltningskapital på 42 milliarder.

## **Datterselskapene**

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

EiendomsMegler 1 Midt-Norge har en solid markedslederposisjon i Nord-Trøndelag og Sør-Trøndelag samt Møre og Romsdal. Posisjonen er befestet i 2010.

Selskapet leverte i 2010 et resultat på 51 millioner kroner før skatt. Bankens resultatandel ble 44 millioner kroner.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge har styrket posisjonen som landets mest lønnsomme eiendomsmeglerforetak for sine kunder, ansatte og eiere. Selskapets strategi om å ansette, utvikle og beholde de beste medarbeiderne i bransjen er ytterligere forsterket gjennom 2010. For å nå målene og sikre fremtiden er det etablert solid kultur for å jobbe med kontinuerlig forbedring.

Selskapet har 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. I 2010 er det åpnet nytt meglerkontor i Trondheim sentrum, Verdal og Ålesund sentrum. Dette i tillegg til at administrasjonen flyttet til nytt hovedkontor i Trondheim sentrum, samlokalisert med SpareBank 1 SMN.

EiendomsMegler 1 Midt-Norge omsatte 5200 eiendommer i 2010. Dette gir for vår region en markedsandel på 40 prosent. Selskapet er rustet for fortsatt vekst i både resultat og markedsandeler. Selskapet eies med 87 prosent av SpareBank 1 SMN, 7,6 prosent av SpareBank 1 Nordvest og 5,4 prosent av SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

### **SpareBank 1 SMN Regnskap**

SpareBank 1 SMN Regnskap er et heleid datterselskap av SpareBank 1 SMN og har i 2010 markert sitt 25-årsjubileum.

Arbeidet med å bygge opp et av regnskapsbransjens sterkeste økonomiske fagmiljøer fortsatte med full kraft i 2010. Med hovedkontor i Trondheim og avdelingskontorer i Stjørdal, Levanger, Verdal, Namsos og Rissa har selskapet en sterk lokal forankring i Trøndelag. I 2010 ble det etablert et nytt kontor på Steinkjer ved oppkjøp og innfusjonering av Moen & Viken Regnskap. Av totalt 74 medarbeidere er omlag halvparten autoriserte regnskapsførere.

I 2010 fullførte selskapet en vellykket implementering av ny IKT-plattform. Selskapet kan nå tilby markedets mest moderne løsninger, noe som gir nye muligheter for automatisering av tjenester og arbeidsdeling med kunder. Effektivisering av arbeidsprosesser og modernisering av kundeforhold vil gjøre selskapet enda mer attraktiv som samarbeidspartner for bedrifter, landbrukskunder, borettslag/sameier og lag/foreninger.

Selskapet har egen kvalitetssjef og forventer at fortsatt konseptualisering og forbedring av rutiner skal gi effektiviseringsgevinster og heve kvaliteten på tjenestene. Et viktig konsept for selskapet er kvalitetskontroll av utførte kundeoppdrag. Bransjeorganet Norges Autoriserte Regnskapsføreres Forening gjennomførte en omfattende kontroll av selskapet i 2010 og fant at selskapet har meget gode kvalitetsrutiner og meget god kvalitet på arbeidet.

SpareBank 1 SMN Regnskap har i 2010 styrket sin ledende posisjon i Trøndelag og ønsker å være en aktiv aktør som er med på å utvikle en bransje i endring. I tillegg til å levere økonomi- og administrasjonstjenester til regnskapsbransjens tradisjonelle kundesegmenter, tilbyr selskapet også skreddersydde tjenester til store bedrifter i regionen. I 2010 har selskapet implementert systemer og kompetanse for å kunne tilby lønntjenester og ERP-tjenester for mellomstore og store bedrifter, og har etablert kundeforhold med flere større bedrifter. Slike oppdrag har fått gode tilbakemeldinger, og selskapet har satt seg som mål å vokse i disse kundesegmentene.

Medarbeiderne står sentralt i selskapets utviklingsstrategi. I tråd med selskapets opplæringsplan er det gjennomført en rekke kompetansegivende tiltak i 2010, særlig i forbindelse med nye IKT-løsninger og rådgivningstjenester. I 2011 planlegger selskapet en opptrapping av rådgivningstjenester, blant annet innenfor skatteområdet.

Selskapet oppnådde i 2010 et resultat på 11,4 millioner kroner før skatt. Resultatet er påvirket av at selskapet har tilbakeført AFP-forpliktelser med 5,9 millioner kroner i 2010. Selskapet har hatt en svært positiv resultatutvikling i 2010 også når man holder tilbakeføringen av AFP-forpliktelser utenfor.

### **SpareBank 1 SMN Finans**

SpareBank 1 SMN Finans er regionens ledende finansieringsselskap og en aktiv samarbeidspartner for næringslivet. SpareBank 1 SMN Finans vektlegger lokal kompetanse og arbeider for økt verdiskapning i Trøndelag og på Nordvestlandet. Selskapet betjener markedet gjennom eget salgssarbeid og gjennom bankens kontorer og leverandører.

SpareBank 1 SMN Finans tilbyr leasing og biladministrasjon til næringslivskunder og offentlig sektor samt salgspantlån i hovedsak til privatmarkedet. Organisasjonen er utpreget salgs- og kundeorientert, og er innrettet med tanke på å være en nær og tilgjengelig finansieringspartner med korte beslutningsveier.

Selskapet forvaltet ved årsskiftet leasing og billånavtaler for tre milliarder kroner, hvor ca. 70 prosent er leasingavtaler og resten billånsavtaler. Selskapet har 27 ansatte i Trondheim, Verdal, Molde og Ålesund. Selskapets resultat for 2010 ble på 35 millioner kroner før skatt.

Integrasjon og strukturert forretningsmessig tilnærming sammen med Privatmarked og Bedriftsmarked i SpareBank 1 SMN gir resultater. Vi har beholdt den høye veksten av billån vi hadde i 2009 og har også i år tatt markedsandeler. Leasingporteføljen er noe redusert som følge av færre investeringer generelt i næringslivet, dog noe mindre enn markedet. Selskapet har også i 2010 målrettet arbeidet med effektivitet.

Virksomheten har motiverte ansatte som jobber med moderne og effektive systemer. Selskapet er et hundre prosent eid datterselskap av SpareBank 1 SMN.

SpareBank 1 SMN Finans eier datterselskapet SpareBank 1 Bilplan som er et spesialselskap for administrasjon av bilordninger og som tilbyr komplette løsninger for næringslivet og offentlig sektor over hele landet. Selskapet har distribusjonsavtale med SpareBank 1 Finans Nord-Norge og SpareBank 1 SR Finans.

### **Allegro Finans**

Allegro Finans 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. I tillegg til å forvalte midler for eierne, forvaltes også midler for eksterne private og institusjonelle klienter. Selskapets forvaltningstjenester selges utelukkende gjennom eksterne distributører som har konsesjon for slik virksomhet. Selskapet har 11 ansatte og en forvaltningskapital på i overkant av to milliarder kroner.

Selskapet tilbyr et bredt spekter av tjenester som har som formål å fange opp endrede markedsforhold. I porteføljespekteret finnes både rene spesialporteføljer og allokeringporteføljer. Det er spesielt innen dynamiske allokeringporteføljer og i rene aksjeporteføljer selskapet har størst forvaltningsvolum. Markedet for selskapets porteføljer har utviklet seg i tråd med den positive makroøkonomiske utviklingen.



Selskapet har også i 2010 levert god avkastning innen både allokering- og aksjeporteføljene samt en svært god avkastning over tid i de fleste porteføljer. Regnskapet viser et overskudd på 2,4 millioner kroner før skatt. Bankens resultatandel ble 2,2 millioner kroner.

## Nytt hovedkontor

20. oktober 2010 klokken 20.10 ble vårt nye hovedkontor i Søndre gate i Trondheim offisielt åpnet av næringsminister Trond Giske. SpareBank 1 SMN er regionens største og eldste bank, og det gjør oss til en samfunnsaktør med forpliktelser og ansvar utover vår egen organisasjon - et ansvar vi tar på største alvor.

Da vi skulle bygge nytt hovedkontor ville vi ikke bare bygge en bank for oss selv. Vi ville bygge framtidens miljøbygg, bidra til et mer levende sentrum, og skape en bedre arbeidsplass for våre ansatte og dermed en bedre bank for våre kunder.

Mye har skjedd siden de første kundene gikk inn døren i Trondhjems Sparebank i 1823. Med snart 200 års historie i ryggen har vi lang erfaring i å endre oss i takt med samfunnet. I utformingen av vårt nye hovedkontor har vi lagt stor vekt på å ta vare på den gamle bankbygningen fra 1882. Det gamle bygget representerer våre historiske røtter og er nå et moderne møtesenter. Det nye bygget er et fleksibelt bygg med moderne teknologi som legger til rette for fremtidens organisering.

### Byutvikling

For å bidra til å utvikle Trondheim sentrum og gi liv til Søndre gate har vi gjort plass til møtesenter, butikker og kafé, og vi fyller bygget med kunst. En ny passasje mellom Søndre og Nordre gate gjør kvartalet til en integrert del av sentrum. Gjennom bygningen går det moderne veiter, med spennende klesbutikker, vinmonopol og kafé, og i den gamle delen av banken har vi skapt et helt nytt og moderne møtesenter.

Samtidig er vi stolte over å forvalte store kulturskatter på vegne av byens befolkning, og vi gjør dem mer tilgjengelig for folk flest. I kjelleren tar vi vare på de tusen år gamle ruinene av Olavskirken, stedet Olav den Hellige trolig ble gjemt natten etter at han døde i slaget på Stiklestad. Trondheimskunstneren Kjell Erik Killi Olsen har gitt verket Salamandernatten til Trondheim kommune. Salamandernatten er et av hovedverkene i norsk kunst, og har fått et spesialbygd utstillingslokale hos oss. I resepsjonsområdet har vi gjort plass til Nils Aas' verk Tolv fortellinger. På Bankplassen finner du Håkon Blekens relieff, og Cathrine Maske og Sven Pålsson har skapt helt ny glass- og lyskunst som smykker og fornyer hele området.

### Norges mest energieffektive kontorbygg

Målet har vært å bygge Norges mest energieffektive kontorbygg med et energiforbruk per kvadratmeter på halvparten av hva miljømyndighetene krever. Arkitektene har regnet seg frem til riktig antall vinduer, med riktig størrelse, plassert på riktig sted, for å sikre best mulig arbeidslys og minst mulig varmetap.

Materialer er valgt ut fra miljøhensyn og satt sammen med millimetermål slik at behovet for energi blir minst mulig. Inntaket til ventilasjonen er lagt i gulvet og vi har latt være å dekke til betongtaket innvendig. Det gir naturlig gjennomstrømming av luft både til ventilasjon, oppvarming og avkjøling. CO<sup>2</sup>-utslipp og temperatur blir kontrollert automatisk. I sum gir løsningene langt lavere strømforbruk enn i andre kontorbygg, og bidrar til et bedre inneklima.

### Regionens største finansmiljø under samme tak

Vi samler for første gang regionens største finansmiljø under samme tak, og det gir våre medarbeidere en attraktiv arbeidsplass. Sammen skaper vi et kompetansesenter som vil trekke til seg enda flere dyktige medarbeidere. For det er flinke folk og sterke fagmiljøer som gir kundene en god bank. Vi har røsket opp i

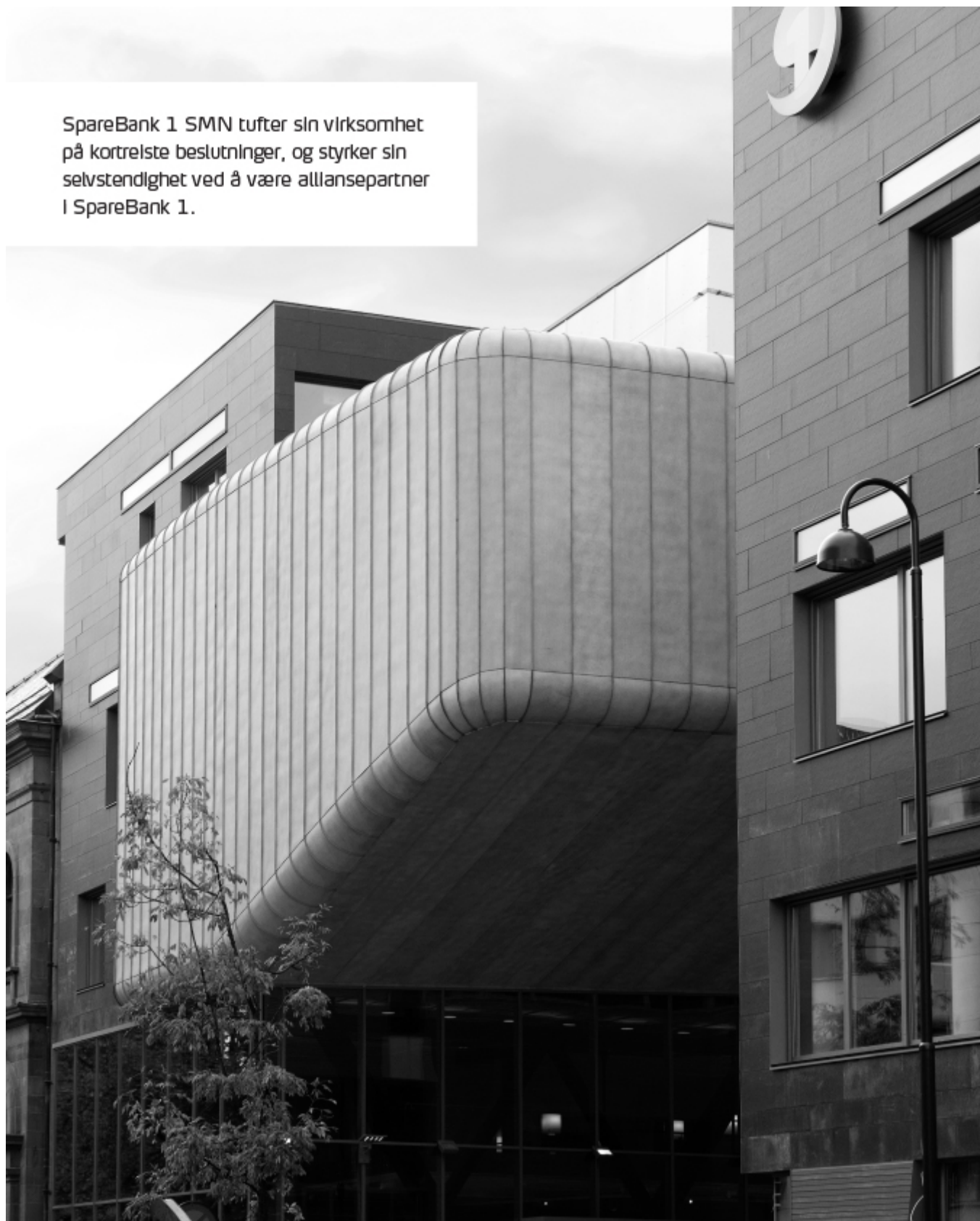
gamle rutiner, og endret på tradisjonelle samarbeidsformer. De som samarbeider skal sitte sammen, på tvers av avdelinger og fagområder. På den måten gir en god arbeidsplass bedre tjenester til kundene.

## Fakta om SpareBank 1 SMNs nye hovedkontor

- Bygget er på 21.000 kvadratmeter og har 700 kontorarbeidsplasser, i tillegg kommer butikklokaler og møtesenter
- Landets mest energieffektive kontorbygg med energiforbruk på 85 kWh per kvm. Forskriftene setter krav om maks 165 kWh per kvm
- Det er investert 40 millioner kroner i miljøeffektive løsninger
- Et innemiljø (luft, lys, lyd, temperatur) blant de beste i landet
- Miljø er en stor global utfordring, SpareBank 1 SMN handler lokalt som betydelig samfunnsaktør. Sammenlignet med vårt gamle hovedkontor reduseres CO<sup>2</sup>-utslipp tilsvarende 500 ansattes kjøring til og fra jobb i 30 år
- Bankplassen med gangpassasje mellom Apotekerveita og Søndre gate åpner kontakten mellom sentrum og Søndre gate
- Øker tilgjengeligheten til Kirkeruinen, ny utstilling (Salamandernatten) samt glass- og lyskunst. Butikkdrift i første etasje
- Gir grunnlag for en nyskapende og fremtidsrettet kunnskapsorganisasjon. Våre ansatte får mer effektive lokaler og en mer attraktiv arbeidsplass. Fleksible kontorlandskap styrker samarbeidet og kompetansedelingen, samtidig som vi styrker bankens evne til å tiltrekke seg den beste kompetansen

# Styring og ledelse

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



## Konsernledelsen



**Finn Haugan (1953)**  
Konsernsjef

Siviløkonom fra BI (1977).

Tiltrådte som adm. dir. i SpareBank 1 SMN i 1991. Endret tittel til konsernsjef i 2010. Erfaring fra ulike lederstillinger i Fokus Bank, hvorav siste to år som viseadm. direktør.

Styreleder i Bankenes Sikringsfond, styremedlem og i flere perioder styreleder i SpareBank 1 Gruppen. Styreleder BN Bank. Styremedlem Sparebankforeningen, Finansnæringens Fellesorganisasjon samt leder av Direksjonen i Selskabet for Trondhjems Bys Vel.



**Tore Haarberg (1966)**  
Viseadministrerende direktør og konserndirektør Privatmarked

Siviløkonom fra Heriot-Watt University (1991) med tilleggsutdannelse innen finans.

Ansatt i SpareBank 1 SMN i 2000. Utnevnt som viseadm. direktør i 2003.

Erfaring fra ulike stillinger i Arthur Andersen Business Consulting, BN Bank og Fokus Bank. Styreleder i EiendomsMegler 1 Midt-Norge, styremedlem i ODIN Forvaltning og leder av representantskapet i BN Bank.



**Vegard Helland (1975)**  
Konserndirektør Bedriftsmarked

Siviløkonom fra Handelshøyskolen i Bodø i 1999, Autorisert Finansanalytiker fra NHH 2007.

Ansatt i SpareBank 1 SMN i 2003 og har tidligere hatt ansvar for bankens satsing på store kunder. Leder for konsernkredittutvalget i SpareBank 1 SMN siden 2007. Tidligere erfaring fra KPMG samt Senter for havbruk og fiskeri.

Styremedlem i SpareBank 1 SMN Finans.



**Kjell Fordal (1957)**  
Konserndirektør Finans

Siviløkonom fra BI 1981 samt Master of Management BI 2004.

Ansatt i SpareBank 1 SMN i 1982.

Styreleder i SpareBank 1 SMN Regnskap, SpareBank 1 SMN Pensjonskasse, SpareBank 1 Næringskreditt, og SpareBank 1 Boligkreditt. Styremedlem i SpareBank 1 SMN Invest, SpareBank 1 SMN Kvartalet, BN Boligkreditt, Bolig og næringskreditt og Prøven Eiendom.

**Tina Steinsvik Sund (1970)**

Konserndirektør Forretningsstøtte og utvikling

Sivilingeniør, Industriell Økonomi fra NTH (1995), MBA fra INSEAD, Frankrike (2000).

Ansatt i SpareBank 1 SMN i 2006. Tidligere ansatt i Accenture og Intel Capital. Styreleder i SpareBank 1 SMN Invest. Styremedlem SpareBank 1 SMN Kvartalet, ProVenture Seed og Opplysningen 1881.

## Utvidet ledergruppe

**Dag Ivar Thobroe (1960)**

Konserndirektør SpareBank 1 SMN Markets

**Marvin Wiseth (1951)**

Konserndirektør Kommunikasjon og samfunnskontakt

**Kjersti Hønstad (1967)**

Konserndirektør Juridisk

**Ola Neråsen (1965)**

Risk Manager



**Olav Gjerland (1955)**  
Konserndirektør Vestlandet og Organisasjonsmarkedet



**Kjetil Reinsberg (1961)**  
Administrerende direktør EiendomsMegler 1 Midt-Norge



**Reidar Stokke (1957)**  
Adm.direktør i SpareBank 1 SMN Invest

## Styret

**Per Axel Koch (1961) styreleder**

Siviløkonom NHH (1985), Høyere avdeling NHH (1987).

Medlem av styret siden 1994 og styreleder siden 2001.

Konsernsjef i Polaris Media siden 2008.

Før dette ti år som adm. direktør og tre år som konsernsjef i Adresseavisen. Tidligere erfaring som prosjektkonsulent i Wilh. Wilhelmsen Ltd og konsulent i McKinsey. Styreleder i Papirkjøp, styremedlem i FINN.no, medlem av representantskapet i SpareBank 1 Gruppen.

Deltatt på 18 av 20 styremøter i 2010.

Eier 26 000 egenkapitalbevis per 31. desember 2010.

**Eli Arnstad (1962) nestleder**

Cand.mag.

Medlem av styret siden 2001.

Rådgiver og erfaring bl.a. fra Bystyresekretariatet i Trondheim kommune samt Stiklestad Nasjonale Kultursenter. Administrerende direktør i Enova 2001–2007. En rekke politiske verv, deriblant fast møtende representant til Stortinget.

Styremedlem i Vattenfall, Posten Norge, AF-gruppen, Senter for økonomisk forskning, NTNU, Nidaros Domkirkes Restaureringsarbeider, Universitetet for miljø- og biovitenskap på Ås og Friskgården Stjørdal.

Deltatt på 17 av 20 styremøter i 2010.

Eier 4 000 egenkapitalbevis per 31. desember 2010.

**Bård Benum (1962)**

Sivilingeniør fra NTNU i 1987.

Styremedlem siden mars 2009.

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

Deltatt på 17 av 20 styremøter i 2010.

Eier ingen egenkapitalbevis per 31. desember 2010.





**Kjell Bjordal (1953)**

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

Medlem av styret siden 2007.

Adm. direktør i EWOS-gruppen og leder fôrdivisjonen i Cermaq. Erfaring som direktør i Trøndelag Teater, finansdirektør og konsernsjef i Glamox Gruppen samt adm. direktør i NorAqua.

Styreleder i Florvaag Bruk Holding, Florvaag Eiendom, Brødrene Dyrøy, Norsk Landbrukskjemi, EWOS Norge og EWOS Innovation.

Deltatt på 17 av 20 styremøter i 2010.

Eier 27 428 egenkapitalbevis per 31. desember 2010.

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

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

Medlem av styret og leder av revisjonsutvalget siden 2008.

Privat investor og selvstendig næringsdrivende innenfor rådgivning. Har innehatt stillinger som finansanalytiker, og 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 18 av 20 styremøter i 2010.

Eier 37 536 egenkapitalbevis per 31. desember 2010.

**Arnhild Holstad (1963)**

Cand.mag. og journalist.

Medlem av styret siden 2010.

Informasjonssjef i Statskog siden 2007. Politisk rådgiver i Arbeids- og inkluderingsdepartementet 2005-2007. Prosjektleder i Olav Duun Innovasjon 2003-2005. Journalist i Namdalsavisa 1991-2003. Flyktningkonsulent i Aukra kommune 1988-1989. Lærer på Oppegård vg. skole 1987-1988. Nestleder i Statens råd for likestilling av funksjonshemmede. Styremedlem i NTE Holding og Namsen Friidrettsforening.

Deltatt på 14 av 16 styremøter i 2010.

Eier ingen egenkapitalbevis per 31. desember 2010.

**Aud Skrudland (1959)**

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

Medlem av styret siden 2010.

Ansatt som spesialinspektør i Mattilsynet. Arbeidserfaring fra oppdrettsnæringen innen fiskehelse og produktutvikling markedsføring og salg av legemidler til fisk.

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

Deltatt på 15 av 16 styremøter i 2010.

Eier 1 346 egenkapitalbevis per 31. desember 2010.

**Venche Johnsen (1952)**

Diverse utdanning gjennom Bankakademiet og på høyskolenivå.

Medlem av styret siden 2004.

Styremedlem i SpareBank 1 Gruppen. Konserntillitsvalgt i Finansforbundet i SpareBank 1 SMN. 32 års praksis i ulike posisjoner i SpareBank 1 SMN.

Deltatt på 13 av 20 styremøter i 2010.

Eier 16 473 egenkapitalbevis per 31. desember 2010.

**Bente Karin Trana (1959)**

Siviløkonom (1984), div. etterutd. NTNU (1996, 2009), Forsvarets høyskole, (2002).

1. varamedlem til styret siden 2010.

Avdelingsdirektør Statens vegvesen siden 2001, tidligere administrasjonssjef og konst. vegsjef, Statens vegvesen Nord-Trøndelag. 13 års erfaring med ansvar innen prosjektstyring fra Aker Verdal og Aker Engineering, Oslo. Erfaring fra Høgskolen i Nord-Trøndelag samt Norges Eksportråd, Milano.

Styreleder i STAS. Styremedlem i Forsvarets høyskoleforening.

Deltatt på 10 av 16 styremøter i 2010.

Eier ingen egenkapitalbevis per 31. desember 2010.

**Jan Gunnar Kvam (1947)**

Diverse utdanning gjennom Bankakademiet.

Medlem av styret siden 2004. Fast møtende varamedlem for ansatte. Nestleder i Finansforbundet i SpareBank 1 SMN.

39 års praksis i ulike posisjoner i SpareBank 1 SMN.

Deltatt på 17 av 20 styremøter i 2010.

Eier 9 861 egenkapitalbevis per 31. desember 2010.



# Tillitsvalgte

## Representantskapet

Medlemmer valgt av egenkapitalbeviserne	Bosted	Antall egenkapitalbevis*
Alf E. Erevik	Hønefoss	3.570
Arne Lorentsen	Trondheim	251.145
Asbjørn Tronsgård	Sunnalsøra	28.364
Berit Tiller	Trondheim	314
Christian Sørensen	Trondheim	17.431
Erik Sture Larre	Oslo	865.013
Gunnar Heglund	Trondheim	1.258.714
Johan Brobakke	Trondheim	16.019
Lars Sjømo	Trondheim	401.289
Odd Reitan	Trondheim	6.872.514
Olav Revhaug	Oslo	0
Stig Jakobsen	Angvik	0
Thor Arne Falkanger	Trondheim	0
Thor Christian Haugland	Stavanger	0
Tor Stigum	Trondheim	35.668
Trond Bernhard Brekke	Trondheim	51.760
Widar Slemdal Andersen	Rælingen	10.583

Medlemmer valgt av innskyterne	Bosted	Antall egenkapitalbevis*
Aage Rostad	Verdal	1.919
Anne Lise Aunaas	Trondheim	0
Terje Skjønhal, leder	Trondheim	19.989
Marit Dille	Abelvær	1.500
Per Brovold	Rissa	27.000
Ragnhild Amundsen	Isfjorden	0
Randi Borghild Dyrnes	Molde	0
Åshild Vang	Inderøy	0

Medlemmer valgt av fylkestingene	Bosted	Antall egenkapitalbevis*
Borgny Grande	Grong	0
Hans Martin Storø	Lund	8.348
Ingvild Kjerkol	Stjørdal	0
Randi Sollie Denstad	Rissa	0
Solveig Kvidal	Vikhammer	0
Yngve Brox	Trondheim	0
Ingrid Kvande	Molde	0
Jonny Meland	Sunnalsøra	0

**Medlemmer valgt av ansatte**

Alvhild Skogmo Jensen  
Ann Kristin Leirvik Sletnes  
Børge Rød  
Ellinor Finserås  
Greta Rønning  
Gunn Lerstad Brenne  
Inge Lindseth  
Jan Skogrand  
Oddbjørn Kulseth  
Randi Selnes Herskedal

**Bosted**

Namsos  
Torvikbukt  
Eresfjord  
Trondheim  
Trondheim  
Ekne  
Trondheim  
Trondheim  
Stjørdal  
Fræna

**Antall egenkapitalbevis\***

1.217  
230  
230  
230  
1.865  
3.673  
30.000  
530  
5.060  
7.265

**Styret**

Per Axel Koch, leder  
Eli Arnstad, nestleder  
Arnhild Holstad  
Aud Skrudland  
Bård Benum  
Kjell Bjordal  
Paul E. Hjelm-Hansen  
Venche Johnsen  
Bente Karin Trana (varamedlem)  
Jan Gunnar Kvam (varamedlem)  
Morten Midjo (varamedlem)  
Liv Thun (varamedlem)

**Bosted**

Trondheim  
Skatval  
Namsos  
Averøy  
Trondheim  
Molde  
Trondheim  
Trondheim  
Steinkjer  
Trondheim  
Trondheim  
Steinkjer

**Antall egenkapitalbevis\***

26.000  
4.000  
0  
1.346  
0  
27.428  
37.536  
16.473  
0  
9.861  
0  
0

**Kontrollkomiteen**

Tone Valmot  
Anders Lian  
Rolf Røkke

**Bosted**

Trondheim  
Trondheim  
Trondheim

**Antall egenkapitalbevis\***

8.012  
0  
0

**Valgkomiteen**

Widar Slemdal Andersen  
Ingvild Kjerkol

**Bosted**

Rælingen  
Stjørdal

**Antall egenkapitalbevis\***

10.583  
0

\* Antall egenkapitalbevis per 31.12.2010, inkluderer egenkapitalbevis eid av nærstående, selskaper man kontrollerer og selskaper man er valgt på vegne av

## Eierstyring og selskapsledelse

Eierstyring og selskapsledelse i SpareBank 1 SMN omfatter de mål og overordnede prinsipper som konsernet styres og kontrolleres etter for å sikre egenkapitalbeviser, kundenes, medarbeidernes og andre gruppers interesser. Konsernets virksomhetsstyring skal sikre en forsvarlig formuesforvaltning og gi økt trygghet for at kommuniserte mål og strategier blir nådd og realisert.

Beskrivelsen nedenfor redegjør for hvordan de 15 punktene i den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 21. oktober 2010 er fulgt opp i SpareBank 1 SMN.



## Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

(anbefalingens pkt. 1)

Det foreligger ingen vesentlige avvik mellom anbefalingen og implementeringen i SpareBank 1 SMN.

Anbefalingen gjelder så langt det passer for sparebanker med egenkapitalbevis. Eventuelle avvik er det redegjort for i teksten nedenfor. SpareBank 1 SMN har vedtatt en egen policy for eierstyring og selskapsledelse, og legger vekt på å videreutvikle sin policy innenfor rammen av aktuelle lover og i tråd med de anbefalinger som kommer 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 i SpareBank 1 SMN omfatter de verdier, mål og overordnede prinsipper som banken styres og kontrolleres etter for å sikre eiernes, innskytternes og andre gruppers interesser i banken. Banken følger *Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse* så langt det passer for sparebanker med egenkapitalbevis.

Banken har 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

Konsernets virksomhet er avhengig av tillit fra kunder, offentlige myndigheter og samfunnet for øvrig.

Medarbeiderne i SpareBank 1 SMN skal kjennetegnes ved at de har en høy etisk standard. Dette innebærer at de ansatte skal vise en adferd som oppfattes som tillitvekkende, ærlig og redelig og som er i henhold til de normer, regler og lover som gjelder i samfunnet i de tilfeller de ansatte identifiseres med bedriften.

SpareBank 1 SMN sine etikkregler omhandler blant annet habilitet, forhold til kunder, leverandører og konkurrenter, verdipapirhandel, innsideregler og ansattes økonomiske forhold. Dette regelverket gjelder for alle ansatte og tillitsvalgte i styrende organer.

Alle ansatte og tillitsvalgte i SpareBank 1 SMN er i henhold til eksterne krav og interne retningslinjer pålagt taushetsplikt om den informasjonen de i sitt arbeid får kjennskap til om konsernets eller kundens forhold. Denne taushetsplikten gjelder ikke bare overfor utenforstående, men også i forhold til medarbeidere som ikke har behov for de aktuelle opplysningene i sitt arbeid. Videre skal ingen medarbeidere i SpareBank 1 SMN, via datasystemene eller på annen måte, aktivt søke opplysninger om andre medarbeidere eller kunder når det ikke er nødvendig for vedkommendes arbeid. SpareBank 1 SMN sine etikkregler slår fast at en medarbeider straks skal informere sin overordnede eller andre kontaktpersoner som er definert i egen varslingsrutine dersom han eller hun får kunnskap om forhold som er i strid med gjeldende eksterne lover og regler eller vesentlige brudd på interne bestemmelser. Ansatte som varsler om kritikkverdige forhold i samsvar med interne rutiner, skal ikke utsettes for belastning som følge av varslingen.

SpareBank 1 SMN ønsker å medvirke til bærekraftig samfunnsutvikling gjennom ansvarlig forretningsdrift og dette innebærer mellom annet å ivareta hensynet til etikk, miljø og sosiale forhold. SpareBank 1 SMN har derfor utarbeidet en egen strategi for forvaltning av bankens samfunnsansvar (CSR). Samfunnsansvar er en integrert del av bankens virksomhet og ansvaret uttrykkes gjennom de strategier, tiltak og aktiviteter vi planlegger og gjennomfører. Samfunnsansvaret kommer til uttrykk i forhold til hvordan vi forvalter de ressurser vi disponerer og vår 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 avsnitt om samfunnsansvar i styrets årsberetning.

Avvik fra anbefalingens pkt. 1: Ingen

## Virksomhet

(anbefalingens pkt. 2)

SpareBank 1 SMN er et selvstendig finanskonsern i SpareBank 1-alliansen. Banken har som visjon å være

den anbefalte banken. I henhold til vedtektene i SpareBank 1 SMN er formålet med virksomheten å fremme sparing ved å ta i mot innskudd fra innskyttere og å forvalte på trygg måte de midler som den rår over i samsvar med de 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 nettside.

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

Våre verdier er å være nær og dyktig. Det betyr at vi skal være nær våre kunder gjennom personlig kontakt, og at vi tar initiativ til å møte kunden med de beste rådene og produktene. Nær betyr også 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 og faglig måte. SpareBank 1 SMN sine sentrale mål og strategier er ellers nærmere beskrevet i eget avsnitt i styrets årsberetning.

Avvik fra anbefalingens pkt. 2: Ingen

## Selskapskapital og utbytte

(anbefalingens pkt. 3)

SpareBank 1 SMN hadde per 31. desember 2010 en egenkapital på 7,85 milliarder kroner. I henhold til fastsatte beregningsregler for kapitaldekning for finansinstitusjoner hadde selskapet en samlet kapitaldekning på 13,0 prosent av risikovektet volum og en kjernekapitaldekning på 10,9 prosent. Myndighetenes minstekrav til slik kapitaldekning er på henholdsvis åtte og fire prosent. Banken har et mål om kapitaldekning på 12 prosent og en kjernekapitaldekning på 9 prosent. Disse målene er i samsvar med bankens mål, strategi og risikoprofil. Banken har implementert verktøy for måling av økonomisk kapital og risikojustert avkastning på kredittområdet, men vil inntil videre ikke foreta tilpasninger på kapitaldekningsmålene. For nærmere omtale av kapitaldekningsregelverket (Basel II) henvises det til årsrapportens kapittel om risiko- og kapitalstyring.

### Utbytte

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

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom eierandelskapitalen (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 eierandelskapitalens 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. Det er bankens representantskap som fastsetter det årlige utbytte basert på forslag fra styret.

### **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.

### **Erverv av egne egenkapitalbevis**

Styret i SpareBank 1 SMN 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 3. mars 2010.

### **Kapitalforhøyelse**

Styrefullmakter til kapitalforhøyelser gis på bakgrunn av konkrete og definerte formål. Per 31. desember 2010 foreligger det ingen styrefullmakt til å foreta kapitalforhøyelse i SpareBank 1 SMN.

Avvik fra anbefalingens pkt. 3: Ingen

## **Likebehandling av aksjonærer og transaksjoner med nærstående**

(anbefalingens pkt. 4)

SpareBank 1 SMN har en egenkapitalbevisklasse. Styret og ledelsen i SpareBank 1 SMN legger vekt på at alle egenkapitalbevisiere skal likebehandles og ha samme mulighet for innflytelse. Alle egenkapitalbevis har lik stemmerett. Banken forholder seg til finansieringsvirksomhetslovens regler for eier- og stemmerettsbegrensninger så langt bestemmelsene gjelder for sparebank med egenkapitalbevis. Eksisterende egenkapitalbevisieres fortrinnsrett ved kapitalforhøyelser fravikes ved eventuelle ansatteemisjoner mot konsernets ansatte. SpareBank 1 SMN har ved ujevne mellomrom gjennomført slike emisjoner. Representantskapet gir styret fullmakt til å gjennomføre slike kapitalforhøyelser med en gyldighet på to år fra fattet vedtak i representantskapet. 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 erverv av egne egenkapitalbevis skal skje ved kjøp i verdipapirmarkedet via Oslo Børs.

### **Transaksjoner med nærstående**

Styreinstruksen i SpareBank 1 SMN slår fast at et styremedlem ikke må delta i behandlingen eller avgjørelsen av spørsmål som har slik betydning for egen del eller for noen nærstående at medlemmet må anses for direkte eller indirekte å ha personlig eller økonomisk særinteresse i saken. Det samme følger av de etiske retningslinjene i SpareBank 1 SMN. 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 til 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 vedkommendes nærstående kan ha i avgjørelsen av et spørsmål. Med mindre styremedlemmet selv velger å fratre ved behandlingen eller avgjørelsen av en sak, skal styret beslutte om vedkommende skal fratre. Ved vurderingen skal det legges vekt på alle former for personlige, økonomiske eller andre interesser hos styremedlemmet og behovet for allmennhetens tillit til bankens virksomhet. Styrets vurderinger av habilitetsspørsmål skal protokolleres.

Avvik fra anbefalingens pkt. 4: Ingen

## Fri omsettelighet

(anbefalingens pkt. 5)

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

Avvik fra anbefalingens pkt. 5: Ingen

## Generalforsamling

(anbefalingens pkt. 6)

En sparebank er i utgangspunktet en selveid institusjon. Styringsstrukturen og sammensetningen av styringsorganene atskiller seg fra aksjeselskaper, jfr. sparebanklovens § 7 om hvilke organer en sparebank skal ha - representantskap, kontrollkomité og styre. Bankens øverste organ er representantskapet som er sammensatt av egenkapitalbevisiere, innskytere, 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 med 10 varamedlemmer
- Fylkestingene i Sør-Trøndelag, Nord-Trøndelag og Møre og Romsdal: 8 medlemmer med 8 varamedlemmer
- Innskytere: 8 medlemmer med 8 varamedlemmer
- Ansatte: 10 medlemmer med 6 varamedlemmer

Etter lovgivningen legges det vekt på at de valgte medlemmer til sammen avspeiler sparebankens kundestruktur og andre interessegrupper og samfunnsfunksjon. I en sparebank som har utstedt omsettelige egenkapitalbevis, må minst én femdel og ikke mer enn to femdel av representantskapets medlemmer, velges av eierne av egenkapitalbevisene. Representantskapet skal fastsette konsernets årsregnskap, oppta ansvarlig lån og gi fullmakt til kapitalforhøyelse, fordele det beløp som kan brukes til allmenntilgode formål samt velge medlemmene til bankens styre, kontrollkomité og valgkomité. Videre vedtar representantskapet godtgjørelse for nevnte organer. Til representantskapets møter innkalles også styrets medlemmer, konsernsjefen, kontrollkomiteen og revisor. Disse kan delta i forhandlingene, men har ikke stemmerett.

Innkalling til representantskapets møter sendes medlemmene og er tilgjengelig på bankens hjemmeside senest 21 dager før møtet avholdes. Målet er at de forslag til vedtak og saksvedlegg som sendes ut er

tilstrekkelig detaljert og dekkende til at representantskapets medlemmer kan ta stilling til de saker som skal behandles. Protokoll fra møtene i representantskapet tilgjengeliggjøres også på bankens hjemmeside.

Det avholdes årlig et valgmøte for egenkapitalbeveiseierne hvor representanter til representantskapet velges og hvor det informeres om konsernets finansielle situasjon. Alle egenkapitalbeveiseiere med kjent adresse mottar skriftlig innkalling. Hvert egenkapitalbevis gir rett til en stemme. Alle egenkapitalbeveiseiere kan delta på møtet, og det er anledning til å stemme med fullmakt.

En oversikt over representantskapets medlemmer finnes på smn.no under Investor Relations.

Avvik fra anbefalingens pkt. 6: Når det gjelder bankens sammensetning av organer, forholder SpareBank 1 SMN seg til sparebanklovens bestemmelser.

## Valgkomité

(anbefalingens pkt. 7)

I samsvar med SpareBank 1 SMNs vedtekter er det etablert fire valgkomiteer.

### **Valgkomité for representantskapet**

Representantskapet velger en valgkomité blant representantskapets medlemmer. Valgkomiteen består av en representant fra henholdsvis egenkapitalbeveiseierne, innskyterne, offentlig valgte og ansatte, totalt fire medlemmer. 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, medlemmer og varamedlemmer til bankens styre og kontrollkomité samt medlemmer av valgkomiteen. Valgkomiteen har også som oppgave å gjennomgå og foreslå eventuelle endringer i honorarstrukturen for bankens tillitsvalgte.

### **Valgkomité for innskyternes valg**

De innskytervalgte medlemmer av representantskapet velger en egen valgkomité til å forestå og forberede innskyternes valg på medlemmer og varamedlemmer til bankens representantskap. Valgkomiteen har tre medlemmer, ett fra hvert av fylkene Møre og Romsdal, Sør-Trøndelag og Nord-Trøndelag.

### **Valgkomité for egenkapitalbeveiseiernes valg**

Egenkapitalbeveiseierne velger på eiermøte 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 representanter med varamedlemmer.

### **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 velges blant de grupper som er representert i representantskapet, iht. forskrift om valgkomiteer i sparebanker. Det er foreløpig ikke vurdert å utvide komiteen med et medlem som ikke er medlem av representantskapet. Representantskapet har ikke per 31. desember 2010 fastsatt nærmere retningslinjer for valgkomiteen.

## Representantskapet og styret, sammensetning og uavhengighet

(anbefalingens pkt. 8)

Det vises til punkt 6 for informasjon om generalforsamling/representantskapet. Styret består av åtte fast møtende medlemmer hvorav sju velges av representantskapet og en velges av de ansatte. Til styremøtene møter også en fast varamedlem i tillegg til en fast møtende vara for ansatte. 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. Ingen av styremedlemmene valgt av representantskapet har noen ansettelses- eller oppdragstakerforhold til konsernet utover sine verv som tillitsvalgte. Leder og nestleder velges av representantskapet ved særskilte valg for ett år av gangen.

Sammensetningen av styret er basert på kompetanse, kapasitet og mangfold og er basert på bankens vedtekter. De enkelte styremedlemmers bakgrunn er beskrevet i årsrapporten og på [www.smn.no](http://www.smn.no). Valgkomiteen har laget en kravspesifikasjon som utgangspunkt for styrets sammensetning. Styret har minimum 11 møter i året og medlemmenes deltakelse på styremøtene er beskrevet i årsrapporten. Styrets medlemmer oppfordres til å eie egenkapitalbevis i banken og deres beholdning av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN fremkommer under presentasjonen av styret i årsrapporten.

Avvik fra anbefalingens pkt. 8: Ingen

## Styrets arbeid

(anbefalingens pkt. 9)

Representantskapet har vedtatt en styreinstruks som gir regler om styrets arbeid og saksbehandling. Styret leder bankens virksomhet i samsvar med lover, vedtekter og vedtak i representantskapet. Styret er ansvarlig for at de 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 periodisk rapportering av resultatutvikling, markedsutvikling, ledelses-, personal- og organisasjonsmessig utvikling og utvikling i risikobildet og risikoeksponeringen for konsernet. Styret foretar en årlig evaluering av sitt arbeid med hensyn til arbeidsform, saksbehandling, møtestruktur og prioritering av oppgaver og dette gir grunnlag for endringer og tiltak. I tillegg foretas en evaluering av hvilken kompetanse styret besitter.

### Revisjonsutvalg

Styret har etablert et revisjonsutvalg som består av tre medlemmer fra bankens styre, og medlemmene utnevnes til utvalget for en periode på to år. Minst ett av utvalgets medlemmer må ha relevant regnskaps- eller revisjonsmessig kompetanse. Revisjonsutvalgets formål, oppgaver og funksjoner er fastsatt i samsvar med internasjonale regler og EUs revisjonsdirektiv. Revisjonsutvalget gjennomgår blant annet utkastene til kvartals- og årsregnskaper før de behandles i styret. Ved disse gjennomgangene har utvalget diskusjoner med bankens ledelse og ekstern revisor. Utvalget skal også evaluere virksomhetens interne kontrollsystem, risikostyringssystem og internrevisjon for å se til at dette fungerer tilfredsstillende og skal samtidig påse at SpareBank 1 SMN har en uavhengig og effektiv intern og ekstern revisor. For å sikre dette har utvalget jevnlig møter med intern og ekstern revisor.

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

Utvalget er et underutvalg av styret, og det er et samlet styre som har det overordnede ansvar og tar den endelige beslutning.

### **Kompensasjonsutvalg**

Styret har etablert et kompensasjonsutvalg som består av tre medlemmer av bankens styre og som normalt møtes to ganger årlig. Utvalget skal holde seg orientert om retningslinjer og godtgjørelse for konsernets ledende ansatte, og bistå styret i å utarbeide godtgjørelsesordning for konsernsjefen.

Styret har fastsatt kompensasjonsutvalgets mandat.

Avvik fra anbefalingens pkt. 9: Ingen

## **Risikostyring og internkontroll**

(anbefalingens pkt. 10)

Styret gjennomgår kvartalsvis konsernets utvikling innenfor de viktigste risikoområder og foretar årlig en gjennomgang av internkontrollen. Styret i SpareBank 1 SMN har hovedansvaret for å sette grenser for, og overvåke konsernets risikoeksponering. Bankens risiki måles og rapporteres i henhold til prinsipper og policy som styret har vedtatt. Risikostyring i SpareBank 1 SMN støtter opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikostyringen skal sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning.

Risikostyringen er en integrert del av ledelsens beslutningsprosesser, og er et sentralt element hva angår organisering, rutiner og systemer. Det er etablert en egen funksjon for risikostyring i SpareBank 1 SMN. Funksjonen er uavhengig av kundeenhetene og dekker utvikling av bankens rammeverk for helhetlig risikostyring, overordnet risikorapportering og oppfølging. Utvikling i risikobildet rapporteres periodisk til konsernsjefen og styret.

Bankens viktigste resultatmål er å oppnå en konkurransedyktig avkastning på egenkapitalen. Dette oppnås blant annet gjennom økt fokus på risikojustert avkastning. Risikoprising er derfor sentralt for å nå bankens mål om tilfredsstillende egenkapitalavkastning. Konsernets prinsipper og rammer for internkontroll og risikostyring er nedfelt i egen policy for risikostyring. Dette er konsernets interne rammeverk for god styring og kontroll. Policyen gir føringer for konsernets overordnede holdninger til risikostyring og skal sikre at konsernet har en effektiv og hensiktsmessig prosess for dette.

Internkontroll og risikostyring er en prosess igangsatt og gjennomført av bankens styre, ledelse og ansatte og skal identifisere, håndtere og følge opp risikoene slik at samlet risikoeksponering er i samsvar med bankens vedtatte risikoprofil. Styret mottar årlig en uavhengig vurdering av intern revisor og ansvarlig revisor på konsernets risiko og om internkontrollen virker hensiktsmessig og er betryggende.

Styret følger opp vedtatte rammeverk, prinsipper, kvalitets- og risikomål gjennom:

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

### **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 egenkapitalbevisere og verdipapirmarkedet forøvrig. Retningslinjene omfatter også konsernets kontakt med investorer utenom representantskapet. Divisjon Finans ledes av finansdirektør og er organisert uavhengig av forretningsområdene. Divisjonen ivaretar den finansielle rapporteringen både på morbank- og konsernnivå, og fastsetter retningslinjer for månedlig, kvartalsvis og årlig rapportering fra de ulike forretningsområdene og datterselskaper på bakgrunn av interne og eksterne krav. Finansdirektør vurderer løpende forretningsområdenes finansielle resultater og måloppnåelse, og påser at alle enhetene presterer i tråd med konsernets overordnede økonomiske målsettinger. Finansdirektør rapporterer direkte til konsernsjef.

Bankens regnskaps- og økonomiavdeling er organisert under divisjon Finans og utarbeider finansiell rapportering for SpareBank 1 SMN-konsernet. Avdelingen påser at rapporteringen skjer i samsvar med gjeldende lovgivning, regnskapsstandarder, konsernets regnskapsprinsipper og styrets retningslinjer.

Divisjonen 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. Tiltakene omfatter rimelighets- og sannsynlighetskontroller på hvert enkelt sted innefor de ulike forretningsområdene, samt på et mer aggregert nivå. I tillegg utføres detaljerte avstemmingskontroller daglig og månedlig. Konsernet har etablert gode målesystemer til bruk i alle forretningsområdene i konsernet hvor de mest sentrale måltall innenfor hvert område følges opp. Hvert forretningsområde har ansvar for slik månedlig finansiell rapportering og oppfølging, og samarbeider tett med divisjon Finans i utvikling og forbedring av målesystemene. Etablerte kontrollaktiviteter evalueres jevnlig med hensyn til deres design og effektivitet.

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

### **Intern revisjon**

Intern revisor er et redskap for styret og administrasjonen for overvåkning av at risikostyringsprosessen er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt. SpareBank 1 SMN inngikk i 2004 avtale med Ernst & Young om leveranse av internrevisjonstjenester. Leveransen omfatter morbanken, datterselskap underlagt forskrift om risikostyring og internkontroll samt andre vesentlige datterselskaper. Internrevisjonens hovedoppgave er å bekrefte at den etablerte internkontrollen fungerer som forutsatt samt å påse at etablerte risikostyringstiltak er tilstrekkelige i forhold til bankens risikoprofil. Internrevisjonen rapporterer tertialvis til styret som vedtar årsplaner og budsjett for internrevisjonen. Internrevisjonens rapporter og anbefalinger over forbedringer i bankens risikostyring blir kontinuerlig gjennomgått og implementert. Internrevisjonen utfører operasjonell revisjon av kontorer og forretningsområder i SpareBank 1 SMN-konsernet. Intern revisor gjennomfører ingen finansiell revisjon for konsernet, da dette gjennomføres av ekstern revisor. Det utarbeides en revisjonsplan som diskuteres med konsernledelsen, behandles i revisjonsutvalget og godkjennes av styret. Revisjonens risikovurderinger ligger til grunn for hvilke områder som skal gjennomgås. Det utarbeides særskilte revisjonsrapporter med resultater og forslag til tiltak som presenteres for ansvarlig leder og konsernets ledelse. Et sammendrag av rapportene sendes tertialvis til revisjonsutvalget og styret. Intern revisor legger årlig frem for styret en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet. Eventuelle konsulentoppdrag utføres innenfor de standarder og anbefalinger som gjelder for internrevisorer (IIA/NIRF).

### **Kontrollkomité**

Kontrollkomiteen sin oppgave er å påse at virksomheten i hele konsernet drives på en hensiktsmessig og

betryggende måte i samsvar med lover og forskrifter, vedtekter, retningslinjer fastsatt av representantskapet samt pålegg fra Finanstilsynet. Kontrollkomiteen har normalt 11 møter i året. Konsernsjefen deltar i møtene og i tillegg har komiteen årlig møter med styrets leder og representantskapets leder. Kontrollkomiteen er valgt av representantskapet og består av tre medlemmer. Medlemmene velges for to år av gangen.

### **Etikk og varsling**

Det er utarbeidet egne 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 intern kommunikasjon 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. Det er gitt regler for ansatte til å informere videre dersom vedkommende får kunnskap om forhold som er i strid med eksterne eller interne bestemmelser, eller som kan skade konsernets omdømme. For videre informasjon om risikostyring og internkontroll, se egen note i årsrapporten vedrørende finansiell risikostyring samt eget kapittel om risiko- og kapitalstyring.

Avvik fra anbefalingens pkt. 10: Ingen

## **Godtgjørelse til styret**

(anbefalingens pkt. 11)

Styrehonorarene som innstilles av valgkomiteen for representantskapet 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 tilleggsgodtgjøres for dette. Ingen av styrets medlemmer valgt av representantskapet har oppgaver for konsernet utover styrevervet. Nærmere informasjon om kompensasjon for styret, revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg fremgår av note i årsrapporten.

Avvik fra anbefalingens pkt. 11: Ingen

## **Godtgjørelse til ledende ansatte**

(anbefalingens pkt. 12)

Styret har etablert et kompensasjonsutvalg 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). Det er styret som fastsetter kompensasjonsutvalgets mandat. Se også omtale av styrets kompensasjonsutvalg under pkt. 9. En beskrivelse av godtgjørelse til konsernsjefen og ledende ansatte fremgår av egen note i årsrapporten.

Avvik fra anbefalingens pkt. 12: Ingen

## Informasjon og kommunikasjon

(anbefalingens pkt. 13)

Bankens informasjonspolitikk er basert på en fullstendig og effektiv kommunikasjon for å 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 med bankens ulike interessegrupper der åpenhet, forutsigbarhet og gjennomsiktighet settes i fokus.

Den åpne informasjonspraksis skal være i samsvar med bankens etiske retningslinjer og sparebanklovens § 21, med de begrensninger som følger av taushetsplikten og de til en hver 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. Konsernets finanskalender blir offentliggjort på bankens hjemmeside. Det avholdes også regelmessig presentasjoner overfor internasjonale samarbeidspartnere, långivere og investorer. Styret har vedtatt en egen medieplakat som gir føringer for hvem som kan uttale seg på vegne av SpareBank 1 SMN og i hvilke saker. SpareBank 1 SMN har fått tildelt informasjonsmerke fra Oslo Børs med utgangspunkt i at banken tilfredsstiller visse krav til omfang og distribusjon av informasjon.

Avvik fra anbefalingens pkt. 13: Ingen

## Selskapsovertakelse

(anbefalingens pkt. 14)

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

Avvik fra anbefalingens pkt. 14: Lovpålagt eierbegrensning

## Revisor

(anbefalingens pkt. 15)

Ekstern revisor velges av representantskapet etter innstilling fra revisjonsutvalget. Banken har samme revisor i morselskapet og i alle datterselskap. Ekstern revisor foretar den lovbestemte bekreftelsen av den økonomiske informasjon som foretakene gir i sine offentlige regnskap. Ekstern revisor presenterer årlig en plan for revisjonsarbeidet for revisjonsutvalget. Ekstern revisor deltar i styremøtene som behandler årsregnskapet og i tillegg møter revisor i revisjonsutvalgets møter som behandler regnskapet.

Revisjonsutvalget avholder årlig minst ett møte med revisor uten at konsernsjefen eller andre fra den daglige ledelsen er til stede. Det er per 31. desember 2010 ikke fastsatt retningslinjer for den daglige ledelsens

adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon, men ekstern revisor har ikke utført rådgivningsoppdrag av betydning for konsernet i 2010. Eventuell rådgivning fra ekstern revisor skal til en hver tid ligge innenfor rammene av revisorlovens § 4-5. Styret orienterer representantskapet om ekstern revisors godtgjørelse for revisjon og eventuelt andre tjenester.

Avvik fra anbefalingens pkt. 15: Det er ikke fastsatt retningslinjer for den daglige ledelsens adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon.



## 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, risikojustert avkastning, forventet tap, nødvendig økonomisk kapital samt regulatorisk kapitaldekning.

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 risiki 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 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 risiki som driver inntjeningen og risikokostnadene, og gjennom dette å skape et 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.

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. I tillegg måles og følges risikoen opp gjennom måling av blant annet rammebruk og viktige porteføljesisikomål.

Konsernets overordnede risikoeksponering og risikoutvikling følges opp gjennom periodiske risikorapporter til administrasjonen og styret. Overordnet risikoovervåking og rapportering foretas av Risk Management, 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. Det er lagt vesentlig vekt på ansvar gjennom personlige fullmakter, og uavhengighet mellom forretningsområdene og organisatoriske enheter som overvåker forretningsområdene.

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.



**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 de 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 de 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 risikoovervåking i konsernet.

**Kredittutvalg.** Konsernet har for bedriftsmarkedet to lokale kredittutvalg samt et sentralt konsernkredittutvalg. De to lokale kredittutvalgene har følgende geografiske inndeling:

- Trondheim og Møre og Romsdal
- Sør-Trøndelag og Nord-Trøndelag

Kredittutvalgene har ansvaret for å avgi en uavhengig innstilling til fullmaktshaver med:

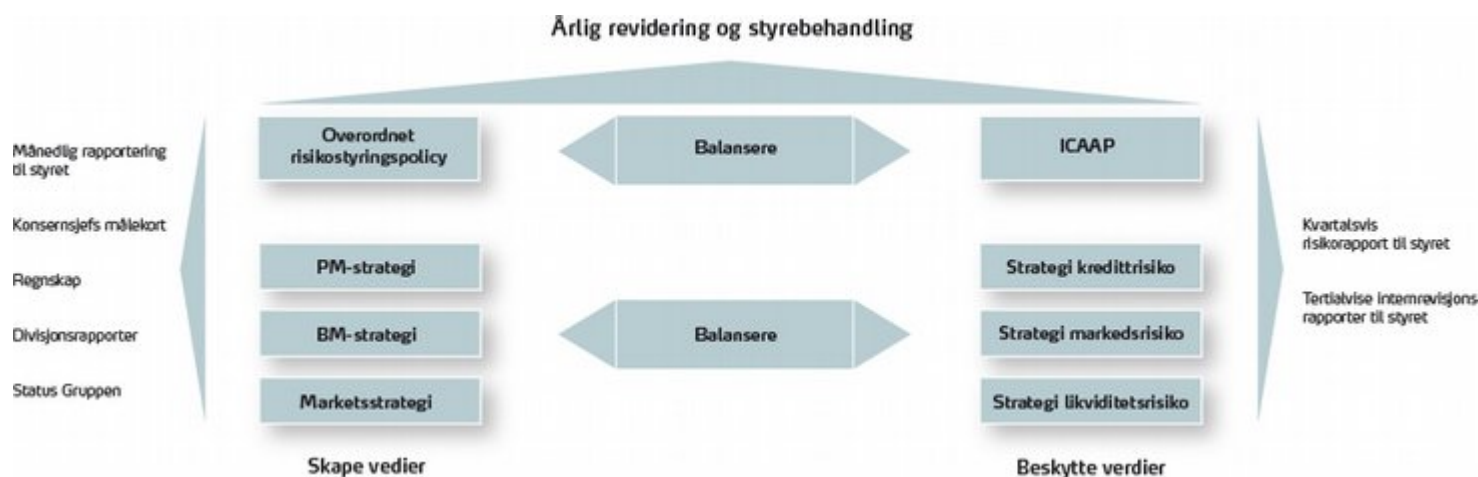
- Vurdering av låne- og kredittsøknadene i henhold til gjeldende kredittstrategi, kredittpolitikk, bevilgningsreglement og kredittbehandlingsrutiner
- Legge spesiell vekt på avdekking av risiko i tilknytning til den enkelte søknad og foreta en egen selvstendig kredittrisikovurdering
- Forsikre seg om at konsekvensene for konsernet av de ulike risikoer er klarlagt

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

**Kredittstøtte.** Banken har en egen avdeling for kredittstøtte som 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.

**Kredittutvalg for kredittsikring (KUR).** Det ble i 2009 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 kr. 50 mill.

**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. Internrevisjonens rapporter og anbefalinger om forbedringer i konsernets risikostyring blir kontinuerlig gjennomgått i konsernet. Internrevisjonen skal regelmessig og minimum årlig revidere IRB-systemet, herunder modellene som ligger til grunn for beregning av risikoparameterne, anvendelse og etterlevelsen av Forskrift om kapitalkrav.



## Kapitalstyring

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

- En effektiv kapitalanskaffelse og kapitalanvendelse i forhold til konsernets strategiske målbilde og vedtatte forretningsstrategi
- En tilfredsstillende kapitaldekning ut fra valgte risikoprofil
- Konkurransedyktig avkastning en tilfredsstillende kapitaldekning ut fra valgte risikoprofil
- Konkurransedyktige vilkår og en langsiktig god tilgang på innlån i kapitalmarkedene
- At konsernet minimum klarer å opprettholde nåværende internasjonale ratinger
- 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 risikjusterte kapitalen i størst mulig grad allokteres til de områdene som gir høyest risikjustert avkastning.

### Kapitalstyringsprosessen skal:

- Være risikodrevet og omfatte alle vesentlige typer risiko i konsernet
- Være en integrert del av forretningsstrategien, styringsprosessen og beslutningsstrukturen
- Være fremoverskuende 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

Konsernets målsetting er en kjernekapitaldekning på 9 prosent og en kapitaldekning på 12 prosent.

### Basel II og IRB-systemet

Finanstilsynet har gitt SpareBank 1 SMN tillatelse til å benytte IRB-metode for kredittrisiko. Dette medfører at bankens egne risikoklassifiseringsmodeller for kredittrisiko legges til grunn ved beregning av regulatorisk kapitalkrav. Finanstilsynet har vedtatt å videreføre overgangsreglene i kapitalkravsforskriften til utgangen av 2013.

IRB-systemet omfatter både modeller, prosesser, kontrollmekanismer, IT-systemer og rutiner og retningslinjer som er knyttet til klassifisering og kvantifisering av kredittrisiko samt i den utvidede styringen av kredittrisikoen. IRB-systemet og modellene er validert både kvantitativt og kvalitativt for å sikre at modellene har tilstrekkelig prediksjonsevne samt at anvendelsen av modellene er i tråd med vedtatte retningslinjer.

Banken har i 2010 benyttet basismetoden for kvantifisering av operasjonell risiko, og benytter standardmetoden for kvantifisering av markedsrisiko. Som en integrert del av sin risikostyringspolicy har SpareBank 1 SMN etablert en kapitalallokeringsprosess (ICAAP) for å sikre at banken til enhver tid har en tilstrekkelig ansvarlig kapital i forhold til valgt risikoprofil. Videre skal prosessen sikre en effektiv anskaffelse og anvendelse av kapital.

### 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. 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 utgjør konsernets største risikoområde. Konsernet eksponerer seg for kredittrisiko gjennom utlån og leasingprodukt til privat- og bedriftsskunder samt gjennom aktiviteter i bankens kapitalmarkeds- og finansdivisjon.

Gjennom den årlige revisjonen av bankens kredittstrategi 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 Bedriftsmarked, maksimal misligholdssannsynlighet i porteføljen (PD) og maksimal økonomisk kapital (UL) allokert til kredittvirksomheten. Konsentrasjonsrisiko styres ved fordeling av utlån mellom Privatmarked og Bedriftsmarked samt innenfor bransjer, begrensning i størrelse på utlån og tap gitt mislighold på enkeltengasjement, rammer for maksimal anvendelse av økonomisk kapital innenfor bransjer samt egne krav til maksimal eksponering, kredittkvalitet og antall engasjement over ti prosent av ansvarlig kapital.

Etterlevelse av kredittstrategi og styrevedtatte rammer overvåkes løpende av Risk Management og rapporteres kvartalsvis til styret.

#### **Kredittrisikoen styres gjennom:**

a) Kredittstrategien, fastsettes årlig av styret.

Kredittstrategien fastsetter de overordnede prinsipper for kredittgivning og hvordan kredittrisikoen skal styres og prises i SpareBank 1 SMN. Dette innebærer oppbyggingen av bankens styringsdokumenter, organisering (ansvars- og rollefordeling) av kredittfunksjonen, overordnede prinsipper for kredittgivning samt kredittstrategiske målsettinger.

Styringen av kredittrisikoen i SpareBank 1 SMN baserer seg på de prinsipper som er anbefalt av Basel-komiteen i dokumentet Principles for the Management of Credit Risk, nye kapitaldekningsregler (Basel II) og relevante lover og forskrifter.

b) Retningslinjer for porteføljestyring

Retningslinjene beskriver de 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 de rammer som er definert i kredittstrategien og kredittpolicyen.

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

c) Kredittpolicy for Privatmarked og Bedriftsmarked.

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

d) Bevilgningsreglement: utøvelse av kredittfullmakter.

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

Etterlevelse av kredittstrategi og styrevedtatte rammer overvåkes løpende av Risk Management og rapporteres kvartalsvis til styret.

Bankens risikoklassifiseringssystem er utviklet for å kunne styre bankens utlånsportefølje i tråd med bankens kredittstrategi og for å sikre den risikjusterte avkastningen. Styret delegerer kredittfullmakt til konsernsjef og divisjonsdirektørene. Konsernsjefen kan videre delegerer fullmakter under divisjonsledernivå.

Utlånsfullmaktene er gradert i forhold til engasjementstørrelse og risikoprofil.

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

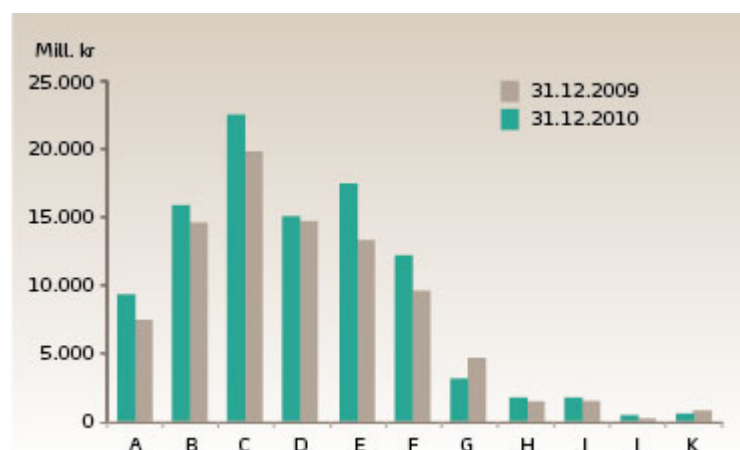
### Misligholdssannsynlighet (PD)

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. Tabellen nedenfor viser intervallene for misligholdssannsynlighet for hver av risikoklassene.

SpareBank 1 SMN sine 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 %	100,00 %
J	100,00 %	100,00 %
	(mislighold)	100,00 %
K	100,00 %	100,00 %
	(nedskrevet)	100,00 %

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



Modellene valideres minimum årlig både med hensyn til evne til å rangere kundene samt å estimere PD-nivå. I tillegg vurderes om modellene er tilpasset bankens portefølje.

Bankens PD modeller for Privatmarked og Bedriftsmarked valideres 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 PDnivå 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

### Eksponering ved mislighold (EAD)

EAD er en beregnet størrelse på eksponeringen ved et 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. Konverteringsfaktoren (KF) valideres månedlig for trekkrettigheter innenfor PM og BM. 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.

I samsvar med kravene i kapitalkravsforskriften er estimatene "down-turn"-estimer. Verdiene fastsettes etter faste modeller og faktiske realisasjonsverdier valideres for å teste modellenes pålitelighet. 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.

Sikkerhetsklasse	Nedre	Øvre
1	120	
2	100	120
3	80	100
4	60	80
5	40	60
6	20	40
7	0	20

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 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. LGD-modellen og dens komponenter valideres minimum årlig mot observerte verdier fra gjennomførte realisasjoner.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i observerbare markedspriser som renter, valutakurser og verdipapirkurser. Styringen av markedsrisiko skjer gjennom detaljerte rammer for blant annet investeringer i aksjer, obligasjoner og posisjoner i rente- og valutamarkedene.

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. Etterlevelse av rammene overvåkes av avdeling for Risk Management og status i forhold til styrevedtatte rammer rapporteres månedlig. Rammene ligger godt innenfor de maksimalgrenser myndighetene har fastlagt.

Renterisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i rentenivået. Renterisiko oppstår hovedsakelig fra fastrenteutlån og funding i fastrentepapirer. Renterisikoen for alle renteposisjoner kan uttrykkes ved å se på endringen 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 og samlet. Rentebindingen på konsernets instrumenter er i all hovedsak kort, og konsernets renterisiko er lav til moderat. 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. Valutarisikoen vurderes som lav.

### 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.



## Styring

Finansfunksjonen i banken er ansvarlig for konsernets finansiering og likviditetsstyring. Etterlevelse av rammer overvåkes av avdeling for Risk Management, og status rapporteres månedlig til styret. Konsernet styrer sin likviditet samlet ved at Finansavdelingen både har ansvaret for å finansiere banken 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 en beredskapsplan for håndtering av likviditetssituasjonen i perioder med urolige kapitalmarkeder med både bankspesifikke og næringsmessige krisescenarier og 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 beredskapsplan for likviditetsstyring.

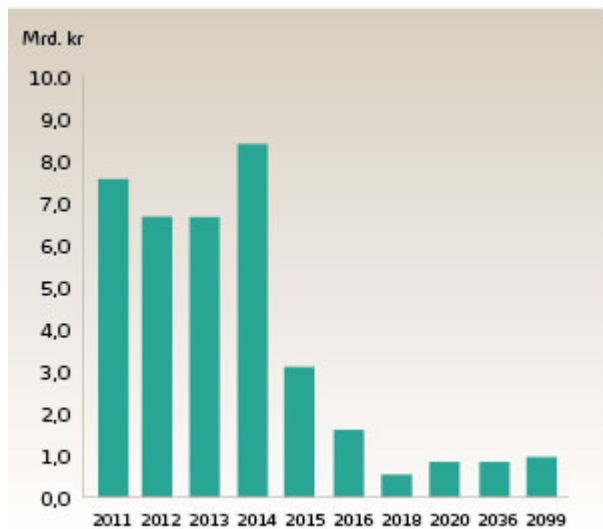
## Risikomåling

Bankens styre behandler likviditetsstrategi årlig, og fastsetter rammer som hensyntar behovet for langsiktighet og balanse i likviditetsanskaffelsen. Styret har etablert rammer som legger begrensninger på bankens kortsiktige likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder. Dessuten har banken som mål å kunne overleve i 12 måneder med moderat vekst uten ny ekstern finansiering. Ny likviditetsforskrift trådte i kraft 1. januar 2011. SpareBank 1 SMN foretok justeringer i bankens likviditetsstrategi høsten 2010 for å tilfredsstillende endrede kravene.

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Per 31. desember 2010 var innskuddsdekningen 61 prosent mot 60 prosent 31. desember 2009. 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 hos Moody's og Fitch Ratings som et element i å sikre finansiering til akseptable priser fra penge- og kapitalmarkedet.

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 2010.

Figuren nedenfor illustrerer innlånsporteføljens forfallstruktur fra og med årsslutt 2010.



### Utvikling siste år

Banken har vært aktiv i fundingmarkedet i 2010 og lagt ut lån både innenlands og i utlandet.

Finansieringskostnaden var noe høyere ved årets slutt enn ved årets begynnelse. SpareBank 1 Boligkreditt blir en stadig viktigere del av bankens finansiering, og pr. 31. desember 2010 har kredittforetaket utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for 77 milliarder i Pool 1 og 18 milliarder i Pool 2.

Konsernets likviditetssituasjon per 31. desember 2010 er tilfredsstillende. Konsernet økte sine likvide eiendeler blant annet gjennom obligasjoner deponert i Norges Bank i løpet av året. Banken hadde ved årsskiftet tilfredsstillende likviditet. Det var 2,1 milliarder kroner i kontanter og innskudd i Norges Bank, 2,9 milliarder i utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og 17 milliarder i sertifikater og obligasjoner. Det meste av verdipapirporteføljen kan brukes som sikkerhet for lån i Norges Bank. Av konsernets totale innlånsvolum ved årsslutt er det 7,5 milliarder kroner som skal refinansieres i 2011. Banken hadde ved utgangen av 2010 flyttet 17,8 milliarder kroner av de best sikrede boliglån inn i SpareBank 1 Boligkreditt. Banken forventer at selskapet også vil utgjøre en viktig del av bankens finansiering i 2011.

For å redusere bankens motpartsrisiko, har banken inngått avtaler om sikkerhetsstillelse ved derivathandler (såkalte CSA-avtaler) mot sentrale motparter. Dette innebærer at eksponeringen mot bankens mest sentrale motparter blir vesentlig redusert gjennom at banken eller dens motparter må stille sikkerhet når verdien på inngåtte forretninger overstiger en på forhånd avtalt terskel.

### 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 bedragerier, brann, naturskader mv.

Operasjonell risiko er en risikokategori som fanger opp alt det vesentlige av kostnader forbundet med kvalitetsbrister i bankens 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. Stadig flere selskap innser at en effektiv styring av operasjonell risiko kan være et konkurransefortrinn i et stadig tøffere og uforutsigbart marked. SpareBank 1 SMN er opptatt av å øke sin kompetanse på dette området og har et tett samarbeid med SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 Nord-Norge, Bank 1 Oslo, Sparebanken Hedmark, DnB NOR og Universitetet i Stavanger for videreutvikling av effektive modeller og verktøy for styring av operasjonell risiko.

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 oppfølgingsystemer. 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 gjennom kvartalsvise risikoreporter, samtidig som styret årlig mottar en rapport som oppsummerer de ulike risikovurderinger som gjennomføres av forretningsområdene. I tillegg til en presentasjon av de mest vesentlige risikoer med tilhørende kontroll- og forbedringstiltak, inneholder rapporten også en egevaluering av status for de enkelte områdenes løpende styring og kontroll. Gjennom de kvartalsvise risikoreportene holdes også styret orientert om de operasjonelle tapene som oppstår i de ulike forretningsområdene.

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

I arbeidet med å sikre en kontinuerlig forbedring i alt som SpareBank 1 SMN gjør, benyttes et eget registrerings- og oppfølgingsystem (Risiko Informasjonssystem). Dette systemet er med på å bidra til en bedre struktur og oppfølging av risiko, hendelser og forbedringsområder. Dette 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.

Konsernet har et bredt anlagt forsikringsprogram som vil fange opp vesentlige deler av tapene ved større hendelser og katastrofer. For disse hendelsene er det tegnet ulike ansvar-, ting- og kriminalitetsforsikringer. Forsikringene er meget kostnadseffektive og tar primært sikte på å dekke større tapshendelser.

I 2010 er det registrert operasjonelle tapshendelser i morbanken med et samlet tap på om lag fire millioner kroner. Dette er en nedgang på nesten to millioner fra 2009.

Risikostjert kapital for operasjonell risiko ble for 2010 beregnet til 331 millioner kroner.

# Finansielle resultater



SpareBank 1 SMN passerte i 2010 for første gang én milliard kroner i overskudd. Det gir rekordtildeling til allmenntillegte formål.



## Styrets årsberetning

### Rammebetingelser og makroøkonomisk utvikling i 2010

Aktiviteten i norsk økonomi i 2010 tok seg opp i andre halvår. Med en vekst i BNP Fastlands-Norge som ligger over trendveksten, ser norsk økonomi ut til å være inne i en konjunkturoppgang, i første rekke drevet av utviklingen i innenlandsk etterspørsel.

Det er også grunn til å forvente en moderat vekst i internasjonal økonomi framover, men i euroområdet antas ikke konjunkturoppgangen å inntreffe før i 2013. Usikkerheten knyttet til den internasjonale utviklingen er imidlertid stor, og svakere utvikling ute kan komme til å dempe den norske konjunkturoppgangen.

Sysselsettingen i Norge hadde en svak økning i andre halvår. Konjunkturoppgangen forventes gradvis å slå ut i høyere vekst i sysselsettingen, men arbeidsstyrken forventes også å øke. Dermed kan arbeidsledigheten øke noe i 2011, men fortsatt være lav.

Årslønnsveksten i 2010 estimeres til rundt 3,5 prosent (mot 4,2 prosent i 2009), og forventes å holde samme nivå i 2011. Prisveksten ble 2,0 prosent i 2010, med en forventning om reduksjon til 1,4 prosent i 2011. Dette innebærer reallønnsvekst både i 2010 og 2011.

Et markert fall i boligprisene gjennom andre halvår 2008 ble raskt reversert gjennom 2009, og i 2010 ble prisveksten ca 9 prosent. Høy befolkningsvekst, høy realinntektsvekst og samtidig relativt lave renter, kan bidra til at boligprisveksten holder seg relativt høy også fremover.

Antall konkurser i Norge ble redusert med 11 prosent i 2010 mot en økning på 38 prosent i 2009. Antall konkurser i de fylker hvor SpareBank 1 SMN har sitt markedsområde ble redusert med 20 prosent, en langt høyere reduksjon enn landsgjennomsnittet.

Styringsrenten ble sist satt opp i mai 2010, og er på 2,0 prosent ved utgangen av 2010. Tremåneders pengemarkedsrente har i den senere tiden ligget rundt 2,5 prosent. Utsikter til en moderat norsk konjunkturoppgang og lav inflasjon, kan gi en viss økning i rentene framover. Det er dermed en forventning om at Norges Bank vil sette opp styringsrenten en eller flere ganger i løpet av 2011.

### Årsregnskap 2010

*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.*

#### **Tidens høyeste overskudd etter skatt på 1 022 millioner kroner.**

- Resultat før skatt 1.282 mill. kroner (1.147 mill.)
- Resultat 1.022 mill. kroner (937 mill.)
- Avkastning på egenkapitalen 14,6 prosent (16,2)
- Tap på utlån 132 mill. kroner (277 mill.)
- Kjernekapitaldekning 10,9 prosent (10,5)

- Vekst i utlån 13,2 prosent (8,6) og innskudd 14,9 prosent (5,5) siste 12 måneder.
- Resultat per egenkapitalbevis 6,43 kroner (6,73), bokført verdi per egenkapitalbevis 50,13 kroner.
- Foreslått utbytte 3,00 kroner per egenkapitalbevis

### Meget godt resultat i 2010

- God underliggende drift
- Reduserte tap på utlån
- Høy avkastning finansielle eiendeler og godt resultat i SpareBank 1 Gruppen
- Sterk soliditet og god finansiering
- God vekst og økte markedsandeler både i privat- og bedriftsmarkedet

SpareBank 1 SMN oppnådde i 2010 et overskudd på 1.022 mill. kroner (937 mill.) og en avkastning på egenkapitalen på 14,6 prosent (16,2). Resultat før skatt ble 1.282 mill. kroner (1.147 mill.). Bedret resultat er følge av god underliggende drift, reduserte tap og godt resultat i SpareBank 1 Gruppen. I tillegg er kostnadene redusert som følge av oppløsning av AFP-forpliktelse i 2010.

I 2010 økte driftsinntektene med 1,5 prosent, og ble samlet 2.065 mill. kroner (2.034 mill.).

Avkastning på finansielle eiendeler ble 490 mill. kroner (642 mill.), herav resultatandel av eierinteresser i tilknyttede selskaper 249 mill. kroner (349 mill.).

Samlede driftskostnader ble 1.140 mill. kroner i 2010 (1.253 mill.), 113 mill. lavere enn 2009. Nedgangen skyldes tilbakeføring av AFP-avsetning i 2010 med samlet 128 mill. kroner samt god kostnadsstyring og effekter av bankens kostnadsprogram.

Netto tap på utlån og garantier ble 132 mill. kroner (277 mill.).

Konsernet oppnådde i 2010 økt utlåns- og innskuddsvekst. Utlånsveksten ble 13,2 prosent (8,6) og innskuddsveksten ble 14,9 prosent (5,5). Det har i 2010 vært god kundetilgang både i privat- og bedriftsmarkedet.

Konsernet er solid, og kjernekapitaldekningen per 31. desember 2010 var 10,9 prosent (10,5) og totalkapitaldekningen var 13,0 prosent (13,6).

Banken gjennomførte i andre kvartal fortrinnsretts- og ansatteemisjon på til sammen 841 mill. kroner. Samtidig emitterte banken et fondsobligasjonslån på 450 mill. kroner. Emisjonene ble benyttet til å innfri fondsobligasjonslån pålydende 1.250 mill. kroner fra Statens finansfond.

Kursen på bankens egenkapitalbevis var ved årsskiftet 54,00 kroner (49,00 per 31. desember 2009). Det er i 2010 utbetalt et kontantutbytte på 2,27 kroner per egenkapitalbevis (1,51).

Resultatet per egenkapitalbevis var 6,43 kroner (6,73). Bokført verdi var 50,61 kroner (44,89).

Styret foreslår overfor representantskapet et kontantutbytte på 3,00 kroner per egenkapitalbevis for 2010.

### Forslag til overskuddsdisponering

Bankens styre fastsatte ny utbyttepolitikk i desember 2009. Foreslått overskuddsdisponering er i tråd med denne.

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 inntektsføres. Utbytte inkluderes derfor ikke i konsernresultatet.

<b>Forskjell konsern - morbank</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Årsoverskudd konsern</b>	<b>1.022</b>	<b>937</b>
Resultat i datterselskaper	-42	-79
Utbytte og konsernbidrag datterselskap	108	0
Resultatandel tilknyttede selskaper	-249	-251
Utbytte fra tilknyttede selskaper	44	161
Badwill BN Bank	0	-100
<b>Årsoverskudd morbank</b>	<b>882</b>	<b>668</b>

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster. For 2010 er årsoverskudd til disponering styrket med 65 mill. kroner fra dette fondet. Samlet beløp til disponering er med dette 947 mill. kroner.

Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og eierkapitalen i henhold til deres relative andel av egenkapitalen, slik at utbytte og avsetning til utbytteutjevningfond utgjør 59,7 prosent av det disponerte resultatet. Eierbrøken per 31. desember 2009 var 54,8 prosent, brøken for disponering er høyere da det er gjennomført emisjon primo andre kvartal 2010. Brøk som grunnlag for disponering er et beregnet gjennomsnitt av brøken for hele året.

Styret foreslår, i tråd med vedtatt utbyttepolitikk, overfor bankens representantskap et kontantutbytte på 3,00 kroner per egenkapitalbevis, totalt 285 mill. kroner. Dette gir en utdelingsgrad på 50,3 prosent. Videre foreslår styret at bankens representantskap avsetter 192 mill. kroner i gaver til allmennyttige formål - med samme utdelingsgrad som for utbytte. Utjevningfondet og grunnfondet tilføres henholdsvis 281 mill. kroner og 189 mill.

Styret innstiller overfor bankens representantskap at det opprettes en sparebankstiftelse; Sparebankstiftelsen SMN. Stiftelsens formål skal være å sikre langsiktig eierskap i SpareBank 1 SMN gjennom deltagelse i rettede emisjoner. Stiftelsen kan etter representantskapets vedtak tildeles deler av avsetning til gaver til allmennyttige formål. Av årets gave-avsetning foreslås at 50 prosent, tilsvarende 96 mill. kroner tildeles.

Etter disponering av resultatet for 2010 er egenkapitalbevisbrøken 61,3 prosent.

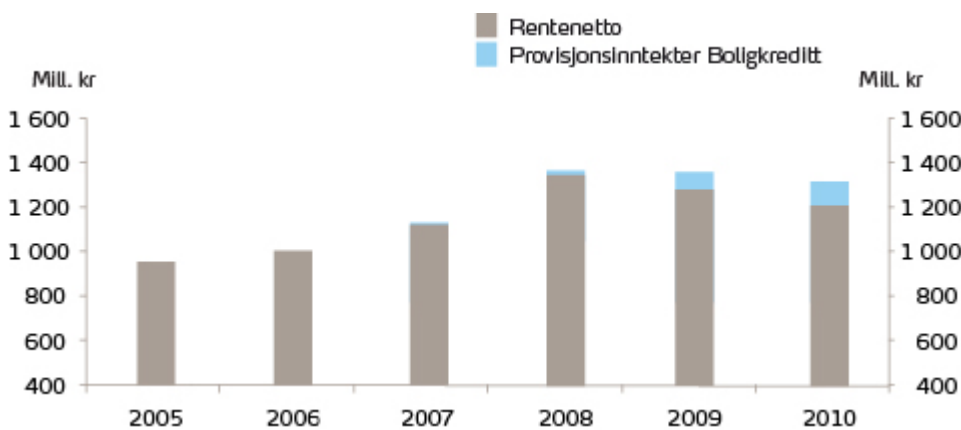
<b>Overskuddsdisponering</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Årsoverskudd morbank	882	668
Overført fond for urealiserte gevinster	65	-51
<b>Årsoverskudd til disponering</b>	<b>947</b>	<b>617</b>
Utbytte	285	174
Utjevningfond	281	174
Grunnfondskapital	189	243
Gaver	192	27
<b>Sum disponert</b>	<b>947</b>	<b>618</b>

### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter i 2010 ble 1.210 mill. kroner (1.279 mill. kroner). Nedgangen sammenlignet med i fjor skyldes hovedsakelig:

- Redusert margin på innskudd fra bedriftslunder
- Lavere gjennomsnittlig rentenivå i 2010 enn i 2009 har gitt lavere forrentning på bankens frie egenkapital.
- Økt pris på eksternt finansiering utover høsten 2010
- Provisjoner på boliglån overført til SpareBank 1 Boligkreditt inntektsføres som provisjonsinntekter og ikke som rentenetto. Dette utgjør 107 mill. kroner i 2010 (82 mill.).

Ved utgangen av 2010 er det overført boliglån på 18 mrd. kroner (16 mrd.) til SpareBank 1 Boligkreditt.



### Økte provisjonsinntekter

Provisjonsinntekter og øvrige driftsinntekter ble 855 mill. kroner i 2010, en økning på 99 mill. kroner tilsvarende 13 prosent. Inntekter fra eiendomsmegling, SpareBank 1 Boligkreditt, betaling og forsikring har hatt størst økning.

Provisjonsinntekter, mill. kr.	2010	2009	Endring
Betalingstjenester	198	179	19
Sparing	60	67	-7
Forsikring	96	82	14
SpareBank 1 Boligkreditt	107	82	25
Garantiprovisjoner	29	29	0
Øvrige provisjoner	51	31	20
Eiendomsmegling	245	197	48
Regnskapstjenester	51	45	6
Forvaltning	19	45	-27
<b>Sum</b>	<b>855</b>	<b>756</b>	<b>99</b>

### Positiv avkastning finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer (eksklusive resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet) ble 240 mill. kroner (293 mill.) i 2010.

Avkastning på konsernets aksjeporteføljer ble totalt 122 mill. kroner (72 mill.). Av dette er 120 mill. kroner



knyttet til verdiøkning i selskapet Nets. Nets er fusjon mellom betalingscentralene i Norge og Danmark gjennomført i 2010.

I SpareBank 1 SMN Invest, som forvalter deler av bankens aksjeportefølje, ble netto kurstap 19 mill. kroner (kursgevinst 2 mill.).

Kursgevinster på obligasjoner og derivater i 2010 ble 79 mill. kroner (135 mill.). Kursgevinster på valuta- og rentehandel i SpareBank 1 SMN Markets ble 39 mill. kroner (86 mill.).

<b>Avkastning finansielle investeringer, mill.kr</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Kursgevinst/utbytte aksjer	2	72
Kursgevinst Nets	120	0
Obligasjoner og derivater	79	135
Kursgevinster markets	39	86
<b>Verdiendring finansielle eiendeler</b>	<b>240</b>	<b>293</b>
SpareBank 1 Gruppen AS	164	128
SpareBank 1 Boligkreditt AS	16	18
SpareBank 1 Næringskreditt AS	2	0
Bank 1 Oslo AS	37	32
BN Bank ASA	59	172
Andre selskaper	-29	-1
<b>Tilknyttede selskaper</b>	<b>249</b>	<b>349</b>
<b>Sum</b>	<b>490</b>	<b>642</b>

### **SpareBank 1 Gruppen**

SpareBank 1 Gruppens foreløpige resultat etter skatt ble 822 mill. kroner (735 mill.). SpareBank 1 Skadeforsikring og SpareBank 1 Livsforsikring er de vesentligste bidragsyterne til det gode resultatet.

SpareBank 1 SMN sin andel av resultatet ble 164 mill. kroner (128 mill.).

### **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 overfører de best sikrede boliglånene til selskapet. Dette gir redusert finansieringskostnad.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er 19,6 prosent, og bankens andel av resultatet i selskapet i 2010 ble 16,0 mill. kroner (18,0 mill.).

### **SpareBank 1 Næringskreditt**

SpareBank 1 bankene etablerte i 2009 SpareBank 1 Næringskreditt AS etter samme modell og med samme administrasjon som SpareBank 1 Boligkreditt.

SpareBank 1 SMN eier 33 prosent av selskapet, tilsvarende eierandelen i BN Bank, og bankens andel av resultatet i 2010 ble 2,4 mill. kroner

SpareBank 1 Næringskreditt har per 31. desember 2010 kjøpt lån for 7,2 mrd kroner fra BN Bank og utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 7,4 mrd.

**Bank 1 Oslo**

SpareBank 1 SMN har en eierandel på 19,5 prosent i Bank 1 Oslo. SpareBank 1 SMN sin resultatandel fra Bank1 Oslo ble 37 mill. kroner (32 mill.) i 2010.

**BN Bank**

BN Banks resultat i 2010 ble 141 mill. kroner (135 mill.). SpareBank1 SMNs eierandel i BN Bank ASA er 33 prosent per 31.desember 2010.

SpareBank 1 SMNs andel av resultatet i BN Bank for 2010 ble 59 mill. kroner (72 mill.), inklusive amortiseringseffekter. I 2009 ble det tillegg inntektsført 100 mill. kroner i gevinst (badwill) ved økning av eierandelen i BN Bank fra 25 til 33 prosent.

**Andre selskaper**

Dette er i all vesentlighet selskaper etablert for å håndtere overtatte næringslivsengasjementer. Det negative resultatet på 29 mill. kroner representerer i all hovedsak underskudd i disse selskapene.

**Satsing i Ålesund**

SpareBank 1 SMN inngikk i 2009 avtale med BN Bank om overtakelse av BN Bank sin virksomhet i Ålesund. Kundene konverteres suksessivt fra BN Bank til SpareBank 1 SMN og vil i en periode være garantert fra BN Bank mot en garantiprovisjon. Ved utgangen av 2010 er kunder med totale utlån på 3,2 mrd. kroner og innskudd med samlet saldo på 1,0 mrd. konvertert til SpareBank 1 SMN. Per 31. desember 2010 gjenstår en portefølje på 0,8 mrd kroner i utlån og 0,4 mrd i innskudd som ennå ikke er konvertert.

SpareBank 1 SMN tok også over ansvaret for ansatte, leiekontrakter og andre forpliktelser i Ålesund. Banken mottar kompensasjon fra BN Bank for kostnadene de første årene basert på en nedtrappingsmodell. BN Bank-porteføljen danner grunnlag for bankens satsing på Sunnmøre.

**Lavere kostnader**

Samlede kostnader ble 1.140 mill. kroner i 2010, en nedgang på 113 mill. kroner.

Kostnadene i 2010 er i stor grad påvirket av tilbakeføring av opparbeidet pensjonsforpliktelse tilknyttet AFP. Dette har for konsernet SpareBank 1 SMN en samlet engangseffekt på 128 mill kroner.

Øvrige personal- og driftskostnader er i konsernet økt med 16 mill. kroner, tilsvarende 1,2 prosent sammenlignet med 2009. Kostnadsveksten tilskrives hovedsakelig økt aktivitet i bankens datterselskap EiendomsMegler 1. EiendomsMegler 1 har i samme periode oppnådd betydelig vekst i både samlede inntekter og driftsresultat.

Morbanken har hatt tilnærmet nullvekst i øvrige personal- og driftskostnader. Dette tilskrives i stor grad gjennomføring av kostnadsprogrammet 170 mill i 2012. Brutto effekt av gjennomførte tiltak så langt i programmet er om lag 140 mill. kroner.

Driftskostnader i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,25 prosent (1,45). Kostnader i forhold til inntekter ble i konsernet 45 prosent (47).

**Tap og mislighold**

I 2010 utgjorde netto tap på utlån 132 mill. kroner (277 mill.). Det har ikke vært grunnlag for å endre gruppevise tapsnedskrivninger i 2010 (økning på 44 mill i 2009).

For utlån til konsernets bedriftskunder er det i 2010 netto tapsført 128 mill. kroner (217 mill.). Av dette utgjør tap i SpareBank 1 SMN Finans 25 mill. kroner (22 mill.). I privatkundeporteføljen er det i 2010 netto tapsført 4 mill. kroner (15 mill.).

Individuelle nedskrivninger på utlån per 31. desember 2010 utgjorde 222 mill. kroner (219 mill.), en økning på 3 mill. siste 12 måneder.

Samlede problemlån (misligholdte og tapsutsatte) utgjør 710 mill. kroner (820 mill.), tilsvarende 0,81 prosent (1,06) av brutto utlån.

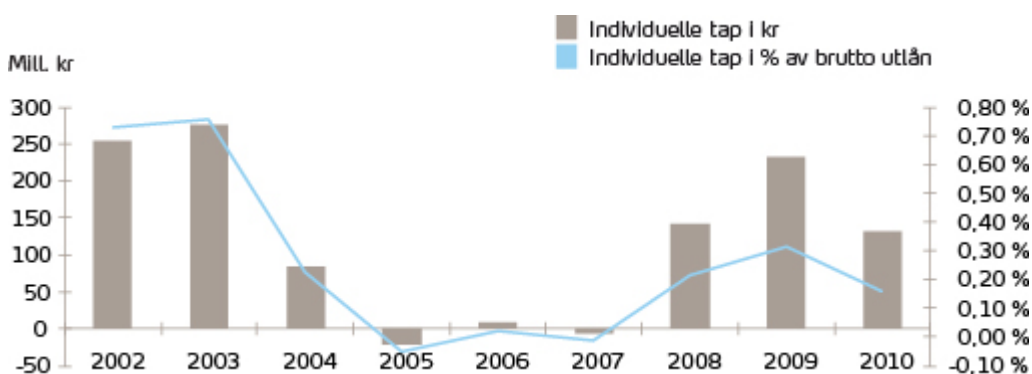
Mislighold over 90 dager var 499 mill. kroner (379 mill.). I prosent av brutto utlån er misligholdet 0,57 prosent (0,49). Av samlet mislighold er det tapsavsatt 100 mill. kroner (76 mill.) tilsvarende 20 prosent (20).

Andre tapsutsatte utlånsengasjement utgjorde 211 mill. kroner (442 mill.). Nedgangen er i hovedsak knyttet til konstatering av tap på enkelte større engasjementer og at enkelte tapsutsatte engasjement er gått over i langt mislighold. Av brutto utlån utgjør andre tapsutsatte engasjement 0,24 prosent (0,57). 123 mill. kroner (142 mill.) eller 58 prosent (32) er tapsavsatt.

Beregning av gruppevise tapsnedskrivninger gjøres med utgangspunkt i:

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

Det er ved utgangen av 2010 ikke funnet grunnlag for å endre gruppevise tapsnedskrivninger. Samlede gruppevise tapsnedskrivninger er med dette 290 mill. kroner (289 mill.).



### Forvaltningskapital 98,0 mrd. kroner

Bankens forvaltningskapital per 31. desember 2010 var 98,0 mrd. kroner (84,5 mrd.). Økt forvaltningskapital er en konsekvens av utlånsvekst og økt likviditetsbeholdning.

Per 31. desember 2010 er utlån på samlet 17,8 mrd. kroner (15,6 mrd.) overført fra SpareBank 1 SMN til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarene som omhandler vekst i utlån inkluderer utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

### Økt utlåns- og innskuddsvekst

Samlede utlån har økt med 10,2 mrd. kroner (6,1 mrd.) tilsvarende 13,2 prosent (8,6) i 2010 og var 87,7 mrd. (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt) per 31. desember 2010.

Etterspørselen etter lån til bolig har igjen økt, og utlån til privatkunder økte med 4,5 mrd. kroner (2,5 mrd.) til 49,6 mrd. i 2010, som tilsvarer en vekst på 9,9 prosent (5,8). Dette innebærer at SpareBank 1 SMN tar markedsandeler innenfor boligfinansiering i sitt markedsområde. Det er god vekst også i det for banken nye markedsområdet Sunnmøre. Kredittveksten til norske husholdninger i 2010 ser ut til å bli om lag 6,5 prosent.

Veksten i utlån til bedriftskunder holder et fortsatt relativt høyt nivå, og økningen var 5,8 mrd. kroner (3,6 mrd.) i 2010 tilsvarende 17,9 prosent (12,7). Samlede utlån til bedriftskunder utgjorde 38,0 mrd. kroner per 31. desember 2010. En betydelig del av utlånsveksten til bedriftsmarkedskunder forklares med engasjementer overført fra BN Bank sin virksomhet i Ålesund. Dette utgjør 3,2 mrd. kroner av veksten, og utgjør dermed over halvparten av veksten i 2010.

Utlån til privatkunder utgjorde 57 prosent (58) av ordinære utlån til kunder per 31. desember 2010.

Innskudd fra kunder økte med 5,6 mrd. kroner (2,0 mrd.) siste 12 måneder til 42,8 mrd. per 31. desember 2010. Dette tilsvarer en vekst på 14,9 prosent (5,5).

Innskudd fra privatkunder økte med 1,2 mrd. kroner (0,3 mrd.) til 19,1 mrd. tilsvarende 6,5 prosent (1,9), og innskudd fra bedriftskunder økte med 4,4 mrd. (1,6 mrd.) til 23,7 mrd. kroner tilsvarende 22,8 prosent (9,1). Betydelig økte innskudd fra bedriftsmarkedet tilskrives dels resultater av økt satsing mot institusjoner og stiftelser.

### Svak vekst i salg av investeringsprodukter

Samlet kundeportefølje av investeringsprodukter ført utenfor bankens balanse var per 31. desember 2010 på 5,1 mrd. kroner (5,1 mrd.). Det har vært økt salg og verdiendring på aksjefond, mens det har vært lav aktivitet og netto verdifall i andre porteføljer.

Investeringsprodukter, kundeporteføljer mill.kr	2010	2009	Endr.
Aksjefond	2.416	2.052	364
Spareforsikring	876	874	2
Aktiv forvaltning	1.018	1.07	-52
Energiforvaltning	317	613	-296
Eiendomsfond	447	447	0
<b>Totalt</b>	<b>5.074</b>	<b>5.056</b>	<b>18</b>

### God vekst i bankens forsikringsportefølje

Bankens forsikringsportefølje har hatt en vekst på 15 prosent siste 12 måneder. Veksten på skadeforsikring har vært 19 prosent, på personforsikring 10 prosent. På tjenestepensjon har porteføljen økt med 8 prosent.

Forsikring, premievolum mill. kr.	2010	2009	Endr.
Skadeforsikring	567	477	90
Personforsikring	155	141	14
Tjenestepensjon	125	116	9
<b>Totalt</b>	<b>847</b>	<b>734</b>	<b>113</b>

**Sterk lønnsomhet og god vekst i privatmarkedet**

Privatmarkedsvirksomheten oppnådde i 2010 en egenkapitalavkastning på 25,5 prosent (25,2).

Driftsinntektene i 2010 samlet 911 mill. kroner (944 mill.). Rentenettoen ble 548 mill. kroner (621 mill.) og provisjonsinntektene 363 mill. kroner (323 mill.).

Nedgang i rentenetto skyldes blant annet at inntektene fra lån overført SpareBank 1 Boligkreditt inntektsføres som provisjonsinntekter samtidig som et stabilt lavt rentenivå har bidratt til press på utlånsmarginen. Utlånsmarginen i 2010 ble 1,43 prosent (1,55), mens innskuddsmarginen ble 0,54 (0,47). Marginen er definert som snitt kunderente minus tre måneder glidende gjennomsnitt av tre måneder NIBOR.

Siste 12 måneder ble utlåns- og innskuddsvekst i privatmarkedsdivisjonen henholdsvis 8,7 prosent (4,9) og 4,3 prosent (1,4).

Det er gjennomgående lav risiko i utlån til privatkunder, og dette reflekteres i fortsatt 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 tilfredsstillende i hele markedsområdet.

<b>Privatmarked(mill kr)</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>Endring</b>
Netto renteinntekter	548	621	-73
Provisjonsinntekter	363	323	40
Sum inntekter	911	944	-32
Driftskostnader	533	586	-53
<b>Resultat før tap</b>	<b>378</b>	<b>357</b>	<b>21</b>
Tap	4	15	-11
<b>Resultat før skatt</b>	<b>374</b>	<b>342</b>	<b>32</b>
Ek avkastning e.skatt	25,5 %	25,2 %	
Utlån (mrd kr)	46,9	43,2	3,8
Innskudd (mrd kr)	19,1	18,3	0,8

*Privatmarkedsdivisjonen er kun en del av morbanken, og inneholder derfor ikke tall fra bankens datterselskaper.*

**Sterk inntektsutvikling i bedriftsmarked**

Egenkapitalavkastningen i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 12,0 prosent (6,7). Bedringen skyldes både økte inntekter og reduserte tap på utlån.

Med samlede driftsinntekter på 894 mill. kroner (775 mill.) har bedriftsmarkedsvirksomheten oppnådd en inntektsøkning på hele 119 mill. sammenlignet med tilsvarende periode 2009.

Utlåns og innskuddsmargin i bedriftsmarkedsdivisjonen ble henholdsvis 2,14 prosent (1,82) og 0,26 (0,40). Marginene er målt med utgangspunkt i tre måneder NIBOR. Utlånsveksten i bedriftsmarkedsdivisjonen ble 20,7 prosent (13,1) og innskuddsveksten ble 22,1(12,6).

Netto renteinntekter ble 744 mill. kroner (639 mill.), mens provisjonsinntektene ble 150 mill. (136 mill.). Økningen i netto renteinntekter tilskrives både økte marginer og økt volum på utlån.

Bedriftsmarked (mill kr)	2010	2009	Endring
Netto renteinntekter	744	639	105
Provisjonsinntekter	150	136	14
Sum inntekter	894	775	119
Driftskostnader	300	312	-12
Resultat før tap	594	464	130
Tap	104	202	-98
<b>Resultat før skatt</b>	<b>490</b>	<b>262</b>	<b>229</b>
Ek avkastning e.skatt	12,0 %	6,7 %	
Utlån (mrd kr)	36,4	30,1	6,2
Innskudd (mrd kr)	22,7	18,6	4,1

Bedriftsmarkedsdivisjonen er kun en del av morbanken, og inneholder derfor ikke tall fra bankens datterselskaper.

### Reduserte inntekter SpareBank 1 SMN Markets

Markets leverer et komplett spekter av kapitalmarkedsprodukter og –tjenester, og har styrket bemanningen innenfor valuta og corporate finance, bl.a. med overtagelse av valuta- og rentemeglere fra BN Banks virksomhet i Ålesund. Det er også etablert egen enhet for aksjehandel.

SpareBank 1 SMN Markets hadde totale inntekter i 2010 på 93 mill. kroner (127 mill.). Det er nedgang på valuta og renteforretninger, mens corporate og verdipapirhandel har oppnådd økte inntekter sammenlignet med fjoråret.

SpareBank 1 SMN Markets (mill. kr)	2010	2009	Endr.
Valutahandel	45,2	61,4	-16,2
Renteprodukter	16,5	57,7	-41,2
Corporate	20,0	5,2	14,8
Verdipapirer, kurtasje, VPS	11,7	3,1	8,6
<b>Sum inntekter</b>	<b>93,4</b>	<b>127,4</b>	<b>-34,0</b>

Av brutto inntekter på 93,4 mill. kroner er henholdsvis 15,7 og 1,9 mill. kroner overført Bedriftsmarked og Privatmarked. Dette er divisjonenes andel av inntekter på valuta- og renteforretninger på egne kunder.

### Datterselskaper

Samlet resultat i bankens datterselskaper i 2010 ble 73,9 mill. kroner (103,4 mill.) før skatt.

Resultat før skatt, mill. kr	2010	2009
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	50,8	39,7
SpareBank 1 SMN Finans	35,1	42,5
SpareBank 1 SMN Regnskap	11,4	3,0
Allegro Finans	2,2	20,7
SpareBank 1 SMN Invest	-21,6	0,7
SpareBank 1 Kvartalet	-4,0	-3,2
<b>Sum</b>	<b>73,9</b>	<b>103,4</b>

**EiendomsMegler 1 Midt-Norge** er markedsleder i sitt markedsområde og markedsandelen har økt til 40 prosent. Resultatutviklingen i 2010 var svært god, og selskapet oppnådde et resultat før skatt på 50,8 mill.

kroner (39,7 mill.) i 2010.

**SpareBank 1 SMN Finans** hadde et resultat på 35,1 mill. kroner i 2010 (42,5 mill.). Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing- og billånsavtaler for til sammen 3,0 mrd. kroner, der leasingavtalene utgjør 2,1 mrd.

Resultatet inkluderer et overskudd på 0,7 mill. kroner i SpareBank 1 Bilplan, som er et heleid datterselskap av SpareBank 1 SMN Finans. SpareBank 1 Bilplan er et spesialselskap for administrasjon av bilordninger, og administrerer 3.200 biler.

**SpareBank 1 SMN Regnskap** oppnådde et overskudd før skatt på 11,4 mill. kroner (3,0 mill.). Selskapet økte omsetningen med 6 mill. kroner til 51 mill. sammenlignet med 2009. SpareBank 1 SMN Regnskap har tilbakeført AFP-forpliktelser med 5,9 mill. kroner i 2010.

**Allegro Finans** hadde i 2010 et overskudd på 2,2 mill. kroner (overskudd 20,7 mill.) før skatt. Selskapet har en portefølje på ca 1 mrd. kroner til aktiv forvaltning.

**SpareBank 1 SMN Invest** har som formål å investere i aksjer, hovedsakelig i regionale virksomheter. Selskapet hadde et underskudd i 2010 på 21,6 mill. kroner (overskudd 0,7 mill.) som følge av kurstap på aksjeporteføljen (inkludert i netto verdiendring finansielle eiendeler i konsernets resultatoppstilling).

#### **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 17 mrd. kroner og er dermed finansiert til 15 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 79 prosent (85).

SpareBank 1 Boligkreditt fremstår som bankens viktigste finansieringskilde, og i 2010 er utlån på totalt 2,2 mrd. kroner overført boligkreditselskapet. Per 31. desember 2010 var utlån på i alt 18 mrd. kroner overført SpareBank 1 Boligkreditt.

SpareBank 1 SMN tok i tredje kvartal opp et lån på 500 mill. euro i euromarkedet med en løpetid på 3,5 år. Låneopptaket reflekterer bankens strategi om diversifisering av finansieringskildene.

#### **Sterk soliditet**

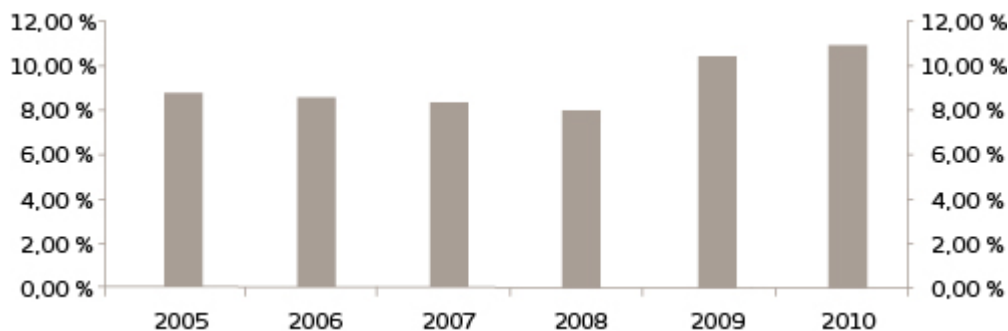
Per 31. desember 2010 var kjernekapitaldekningen 10,9 prosent (10,6) og totalkapitaldekningen 13,0 (13,6).

Konsernets soliditet er vesentlig styrket siste år som følge av emisjon av egenkapitalbevis, utstedelse av fondsobligasjon og tilbakeholdt overskudd.

Konsernets målsetting er en kjernekapitaldekning på 9 prosent og en kapitaldekning på 12 prosent.

Banken er IRB-godkjent, og benytter IRB grunnleggende metode for å beregne kapitalkrav for kredittrisiko.

Tall i mill. kroner	2010	2009
Kjernekapital	7.283	6.730
Ansvarlig lån	1.360	2.001
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>8.620</b>	<b>8.730</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>5.335</b>	<b>5.152</b>
Kjernekapitalandel	10,9 %	10,5 %
Kapitaldekning	13,0 %	13,6 %



#### Kjernekapitaldekning

#### Bankens egenkapitalbevis (MING)

Bokført verdi per egenkapitalbevis per 31 .desember 2010 var 50,61 kroner (44,89), og resultatet per egenkapitalbevis ble 6,43 kroner (6,73). Pris/Inntjening ble 8,40 (7,29) og Pris/Bok 1,08 (1,09). Nøkkeltallene reflekterer emisjoner gjennomført i 2010. Kursen ved årsskiftet var 54,00 kroner og det er i 2010 utbetalt 2,27 kroner i utbytte per egenkapitalbevis for 2009.

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

Ved emisjoner rettet mot ansatte tilbys ansatte etter gitte retningslinjer deltakelse. 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 kapitlet eierstyring og selskapsledelse.

#### Emisjoner

Det er i 2010 gjennomført en emisjon med fortrinnsrett for eksisterende eiere. Tegningsperioden var 11.– 25. mars 2010 og emisjonskursen var fastsatt til 33 kroner. Emisjonen ble fulltegnet og innbetalingsdato var 7. april 2010. Det ble tegnet egenkapitalbevis for 824 mill kroner fordelt på 24.963.307 egenkapitalbevis.

Det ble i samme periode gjennomført emisjon rettet mot bankens ansatte. Det ble tegnet egenkapitalbevis for 17 mill. kroner fordelt på 507.812 egenkapitalbevis i ansatteemisjonen. Emisjonskursen var 33 kroner.

Emisjonsbeløpet og utstedt fondsobligasjon er benyttet til innfrielse av fondsobligasjon utstedt av Statens finansfond.



## Risikoforhold

Den internasjonale finanskrisen påvirker også den norske økonomien. Arbeidsledigheten i Norge har imidlertid ikke økt inneværende år, men med en forventet økning i arbeidsstyrken kan ledigheten få en moderat økning i 2011. Etter en periode med lav etterspørsel er det igjen vekst i kredittetterspørselen.

Bankens resultater påvirkes direkte og indirekte av svingningene i verdipapirmarkedene. Den indirekte effekten skyldes bankens eierandel i SpareBank 1 Gruppen.

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

Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er tilfredsstillende, og taps- og misligholdsnivåer i perioden 2004-2007 på historisk lave nivåer. Nedkjølingen av norsk økonomi fra 2008 resulterte i økte tapsnivåer i norske finansinstitusjoner. Ved utgangen av 2010 er de makroøkonomiske utsiktene for Norge bedre enn forventet for ett til to år siden, og utsiktene for 2011–2013 indikerer vekst i norsk økonomi. Dette vil isolert sett ha positiv effekt på bankens kredittportefølje.

Bankens eksponering mot markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko er nærmere beskrevet i note 3 Risikoforhold samt kapitlet Risiko- og kapitalstyring.

## Samfunnsansvar

Solid bankdrift styrker samfunnet rundt oss. Sunn vekst skaper løfteevne som gjør banken i stand til å tiltrekke seg gode kunder, dyktige ansatte og bidra til videre utvikling av den regionen banken er en del av. Banken ønsker å bidra til samfunnets verdiskapning gjennom å sikre lønnsom og sunn bankdrift, forsvarlig kapitalallokering samt bærekraftig forvaltning av innsatsfaktorene. Gjennom lønnsom drift bidrar banken til å skape merverdier for samfunnet og egenkapitalbeveiseierne, en merverdi som sikrer arbeidsplasser og legger grunnlag for fortsatt utvikling av banken.

SpareBank 1 SMN ønsker å balansere økonomisk vekst opp mot hensynet til en fornuftig utnyttelse av de innsatsfaktorer og ressurser som banken forbruker.

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.

Engasjement overfor kunder, regionen og egne ansatte er verdier som preger virksomheten. Banken er engasjert og er opptatt av at bankens kunder skal lykkes, hvordan regionen utvikler seg samt at bankens ansatte skal ha interessante og utviklende arbeidsoppgaver. Arbeidet med samfunnsspørsmål er integrert i bankens løpende planarbeid for å sikre at etikk, miljø og viktige samfunnsspørsmål blir tema som løpende vurderes.

Som selvstendig og lokalt forankret bank har SpareBank 1 SMN et interessefelleskap med regionen. SpareBank 1 SMN har de senere årene gjennomført en rekke tiltak for å gi noe tilbake til det samfunnet banken er en del av. Her kan nevne stipendier til talenter innen kunst og idrett, støtte til lokale lag og organisasjoner og oppbygging av næringsstiftelser i Trøndelag og på Nordvestlandet som skal legge grunnlaget for verdiskapning og nye arbeidsplasser.

SpareBank 1 SMN arbeider for å skape merverdier på områder som berører miljø og energi. I hele konsernet er det gjennomført tiltak som skal bidra til å redusere forbruk av strøm, papir og sikre at ressurskrevende reisevirksomhet begrenses. I oktober 2010 stod bankens nye hovedkontor ferdig. Dette er Norges mest energieffektive kontorbygg med et energiforbruk per kvadratmeter på halvparten av hva miljømyndighetene krever. Bygget har 700 kontorarbeidsplasser, hvorav 500 disponeres av SpareBank 1 SMN.

Bygningsmaterialer er valgt ut fra miljøhensyn og satt sammen slik at behovet for energi blir minst mulig. Det er valgt tekniske løsninger som gir naturlig gjennomstrømming av luft både til ventilasjon, oppvarming og avkjøling. CO<sup>2</sup>-utslipp og temperatur blir kontrollert automatisk. I sum gir løsningene langt lavere strømforbruk enn i andre kontorbygg, og bidrar til et bedre inneklima.

Bankens nye hovedkontor er sertifisert i den nasjonale sertifiseringsordningen Miljøfyrtårn. Dette innebærer at hovedkontoret er sertifisert innen områdene arbeidsmiljø, innkjøp/materialbruk, energi, transport, avfall, utslipp og estetikk. Det arbeides også med sertifisering av bankens øvrige kontorsteder.

SpareBank 1 SMN forurenses ikke det ytre miljø.

## MOT

Høsten 2010 etablerte SpareBank 1 SMN samarbeidsavtale med organisasjonen MOT. Det er store forventninger til dette samarbeidet. MOT deltar blant annet med holdningsskapende aktiviteter på sentrale møteplasser i konsernet, og er en viktig bidragsyter i bankens samhandlingsmodell for en friskere og sprekere arbeidsplass.

## Lederskap 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.

### Markedstilpasset ansettelsespolitikk

Ved utgangen av 2010 hadde morbanken 825 ansatte, fordelt på 764 årsverk. Andelen kvinnelige ansatte utgjør 51 prosent og andelen kvinnelige ledere 28 prosent. Det er ansatt 51 nye medarbeidere i 2010, mens 60 medarbeidere har sluttet.

Hovedtall morbanken	2010	2009
Antall årsverk	764	767
Antall ansatte	825	834
Turnover	6,9 %	5,5 %
Andel kvinnelige ledere	28 %	28 %
Nyansatte	51	33
Snittalder	46 år	45 år
Sykefravær	4,0 %	4,2 %

*Demografiske data morbanken*

**Attraktiv arbeidsgiver**

Det har vært stor søknad på utlyste stillinger, stor interesse for bankens bedriftspresentasjoner og ulike bemanningsbyråer gir entydige signaler om at banken har et positivt renommé i arbeidsmarkedet. Banken arbeider kontinuerlig med utvikling og forbedring av ansettelsespolitikken for å sikre at medarbeidere med riktig kunnskap, ferdigheter og holdninger blir rekruttert, og for å fremstå som en attraktiv arbeidsgiver i arbeidsmarkedet.

**Bankens personalomsetning (turnover)**

Bankens turnover eller personalomsetning var per 31. desember 2010 på 6,9 prosent. Bankens holdning til personalomsetning er at en balansert utskifting av medarbeidere gir organisasjonen gjennom tilførsel av ny kompetanse og erfaring. Dette kan også ses på som et uttrykk for at våre medarbeidere er attraktive og konkurransedyktige i arbeidsmarkedet.

**Konsernets interne arbeidsmarked**

Det skal legges til rette for jobbskifter på tvers av divisjoner og datterselskaper for å skape sirkulasjon av kompetanse og erfaring i organisasjonen, samtidig som medarbeidere som søker interne muligheter ivaretas best mulig. Den overordnede målsetningen for de interne rekrutteringsprosessene er å få rett person på rett sted til rett tid – og til riktig lønn. I denne målsetningen ligger det en klar ambisjon om god kjønnsbalanse på alle nivåer i organisasjonen. Det legges til grunn et sunt likestillingsperspektiv i bankens personalpolitikk.

**Diskriminering**

SpareBank 1 SMN arbeider for å forhindre diskriminering av mennesker. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. SpareBank 1 SMN har som målsetting å reflektere befolkningsstrukturen i nærområdet.

**smn.no og blogg**

Våre hjemmesider skal gi både eksisterende og nye kolleger en kortfattet beskrivelse av alle de positive aspektene ved å jobbe i SpareBank 1 SMN. Disse sidene brukes aktivt i forbindelse med bedriftspresentasjoner og bidrar til at fremtidige jobbsøkere har gode forutsetninger for å vurdere om SpareBank 1 SMN er riktig arbeidsgiver. Bloggen har vært et nytt tilskudd i 2010 og brukt i rekrutteringsprosesser for å tiltrekke flere dyktige jobbsøkere til utlyste stillinger.

**Kunnskap, 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. SpareBank 1-alliansen har i felleskap utviklet et omfattende sertifiseringsprogram for rådgivere. Programmet tilfredsstillende de kompetansekrav som bransjen har fastlagt. Godkjenningsordningen for skadeforsikring og autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere har vært hovedaktiviteter i 2010.

SpareBank 1 SMN har et godt utgangspunkt for tilpasninger til nye bransjekrav. Vi har utviklet gode opplæringsarenaer for bankens rådgivere og har kontinuerlig fokus på faglig utvikling og forbedring av kundeprosesser.

**Leder 1 - konsernets satsing på ledelse**

Leder 1 er konsernets skreddersydde lederutviklingsprogram. Programmet har flere mål utover det å bidra til utvikling av den enkelte leder:

- Bidra til økt ledelseskvalitet i banken
- Bedre sammenheng mellom de ulike ledernivåene
- Bidra til økt endrings- og implementeringskapasitet
- Bidra til tverrfaglig kompetanse- og erfaringsdeling blant konsernets ledere

For å sikre god oppfølging gjennomfører deltagerens nærmeste leder et coachingprogram som del av sine forberedelser. Det er en forventning om at Leder 1 skal bidra til å skape bedre resultater i forhold til sammenlignbare banker.

## Helse, miljø og sikkerhet

### Samhandling mot felles mål

SpareBank 1 SMN har som visjon å være den anbefalte banken. Denne visjonen gir oss et stort ansvar overfor våre kunder, samarbeidspartnere, ansatte og eiere, og krever kompetente og friske medarbeidere. I 2010 har vi etablert Pentagon som er en samhandlingsmodell som skal bidra til at SpareBank 1 SMN fremstår som Norges friskeste og sprekeste bedrift.

### Målrettet helseoppfølging

Målrettet helseoppfølging er et tilbud om individuell kartlegging av den enkeltes personlige helse og arbeidshelse basert på risikoforhold i bransjen og til den enkelte. Den personlige helsen kartlegges gjennom en helseprofiltest med vekt på livsstilsfaktorer den enkelte selv kan påvirke. Arbeidshelsen kartlegges gjennom en arbeidsmiljøsamtale og en ergonomisk gjennomgang. Konseptet skal forbygge arbeidsrelatert sykefravær og bidra til bevisstgjøring av den enkeltes helse, livsstil og kosthold.

### Sykefravær

SpareBank 1 SMN arbeider målrettet for å forebygge unødvendig sykefravær. Det totale sykefraværet var i 2010 på 4 prosent. Det er ikke registrert skader eller ulykker i 2010.

Noen sentrale tiltak:

- HMS står høyt på dagsorden
- Klargjøring av rutiner
- Lederutviklingsprogram
- Fokus på helse gjennom Bedre Form-prosjektet
- Tilbud om helseoppfølging av alle ansatte
- Etablering av rus- og avhengighetspolitikk

Det er små kjønnsmessige forskjeller i sykefraværet.

## Utsikter

Norsk økonomi ble mindre rammet av lavkonjunkturen enn våre handelspartnere. Lave renter og et robust næringsliv, både nasjonalt og regionalt, har medført bedre bankdrift og lavere tap enn fryktet i 2008.

Bankens strategi for styrking av bankens posisjon i en periode der spesielt de utenlandsk eide finanskonsern begrenset sine markedsaktiviteter har lyktes godt. Dette har gitt SpareBank 1 SMN et godt grunnlag for å møte konkurransen som nå igjen intensiveres.

Konsernet er godt kapitalisert og har en robust finansiering. Sentrale områder for konsernet er fortsatt fokus på ytterligere bedring av kredittkvaliteten i en periode med vekst samt sørge for at effektivitetsprogrammet 170 mill i 2012 videreføres, slik at bankens konkurransekraft kontinuerlig bedres.

Styret er tilfreds med konsernets resultat for 2010, og peker særlig på konsernets diversifiserte og robuste inntjeningsplattform kombinert med god risikostyring.

Styret forventer at 2011 vil gi økt vekst i norsk økonomi, men peker på at usikkerheten i internasjonal økonomi vil kunne prege bankens rammevilkår.

Styret opprettholder en strategi som skal styrke SpareBank 1 SMN sin posisjon også i 2011.

Trondheim, 17. februar 2011

Styret i SpareBank 1 SMN

Per Axel Koch  
Styrets leder

Eli Arnstad  
Nestleder

Paul E. Hjelm-Hansen

Aud Skrudland

Bård Benum

Kjell Bjordal

Arnhild Holstad

Venche Johnsen  
Ansattrepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

## Resultatregnskap

Morbank				Noter	Konsern		
2008	2009	2010 (mill. kr)			2010	2009	2008
4.776	3.314	3.226	Renteinntekter	5,6	3.315	3.416	4.822
3.495	2.142	2.110	Rentekostnader	5,6	2.105	2.137	3.477
<b>1.281</b>	<b>1.172</b>	<b>1.116</b>	<b>Netto renteinntekter</b>		<b>1.210</b>	<b>1.279</b>	<b>1.345</b>
467	524	573	Provisjonsinntekter	5,7	766	706	596
85	78	74	Provisjonskostnader	5,7	81	84	88
16	17	24	Andre driftsinntekter	5,7	170	134	102
<b>398</b>	<b>463</b>	<b>524</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>855</b>	<b>756</b>	<b>610</b>
138	163	191	Utbytte	8,37	43	6	26
-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser	8,24	249	349	393
-95	294	221	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	8	197	287	-207
<b>43</b>	<b>457</b>	<b>411</b>	<b>Netto resultat fra finansielle eiendeler</b>		<b>490</b>	<b>642</b>	<b>212</b>
<b>1.722</b>	<b>2.092</b>	<b>2.051</b>	<b>Sum inntekter</b>		<b>2.555</b>	<b>2.677</b>	<b>2.167</b>
466	536	376	Personalkostnader	9,10,33	583	725	623
485	453	449	Andre driftskostnader	10,27	557	528	569
<b>951</b>	<b>988</b>	<b>825</b>	<b>Sum driftskostnader</b>		<b>1.140</b>	<b>1.253</b>	<b>1.192</b>
<b>771</b>	<b>1.104</b>	<b>1.226</b>	<b>Resultat før tap</b>		<b>1.414</b>	<b>1.424</b>	<b>975</b>
171	254	108	Tap på utlån og garantier	15	132	277	202
<b>600</b>	<b>850</b>	<b>1.118</b>	<b>Resultat før skatt</b>		<b>1.282</b>	<b>1.147</b>	<b>774</b>
152	180	235	Skattekostnad	11	260	210	156
<b>448</b>	<b>669</b>	<b>882</b>	<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>1.022</b>	<b>937</b>	<b>617</b>
			Majoritetsandel av regnskapsårets resultat		1.017	931	616
			Minoritetsandel av regnskapsårets resultat		5	6	1
			Resultat per egenkapitalbevis		6,43	6,73	4,49

### Utvidet resultatregnskap etter IAS 1

2008	2009	2010 (mill. kr)		2010	2009	2008
448	669	882	Resultat for regnskapsåret	1.022	937	617
2	-		Ansattfordel		-	2
			Andre inntekter og kostnader tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-29	16	-
2	-	-	Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	-29	16	146
<b>450</b>	<b>669</b>	<b>882</b>	<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>	<b>993</b>	<b>953</b>	<b>763</b>
			Majoritetsandel av totalresultat	987	947	762
			Minoritetsandel av totalresultat	5	6	1

# Balanse

Morbank			(mill. kr)	Noter	Konsern		
2008	2009	2010			2010	2009	2008
<b>EIENDELER</b>							
4.273	1.107	2.112	Kontanter og fordringer på sentralbanker		2.112	1.107	4.273
2.439	2.477	2.894	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12,23	420	153	275
				13,14,16,			
61.473	59.304	67.443	Brutto utlån til og fordringer på kunder	18,22,23	69.847	61.782	64.016
-193	-193	-186	- Individuelle nedskrivninger	13,15	-222	-219	-215
-232	-273	-273	- Nedskrivninger på grupper av utlån	13,15	-290	-289	-245
61.048	58.838	66.983	Netto utlån til og fordringer på kunder		69.336	61.275	63.556
8.491	14.751	17.036	Sertifikater, obligasjoner og rentefond	19,22,23	16.980	14.727	8.491
3.212	1.150	1.825	Finansielle derivater	20,22,23	1.825	1.149	3.214
			Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	21,22,23	618	505	459
500	563	625					
1.135	1.914	2.156	Investering i eierinteresser	24,25,26	3.526	2.921	1.937
857	858	969	Investering i konsernselskaper	24,26	0	-	-
136	136	131	Eiendom, anlegg og utstyr	27	1.027	819	491
447	447	447	Goodwill og andre immaterielle eiendeler	28	460	460	460
1.108	852	1.208	Andre eiendeler	29,33	1.690	1.425	1.523
				17,38,40,			
<b>83.646</b>	<b>83.092</b>	<b>96.385</b>	<b>Sum eiendeler</b>	41	<b>97.992</b>	<b>84.541</b>	<b>84.679</b>
<b>GJELD</b>							
8.510	6.992	8.743	Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	12,23	8.743	6.992	8.510
490	4.318	4.318	Innlån bytteordningen med staten	23	4.318	4.318	490
35.392	37.382	43.028	Innskudd fra og gjeld til kunder	23,30	42.786	37.227	35.280
28.774	23.358	27.941	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22,23,31	27.941	23.358	28.774
906	712	1.684	Finansielle derivater	20,22,23	1.684	712	906
1.719	1.379	1.332	Annen gjeld og balanseført forpliktelse	32,33	1.917	1.876	2.045
3.156	3.875	2.758	Ansvarlig lånekapital	22,23,34	2.758	3.875	3.156
<b>78.946</b>	<b>78.016</b>	<b>89.804</b>	<b>Sum gjeld</b>	39	<b>90.147</b>	<b>78.358</b>	<b>79.161</b>
<b>EGENKAPITAL</b>							
1.447	1.736	2.373	Eierandelskapital	36	2.373	1.736	1.447
-2	-2	-0	Beholdning av egne egenkapitalbevis	36	-0	-2	-2
236	-	182	Overkursfond		182	-	236
768	877	1.159	Utjevningsfond		1.159	877	768
116	174	285	Avsatt utbytte		285	174	116
178	27	192	Avsatt til gaver		192	27	178
1.899	2.155	2.345	Grunnfondskapital		2.345	2.155	1.899
59	110	45	Fond for urealiserte gevinster		66	124	73
-	-	-	Annen egenkapital		1.147	1.052	768
			Minoritetsinteresser		97	42	36
<b>4.700</b>	<b>5.076</b>	<b>6.581</b>	<b>Sum egenkapital</b>	35	<b>7.846</b>	<b>6.183</b>	<b>5.518</b>
<b>83.646</b>	<b>83.092</b>	<b>96.385</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	40,41	<b>97.992</b>	<b>84.541</b>	<b>84.679</b>

Trondheim, 17. februar 2011

Styret i SpareBank 1 SMN

Per Axel Koch  
Styrets leder

Eli Arnstad  
Nestleder

Paul E. Hjelm-Hansen

Aud Skrudland

Bård Benum

Kjell Bjordal

Arnhild Holstad

Venche Johnsen  
Ansatterrepresentant

Finn Haugan  
Konsenssjef



## Endring i egenkapital

Morbank (mill. kr)	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
	Eierandelskapital	Overkursfond	Grunnfonds-kapital	Utjevningss-fond	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	
<b>Egenkapital per 01.01.2008</b>	<b>1.349</b>	<b>138</b>	<b>1.776</b>	<b>939</b>	<b>86</b>	<b>92</b>	<b>4.382</b>
Tilført overkursfond gjelder 2007	-	2	-	-	-	-	2
Besluttet utbetalt utbytte for 2007	-	-	-	-324	-	-	-324
Utbytteemisjon	91	91	-	-	-	-	181
Ansatteemisjon	6	5	-	-	-	-	11
- fordelsbeskatning ved ansatteemisjon	-	-	1	1	-	-	2
Overkurs egenbeholdning egenkapitalbevis	-	-	-	-1	-	-	-1
Kjøp egne egenkapitalbevis	2	-	-	-	-	-	-2
Årsresultat	-	-	122	268	91	-34	448
<b>Egenkapital per 31.12.2008</b>	<b>1.445</b>	<b>236</b>	<b>1.899</b>	<b>884</b>	<b>178</b>	<b>59</b>	<b>4.700</b>
<b>Egenkapital per 01.01.2009</b>	<b>1.445</b>	<b>236</b>	<b>1.899</b>	<b>884</b>	<b>178</b>	<b>59</b>	<b>4.700</b>
Fondsemisjon	289	-236	-	-53	-	-	0
Utbetalt utbytte for 2008	-	-	-	-116	-	-	-116
Gaveutdeling	-	-	-	-	-178	-	-178
Kjøp av egenkapitalbevis	-0	-	-	-	-	-	0
Korreksjon av tidligere års disponeringer	-	-	13	-13	-	-	0
Totalresultat til disponering	-	-	243	348	27	51	669
<b>Egenkapital per 31.12.2009</b>	<b>1.734</b>	<b>0</b>	<b>2.155</b>	<b>1.050</b>	<b>27</b>	<b>110</b>	<b>5.076</b>
<b>Egenkapital per 01.01.2010</b>	<b>1.734</b>	<b>0</b>	<b>2.155</b>	<b>1.050</b>	<b>27</b>	<b>110</b>	<b>5.076</b>
Besluttet utbetalt utbytte for 2009	-	-	-	-174	-	-	-174
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-27	-	-27
Fortrinnsrettsemisjon	624	178	-	-	-	-	803
Ansatteemisjon	13	4	-	-	-	-	17
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	2	-	-	2	-	-	4
Totalresultat til disponering	-	-	189	566	192	-65	882
<b>Egenkapital per 31.12.2010</b>	<b>2.373</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.444</b>	<b>192</b>	<b>45</b>	<b>6.581</b>

Konsern	Majoritetsandel								
	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital					
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Utjevnings- fond	Gaver	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Minoritets- andel	Sum egenkapital
(mill. kr)									
<b>Egenkapital per 01.01.2008</b>	<b>1.349</b>	<b>138</b>	<b>1.830</b>	<b>999</b>	<b>86</b>	<b>103</b>	<b>344</b>	<b>10</b>	<b>4.860</b>
Endring									
FFU SpareBank 1 SMN Invest gjelder 2007	-	-	-	-	-	31	-31	-	-
Endring prinsipp mor - konsern lik egenkapital	-	-	-54	-60	-	-	114	-	-
Endring i tilknyttede selskaper som gjelder 2007	-	-	-	-	-	-	144	-	144
Tilført overkursfond gjelder 2007	-	2	-	-	-	-	-	-	2
Besluttet utbetalt utbytte for 2007	-	-	-	-324	-	-	-	-	-324
Utbytteemisjon	91	91	-	-	-	-	-	-	181
Ansatteemisjon	6	5	-	-	-	-	-	-	11
- fordelsbeskatning ved ansatteemisjon	-	-	1	1	-	-	-	-	2
Overkurs egenbeholdning egenkapitalbevis	-	-	-	-1	-	-	-	-	-1
Kjøp egne egenkapitalbevis	-2	-	-	-	-	-	-	-	-2
Gevinster ved salg av aksjer fra mor til SpareBank 1 SMN Invest	-	-	-	-	-	-2	-	-	-2
Verdiendring aksjer TFS i SpareBank 1 SMN Invest	-	-	-	-	-	5	-	-	5
Endring fusjonsbalansen SpareBank 1 SMN Kvartalet	-	1	-	-	-	-	-2	-	-1
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	26	26
Årsresultat	-	-	122	268	91	-64	198	-	616
<b>Egenkapital per 31.12.2008</b>	<b>1.445</b>	<b>236</b>	<b>1.899</b>	<b>884</b>	<b>178</b>	<b>73</b>	<b>768</b>	<b>36</b>	<b>5.518</b>

<b>Egenkapital per 01.01.2009</b>	<b>1.445</b>	<b>236</b>	<b>1.899</b>	<b>884</b>	<b>178</b>	<b>73</b>	<b>768</b>	<b>36</b>	<b>5.518</b>
Fondsemisjon	289	-236	-	-53	-	-	-	-	0
Utbetalt utbytte for 2008	-	-	-	-116	-	-	-	-	-116
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-178	-	-	-	-178
Kjøp av egenkapitalbevis	-0	-	-	-	-	-	-	-	-0
Direkte egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Korreksjon av tidligere års disponeringer	-	-	13	-13	-	-	-	-	-
Totalresultat til disponering	-	-	243	348	27	51	279	6	953
<b>Egenkapital per 31.12.2009</b>	<b>1.734</b>	<b>-0</b>	<b>2.155</b>	<b>1.050</b>	<b>27</b>	<b>124</b>	<b>1.052</b>	<b>42</b>	<b>6.183</b>
<b>Egenkapital per 01.01.2010</b>	<b>1.734</b>	<b>-0</b>	<b>2.155</b>	<b>1.050</b>	<b>27</b>	<b>124</b>	<b>1.052</b>	<b>42</b>	<b>6.183</b>
Besluttet utbetalt utbytte for 2009	-	-	-	-174	-	-	-	-	-174
Besluttet utbetalt til gaveformål	-	-	-	-	-27	-	-	-	-27
Fortrinnsrettsemisjon	624	178	-	-	-	-	-	-	803
Ansatteemisjon	13	4	-	-	-	-	-	-	17
Kjøp og salg av egne egenkapitalbevis	2	-	-	2	-	-	-	-	4
Direkte egenkapitalføringer	-	-	-	-	-	-	-10	-	-10
Verdiendring aksjer TFS i SpareBank 1 SMN Invest	-	-	-	-	-	7	-	-	7
Endring minoritetsinteresser	-	-	-	-	-	-	-	50	50
Totalresultat til disponering	-	-	189	566	192	-65	105	5	993
<b>Egenkapital per 31.12.2010</b>	<b>2.373</b>	<b>182</b>	<b>2.345</b>	<b>1.444</b>	<b>192</b>	<b>66</b>	<b>1.147</b>	<b>97</b>	<b>7.846</b>

## Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
2008	2009	2010	(mill. kr)	2010	2009	2008
448	669	882	Resultat etter skatt	1.022	937	616
59	44	31	+ Av- og nedskrivninger	48	51	75
171	254	108	+ Tap på utlån/garantier	132	277	202
<b>678</b>	<b>968</b>	<b>1.022</b>	<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>1.202</b>	<b>1.266</b>	<b>892</b>
-3.346	2.318	-1.032	Reduksjon/(økning) øvrige fordringer	-942	2.164	-3.680
583	-534	981	Økning/(reduksjon) annen gjeld	1.023	-364	684
-4.440	1.956	-8.254	Reduksjon/(økning) utlån	-8.193	2.004	-4.908
963	-38	-417	Reduksjon/(økning) utlån kredittinstitusjoner	-267	122	1.208
2.776	1.990	5.646	Økning/(reduksjon) innskudd kunder	5.558	1.947	2.847
3.654	2.310	1.751	Økning/(reduksjon) innskudd kredittinstitusjoner	1.751	2.310	3.654
-3.440	-6.260	-2.285	Reduksjon/(økning) sertifikater og obligasjoner	-2.252	-6.236	-3.440
<b>-2.572</b>	<b>2.711</b>	<b>-2.587</b>	<b>A) Netto likviditetsendring fra virksomhet</b>	<b>-2.120</b>	<b>3.214</b>	<b>-2.744</b>
-54	-56	-107	Brutto investeringer bygninger/driftsmidler	-266	-391	-126
1	12	-	Avgang bygninger/driftsmidler	-	12	3
-534	-783	-353	Netto innbetalt kapital tilknyttede selskaper/datterselskaper	-605	-984	-834
-167	-59	-37	Reduksjon/(økning) aksjer og eierinteresser	-112	-46	205
<b>-753</b>	<b>-886</b>	<b>-497</b>	<b>B) Netto likviditetsendring investeringer</b>	<b>-983</b>	<b>-1.410</b>	<b>-753</b>
508	-531	133	Økning/(reduksjon) i ansvarlig lånekapital	133	-531	508
-	1.250	-1.250	Økning/(reduksjon) fondsobligasjon Statens finansfond	-1.250	1.250	-
192	-	823	Innbetalinger/(utbetalinger) knyttet til eierandelskapital	823	-	192
-	-116	-173	Utbetalt utbytte	-173	-116	-
-324	-178	-27	Besluttet gaveutdeling	-27	-178	-324
1	-	-	Korrigert egenkapital	19	21	173
4.825	-5.416	4.583	Økning/(reduksjon) annen langsiktig gjeld	4.583	-5.416	4.825
<b>5.203</b>	<b>-4.990</b>	<b>4.089</b>	<b>C) Netto likviditetsendringer finansiering</b>	<b>4.107</b>	<b>-4.970</b>	<b>5.375</b>
<b>1.877</b>	<b>-3.166</b>	<b>1.005</b>	<b>A) + B) + C) Netto endringer i likvider i året</b>	<b>1.005</b>	<b>-3.166</b>	<b>1.877</b>
2.396	4.273	1.107	Likviditetsbeholdning per 01.01	1.107	4.273	2.396
4.273	1.107	2.112	Likviditetsbeholdning per 31.12	2.112	1.107	4.273
<b>-1.877</b>	<b>3.166</b>	<b>-1.005</b>	<b>Endring</b>	<b>-1.005</b>	<b>3.166</b>	<b>-1.877</b>

# Noter til regnskapet

## Innholdsfortegnelse

Note 1 - Generell informasjon .....	86
Note 2 - Regnskapsprinsipper IFRS .....	87
Note 3 - Risikoforhold .....	94
Note 4 - Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper .....	97
Note 5 - Segmentinformasjon .....	100
Note 6 - Netto renteinntekter .....	103
Note 7 - Netto provisjons- og andre inntekter .....	104
Note 8 - Netto resultat fra finansielle eiendeler .....	105
Note 9 - Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte .....	106
Note 10 - Andre driftskostnader .....	110
Note 11 - Skatt .....	111
Note 12 - Kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld .....	114
Note 13 - Utlån til og fordringer på kunder .....	115
Note 14 - Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån .....	120
Note 15 - Tap på utlån og garantier .....	121
Note 16 - Kreditteksponering for hver interne risikoring .....	125
Note 17 - Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser .....	127
Note 18 - Kredittkvalitet per klasse av finansielle eiendeler .....	128
Note 19 - Sertifikater og obligasjoner .....	132
Note 20 - Finansielle derivater .....	134
Note 21 - Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser .....	136
Note 22 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter .....	139
Note 23 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter .....	141
Note 24 - Investering i eierinteresser .....	144
Note 25 - Oppkjøp av virksomheter/virksomhetssammenslutning .....	151
Note 26 - Vesentlige transaksjoner med nærstående selskaper .....	152
Note 27 - Eiendom, anlegg og utstyr .....	153
Note 28 - Immatrielle eiendeler .....	155
Note 29 - Andre eiendeler .....	156
Note 30 - Innskudd fra og gjeld til kunder .....	157
Note 31 - Gjeld ved utstedelse av verdipapirer .....	158
Note 32 - Annen gjeld og forpliktelse .....	160
Note 33 - Pensjon .....	162
Note 34 - Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån .....	166
Note 35 - Kapitaldekning og kapitalstyring .....	168
Note 36 - Eierandelskapital- og eierstruktur .....	170
Note 37 - Utbytte/konsernbidrag fra datterselskaper .....	172
Note 38 - Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser .....	173
Note 39 - Likviditetsrisiko .....	175
Note 40 - Markedsrisiko knyttet til renterisiko .....	177
Note 41 - Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering .....	178
Note 42 - Hendelser etter balansedagen .....	179

## 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.

Fra februar 2008 til oktober 2010 har banken hatt midlertidig hovedkontor på Rosten i Trondheim, i forbindelse med etablering av nytt hovedkontor i Søndre gate.

Konsernregnskapet for 2010 ble godkjent av styret 17. februar 2011.

## Note 2 - Regnskapsprinsipper IFRS

### Grunnlaget for utarbeidelse av det konsoliderte årsregnskapet

Konsernregnskapet 2010 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 2010.

### Implementerte regnskapsstandarder og andre relevante endringer i regelverk i 2010

Det har ikke blitt implementert nye standarder eller vært endringer i gjeldende regnskapsstandarder som har hatt vesentlig betydning for Spareank 1 SMNs regnskapsrapportering i 2010.

### Nye eller reviderte regnskapsstandarder som er godkjent, men ikke implementert i 2010

IAS 24 – Opplysninger om nærstående parter, IAS 32 – Finansielle instrumenter – presentasjon, IFRIC 19 – Innfrielse av finansiell gjeld med egenkapitalinstrumenter, IFRS 9 – Finansielle instrumenter, IFRS 3 – Virksomhetssammenslutninger, IFRS 7 – Finansielle instrumenter – opplysninger, IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap, IAS 27 – Konsernregnskap og finansregnskap, IAS 34 – Delårsrapportering.

### 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 avhendet 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.

Banken har ikke anvendt IFRS 3 retrospektivt på virksomhetssammenslutninger som er gjennomført før 1. januar 2004.

Alle transaksjoner innad i konsernet blir eliminert ved utarbeidelse av konsernregnskap. Minoritetens andel av konsernets resultat blir presentert i egen linje under resultat etter skatt i resultatregnskapet. I egenkapitalen vises minoritetens 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 selskapsregnskapet regnskapsføres tilknyttede foretak til kostmetoden.

### 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. Felleskontrollert foretak regnskapsføres ved egenkapitalmetoden.

Banken eier 17,74 prosent av Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA, hvor de andre eierne er banker i SpareBank 1-alliansen og SpareBank 1 Gruppen.

SpareBank 1 Gruppen eies med 19,5 prosent hver av SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge og Samarbeidende Sparebanker. Øvrige eiere er Sparebanken Hedmark (12 prosent) og LO (10 prosent). Bank 1 Oslo ble fisjonert fra SpareBank 1 Gruppen i 2010 og har samme eierforhold som SpareBank 1 Gruppen.

Banken eier også 19,6 prosent i SpareBank 1 Boligkreditt og 33 prosent i SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 SMN eier 33 prosent av BN Bank. De øvrige eierne er SpareBank 1 Nord-Norge (23,5 prosent), SpareBank 1 SR-Bank (23,5 prosent) og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest (20 prosent).

Styringsstrukturen for SpareBank 1-samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne. Konsernet klassifiserer sin deltakelse i ovenfornevnte selskaper som investeringer i felleskontrollerte foretak og vurderer disse etter egenkapitalmetoden.

#### **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 fratrukket 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.

Vurdering av utlån i konsern og selskapsregnskapet følger dermed utlånsforskriften av 21. desember 2004, jf. Finanstilsynets rundskriv nr. 10/2005. Utlånsforskriften anses å være i samsvar med reglene i IAS 39.

Fastrentelån til kunder bokføres til virkelig verdi. Gevinst og tap som skyldes endring i virkelig verdi bokføres over resultatregnskapet som verdiendring. Opptjent rente og over-/underkurs regnskapsføres som renter. Renterisikoen i fastrenteutlånene styres med renteswapper som bokføres til virkelig verdi. Det er konsernets oppfatning at vurdering av fastrenteutlån til virkelig verdi gir mer relevant informasjon om verdiene i balansen.

#### **Overtatte eiendeler**

Som ledd i behandlingen av misligholdte lån og garantier overtar banken 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 overtakelse av aksjer eller andeler vurderes eierandelen som holdt for salg. Ved endelig avhendelse resultatføres avviket fra balanseført verdi i henhold til eiendelens art i regnskapet.

#### **Anleggsmidler holdt for salg og avviklet virksomhet**

Eiendeler som styret i banken har besluttet skal selges, blir behandlet etter IFRS 5. 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. For overtatte aksjeselskaper er eiendeler og gjeld innarbeidet i balansen under andre eiendeler og annen gjeld og blir spesifisert i note. Resultat blir innarbeidet under inntekt av eierinteresser. Er beløpene vesentlige presenteres dette på egen linje som holdt for salg.

#### **Vurdering av verdifall på utlån**

På hver balansedag vurderer konsernet om det eksisterer objektive bevis på at verdien på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er redusert.

Verditap på individuelle finansielle eiendeler 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 intruffet etter første gangs bokføring (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
- 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
- Observerbare data indikerer at det er målbar reduksjon i framtidige kontantstrømmer fra en gruppe finansielle eiendeler siden første gangs bokføring, selv om reduksjonen enda ikke kan fullt ut 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

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

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

Migreringen av kunder utarbeides ved løpende å kredittvurdere hver enkelt kunde i bankens kredittvurderingssystemer.

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

Eiendeler som vurderes individuelt med hensyn på verdireduksjon, og hvor et verditap identifiseres eller fortsatt er identifisert, tas ikke med i en samlet vurdering av verdireduksjon.

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 bokføres over resultatregnskapet.

#### **Misligholdte/tapsutsatte engasjementer**

Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt og tas med i konsernets oversikter over misligholdte engasjementer 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, klassifiseres som tapsutsatte.

#### **Verdireduksjon på lån bokført til virkelig verdi**

På hver balanse dag 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 bokført over 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.

#### **Leieavtaler**

Finansielle leieavtaler er ført under hovedposten utlån i balansen og regnskapsføres etter samme prinsipp som amortisert kost. Alle faste inntekter innenfor leieavtalens forventede løpetid inngår i beregningen av avtalens effektive rente. Banken har ikke kontrakter av typen salg og tilbakeleie av eiendom, anlegg og utstyr.

#### **Verdipapirer og derivater**

Verdipapirer og derivater består av aksjer og andeler, sertifikater og obligasjoner og derivative valuta- og renteinstrumenter. Aksjer og andeler klassifiseres som enten til virkelig verdi over resultatet eller som tilgjengelig for salg. Sertifikater og obligasjoner klassifiseres som enten 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 er øremerket som sikringsinstrument.

Alle finansielle instrumenter som er klassifisert som til virkelig verdi over resultatet, måles til virkelig verdi, og endring i verdi fra inngående balanse resultatføres som inntekt 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 førstegangs innregning blir definert som vurdert til virkelig verdi over resultatet (virkelig verdi opsjon).

Aksjer og andeler som er 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 verdivurdering 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, jfr. omtale av denne metoden under avsnittet om utlån. Banken benyttet muligheten til å omklassifisere deler av obligasjonsporteføljen fra virkelig verdi over resultatet til kategorien holde til forfall per 1. juli 2008. Dette i samsvar med endringene i IAS 39 og IFRS 7 vedtatt av IASB i oktober 2008. De foretatte nedskrivningene blir reversert over porteføljens gjenværende løpetid og inntektsført som renteinntekter i tillegg til løpende kupongrenter. Se også noten om obligasjoner.

**Statens finansfond**

Opptak av fondsobligasjonslån gjennom Statens finansfond presenteres sammen med øvrig ansvarlig lånekapital.

**Bytteordningen**

Myndighetenes tiltakspakke hvor boliglånsobligasjoner byttes mot statspapirer presenteres brutto i samsvar med IAS 32.

**Immaterielle eiendeler**

Immaterielle eiendeler består bare 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, jfr. 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, med unntak av investeringseiendommer og eierbenyttet eiendom, førsteganginnregnes 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. Eierbenyttet eiendom regnskapsføres etter kostmetoden, i samsvar med IAS 16.

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. Beregningen av virkelig verdi oppdateres ved hver regnskapsavslutning og tar utgangspunkt i diskonterte kontantstrømmer. Avkastningskravet hensyntar rentenivået, den generelle risikoen i eiendomsmarkedet og risiko som er spesifikk for den enkelte eiendom. Leieinntekter og driftskostnader og effekten av verdiendringer knyttet til investeringseiendommer presenteres særskilt i note til regnskapet. På investeringseiendommer blir verdiendring fra inngående balanse resultatført under andre driftsinntekter.

**Nedskrivning**

Balanseført beløp av bankens 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 det er en endring i estimater som er benyttet for å beregne gjenvinnbart beløp.

**Renteinntekter og -kostnader**

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. Alle 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 -kostnader**

Provisjonsinntekter og -kostnader 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 bankens regnskap, resultatføres når transaksjonen slutføres. Banken mottar provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt tilsvarende differansen mellom lånets rente og den finansieringskostnad Boligkreditt og Næringskreditt oppnår. I bankens 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 markedsrenten. Endringer i kredittspread er ikke hensyntatt i sikringseffektiviteten. Bankens fastrentelån er markedsvurdert etter virkelig verdi opsjon i IAS 39. Sikringen av disse lånene blir behandlet på porteføljenivå og kredittspread er ikke hensyntatt i markedsevalueringen av det sikrede objektet og sikringsinstrumentet.

Ved virkelig verdi sikring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført.

### **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. 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. 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 virkelig verdi opsjon for konsernets gjeld.

### **Ansvarlige lån og fondsobligasjoner**

Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. Tidsbegrenset ansvarlig lån kan telle med 50 prosent av kjernekapitalen i kapitaldekningen, mens evigvarende ansvarlige lån kan telle med inntil 100 prosent av kjernekapitalen. Ansvarlige lån klassifiseres som forpliktelse i balansen og måles til amortisert kost slik som andre langsiktige lån.

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. Fondsobligasjon er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Finanstilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under fem prosent eller samlet kapitaldekning faller under seks prosent. Nedskrevede beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp. Fondsobligasjoner føres som annen langsiktig gjeld til amortisert kost.

### **Usikre forpliktelser**

Banken 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 tjenestepensjon.

**Ytelsesbasert ordning**

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, fratrukket 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. Som diskonteringsrente benyttes ti-års statsobligasjonsrente på balansedagen, eventuelt korrigert for relevant løpetid for forpliktelsene.

Konsernet benytter såkalt korridorløsning. Dette medfører at estimatavvik blir regnskapsført over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid i den utstrekning avviket overstiger det høyeste av ti prosent av pensjonsmidlene eller ti prosent av pensjonsforpliktelsene.

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

SpareBank 1 SMN avviklet 12 G-ordning fra 1. januar 2007. Denne er erstattet med en lønnstilskuddsordning som benyttes til privat pensjonssparing. Gavepensjoner over drift er videreført som tidligere.

Ytelsesordningen ble lukket for nye medlemmer fra 1. januar 2008. Ektefellepensjon ble avviklet fra samme dato.

**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.

Konsernet tilbyr innskuddsbasert pensjonsordning fra 1. januar 2008. Cirka 19 prosent av de ansatte valgte å gå over til innskuddsbasert pensjonsordning i 2008.

**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 65 år, og 60 prosent av pensjonen som utbetales mellom 65 og 67 år. Opptak av nye pensjonister opphører 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 ytelse 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 7,1 G 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 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.

**Segmentrapportering**

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

**Utbytte og gaver**

Foreslått utbytte på egenkapitalbevis og gaver bokføres 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 - 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 bankens finansielle stilling i alvorlig grad. Bankens risikoprofil er kvantifisert gjennom mål for rating, risikojustert avkastning, forventet tap, nødvendig økonomisk kapital samt regulatorisk kapitaldekning.

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 risiki 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 å skape et 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 hjemmesider.

Konsernets overordnede risikoeksponering og risikoutvikling følges opp gjennom periodiske risikoreporter til administrasjonen og styret. Overordnet risikoovervåking og rapportering foretas av risk management, 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.

Kredittrisiko utgjør konsernets største risikoområde. Gjennom den årlige revisjonen av bankens kredittstrategi 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 Bedriftsmarked, maksimal misligholdssannsynlighet i porteføljen (PD) og maksimal økonomisk kapital (UL) allokert til kredittvirksomheten. Konsentrasjonsrisiko styres ved fordeling mellom Privatmarked og Bedriftsmarked, begrensning i størrelse på utlån og tap gitt mislighold på enkeltengasjement, rammer for maksimal anvendelse av økonomisk kapital innenfor bransjer samt egne krav til maksimal eksponering, kredittkvalitet og antall engasjement over ti prosent av ansvarlig kapital.

Etterlevelse av kredittstrategi og styrevedtatte rammer overvåkes løpende av risk management og rapporteres kvartalsvis til styret.

Bankens risikoklassifiseringssystem er utviklet for å kunne styre bankens utlånsportefølje i tråd med bankens kredittstrategi og for å sikre den risikojusterte avkastningen. Styret delegerer kredittfullmakt til konsernsjef og divisjonsdirektørene. Konsernsjef kan videre delegerer fullmakter under divisjonsledernivå. Utlånsfullmaktene er gradert i forhold til engasjementstørrelse og risikoprofil.

Banken har en egen avdeling for kredittstøtte som 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.

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-orienterte, og reflekterer misligholdssannsynligheten i løpet av de neste 12 månedene under de gjeldende konjunkturf forhold.

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

Modellene valideres 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.

**Eksponering ved mislighold (EAD)**

Dette er en beregnet størrelse på eksponeringen ved misligholdstidspunktet.

**Tap gitt mislighold (LGD)**

Banken estimerer tapsgrad for hvert lån basert på forventet 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 kapital/risikojustert kapital (UL).

**Markedsrisiko**

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i observerbare markedspriser som renter, valutakurser og verdipapirkurser.

Styringen av markedsrisiko skjer gjennom detaljerte rammer for blant annet investeringer i aksjer, obligasjoner og posisjoner i rente og valutamarkedene.

Konsernet definerer rammer for eksponering i egenkapitalinstrumenter med utgangspunkt i stresstester basert på finanstillsynets scenarier. Rammene gjennomgås minst en gang i året og vedtas årlig av bankens styre. Etterlevelse av rammene overvåkes av avdeling for risk management, og status i forhold til styrevedtatte rammer rapporteres månedlig. Rammene ligger godt innenfor de maksimalgrenser myndighetene har fastlagt.

Renterisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i rentenivået. Renterisiko oppstår hovedsakelig fra fastrenteutlån og funding i fastrentepapirer. Renterisikoen for alle renteposisjoner kan uttrykkes ved å se på endringen 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 og samlet. Rentebindingen på konsernets instrumenter er i all hovedsak kort, og konsernets renterisiko er lav til moderat.

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. Valutarisikoen vurderes som lav.

Kursrisiko verdipapirer er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på obligasjoner, sertifikater og egenkapitalpapirer som konsernet har investert i. Konsernets risikoeksponering mot denne formen for risiko er regulert gjennom rammer for maksimale investeringer i de ulike porteføljene.

**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 bankens viktigste finansieringskilde, per 31. desember 2010 var innskuddsdekningen 61 prosent, mot 60 prosent per 31. desember 2009.

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.

Finansavdelingen i banken er ansvarlig for konsernets finansiering og likviditetsstyring. Etterlevelse av rammer overvåkes av avdeling for risk management, og status rapporteres månedlig til styret. Konsernet styrer sin likviditet samlet ved at finansavdelingen både har ansvaret for å finansiere banken 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 en beredskapsplan for håndtering av likviditetssituasjonen i perioder med urolige kapitalmarkeder med både bankspesifikke, næringsmessige krisescenarier og enkombinasjon av disse. Banken har som mål å kunne overleve i 12 måneder med moderat vekst uten ny ekstern finansiering.

Uroen i de internasjonale og nasjonale finansmarkedene har preget fundingsituasjonen for de fleste aktører også i 2010. Tilgjengeligheten på langsiktig finansiering er bedre enn i 2009, men fortsatt ikke helt normalisert.

Konsernets likviditetssituasjon pr 31. desember 2010 er tilfredsstillende. Konsernet økte sine likvide eiendeler bl.a. gjennom obligasjoner deponert i Norges Bank i løpet av året.

### 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 IKT 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 bankens 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.

Banken 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 internrevisjon og ansvarlig revisor på konsernets risiko og om internkontrollen virker hensiktsmessig og er betryggende.

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

Note 17: Maksimal kredittrisikoeksponering, ikke hensyntatt pantestillelser

Note 40: Markedsrisiko knyttet til renterisiko

Note 41: Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering



## Note 4 - 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.

Banken har så langt ikke vært vesentlig berørt av finansuroen som har preget den globale økonomien fra høsten 2008. Men uro i kapitalmarkedene medfører økt usikkerhet omkring noen av forutsetningene og forventningene som ligger til grunn for utarbeidelsen av de ulike regnskapsestimatene. Det forventes at 2011 også vil preges av en viss usikkerhet knyttet til utviklingen i norsk og internasjonal økonomi.

### Tap på utlån og garantier

Banken rescorer sin utlånsportefølje månedlig. Kunder med svak risikoklasse, betalingsmislighold, negativ migrering eller andre objektive kriterier vurderes med tanke på behov for individuell nedskrivning. Individuell nedskrivning beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av diskontert kontantstrøm basert på effektiv rente på tidspunktet for første gangs beregning av spesifiserte tap.

Individuell nedskrivning av privatmarkedsengasjement beregnes etter samme prinsipper. Vurdering av behov for nedskrivning gjøres for eksponeringer større enn 250.000 kroner som er misligholdt, eller hvor banken har annen objektiv informasjon. Nedskrivningsbehov estimeres med utgangspunkt i estimerte fremtidige kontantstrømmer iht kravene i utlånsforskriften. Det er usikkerhet i disse estimatene.

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.

Vurdering av individuelle og gruppemessige nedskrivninger vil alltid baseres på en betydelig grad av skjønn. Prediksjoner basert på historisk informasjon kan vise seg å bli feil fordi man aldri kan vite med sikkerhet hvilken relevans historiske data har som beslutningsgrunnlag.

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 bankens porteføljeovervåkingssystemer, estimeres gruppevis nedskrivningsbehov ved bruk av stresstestmodeller.

Se også note 2 om regnskapsprinsipper og note 3 om 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 multiippelprising 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 (Other Comprehensive Income). 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 fremkommer vanligvis ved bruk av verddivurderingsmodeller der prisen på underliggende, eksempelvis renter og valuta, innhentes i markedet. For opsjoner vil volatiliteter være observerte implisitte volatiliteter eller beregnede volatiliteter basert på historiske kursbevegelser for underliggende. I de tilfeller bankens risikoposisjon er tilnærmet nøytral, vil midtkurser bli anvendt. Med nøytral risikoposisjon menes eksempelvis at renterisiko innenfor et løpetidsbånd er tilnærmet null. I motsatt fall brukes den relevante kjøps- eller salgskurs for å vurdere nettoposisjonen. For derivater der motpart har svakere kredittrating enn banken, vil prisen reflektere en underliggende kredittrisiko. I den utstrekning markedspriser innhentes med utgangspunkt i transaksjoner med lavere kredittrisiko, vil dette hensyntas ved at den opprinnelige prisdifferansen målt mot slike transaksjoner med lavere kredittrisiko amortiseres over løpetiden.

### Immaterielle eiendeler

Nedskrivningstester av immaterielle eiendeler er i hovedsak basert på neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer. Det vil alltid være betydelig usikkerhet knyttet til kontantstrømestimer, og i noen tilfeller vil også metodene for tilordning av kontantstrømmer til ulike eiendeler være beheftet med usikkerhet.

### Pensjoner

Netto pensjonsforpliktelser og årets pensjonskostnad er basert på en rekke estimer, herunder avkastning på pensjonsmidlene, fremtidig rente- og inflasjonsnivå, lønnsutvikling, turnover, utvikling i G og den generelle utviklingen i antall uføretrygdede og levealder er av stor betydning. Usikkerheten er i stor grad knyttet til bruttoforpliktelsen og ikke til den nettoforpliktelsen som fremkommer i balansen. 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. Fra 1. januar 2008 er den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket for nye medlemmer. Konsernet tilbyr fra samme dato innskuddsordning for sine ansatte, noe som bidrar til å redusere omfanget av usikkerhet knyttet til konsernets pensjonsordning. Konsernet følger oppdatert veiledning om pensjonsforutsetninger fra Norsk Regnskapsstiftelse, justert for foretaksspesifikke forhold. Benyttede parametre 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 ("value in use"). 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 estimer om usikre forhold. Utfallet av nedskrivningstestene avhenger av anslag på avkastningskrav. Avkastningskravene er skjønsmessig fastsatt på bakgrunn av tilgjengelig informasjon på balansedagen.

Ved nedskrivningstest av goodwill knyttet til Romsdals Fellesbank anses porteføljen å være integrert med bankens øvrige utlans- og innskuddsvirksomhet, og laveste nivå for kontantgenererende enhet er fra og med 2009 morbanknivå. Det estimeres en netto kontantstrøm med utgangspunkt i inntjeningen i bankens utlans- 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 dette gir det beste estimatet på fremtidige kontantstrømmer. Videre beregnes det et forventet tap på utlansporteføljen (0,3 prosent).

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

Øvrige goodwill i konsernet beregnes ut i fra snitt inntjening i markedsområdet og neddiskonteres med risikofri rente + risikopremie for lignede virksomheter (ti prosent).

### Oppkjøp

Oppkjøp av et annet selskap skal regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Ved oppkjøpsmetoden skal det foretas en fullstendig merverdiallokering (Purchase Price Allocation - PPA) 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). Oppkjøpsanalysen kan i henhold til IFRS 3 pkt 62 anses som foreløpig eller endelig.

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 skjønsmessige poster, men disse er etter beste evne underbygget av beregninger om forventede kontantstrømmer, sammenlignbare transaksjoner tidligere perioder mv.

### BN Bank

SpareBank 1-bankene inngikk 20. oktober 2008 avtale om erverv av samtlige aksjer i BN Bank for til sammen 300 millioner kroner. Transaksjonen ble gjennomført 5. desember 2008. SpareBank 1 SMN ble ved denne transaksjonen eier av 25 prosent av aksjene.

SpareBank 1 SMN inngikk 12. august 2009 avtale med Sparebanken Hedmark om kjøp av ytterligere 15 prosent av aksjene i BN Bank for 200 millioner kroner. Det ble samtidig inngått avtale med SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 Nord-Norge om videresalg av sju prosent av aksjene for til sammen 93,3 millioner kroner. Videresalgsprisen tilsvarer opprinnelig kostpris på 200 millioner kroner.

SpareBank 1 SMN eier per 31. desember 2010 33 prosent av aksjene i BN Bank. De øvrige aksjene eies etter dette av SpareBank 1 SR-Bank 23,5 prosent, SpareBank 1 Nord-Norge 23,5 prosent og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest 20 prosent.

Differansen mellom identifiserbare netto eiendeler og anskaffelseskost ble i samsvar med IAS 28 ført som inntekt av eierinteresser på oppkjøpstidspunktene. I tillegg kommer amortiseringseffekter av mer-/mindreverdier som resultatføres frem til og med 2013. Ved regnskapsårets utgang gjenstår inntektsføring av amortiseringseffekter med 56,8 millioner kroner knyttet til disse kjøpene.

**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 ved enlinjes konsolidering. I tillegg klassifiserer konsernet eierandelen i SpareBank 1 Midt-Norge Private Equity 1 som holdt for salg. Se også note 24.

**Overføring av låneporteføljer**

Ved overføring av låneporteføljer til Eksportfinans og 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.

## Note 5 - Segmentinformasjon

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelenes risiko og avkastningsprofil og er delt opp i Privatmarked (inkl. selvstendige næringsdrivende), Bedriftsmarked, Markets og datterselskaper. Bankens egne investeringsaktiviteter er ikke et separat rapporterbart segment og fremkommer under posten Øvrig virksomhet sammen med aktiviteter som ikke lar seg allokere til Privatmarked, Bedriftsmarked, Markets eller datterselskaper.

Banken opererer i et geografisk avgrenset område og rapportering på geografiske sekundærsegmenter gir lite tilleggsinformasjon.

Viktige eiendelsklasser (utlån) er imidlertid fordelt geografisk i egen note under utlån.

2010 (mill. kr)	PM	BM	SpareBank 1 SMN Markets	Eiendoms- Megler 1	Allegro Finans	SpareBank 1 SMN Finans	SpareBank 1 SMN Regnskap	Øvrig virksomhet 4)	Totalt
<b>Resultatregnskap</b>									
Netto renteinntekter	537	713	20	4	1	93	0	-157	1.210
Renter av allokert kapital	11	31	1	-	-	-	-	-43	-
Sum renteinntekter	548	744	21	4	1	93	0	-200	1.210
Netto provisjonsinntekter <sup>1)</sup>	361	134	30	245	19	5	51	10	855
Netto avkastning på finansielle investeringer <sup>3)</sup>	2	16	21	-	-	1	-0	451	490
Driftskostnader	533	300	66	198	18	39	40	-53	1.140
Tap på utlån og garantier <sup>2)</sup>	4	104	-	-	-	24	-	0	132
<b>Resultat før skatt</b>	<b>374</b>	<b>490</b>	<b>5</b>	<b>51</b>	<b>2</b>	<b>35</b>	<b>11</b>	<b>313</b>	<b>1.282</b>
<b>EK-avkastning</b>	<b>25,5 %</b>	<b>12,0 %</b>							<b>14,6 %</b>
<b>Balanse</b>									
Utlån til kunder	46.932	36.379	-	-	-	2.965	-	1.389	87.665
Herav overført SpareBank 1 Boligkreditt	-16.906	-239	-	-	-	-	-	-672	-17.818
Individuell nedskrivning utlån	-32	-155	-	-	-	-	-	-36	-222
Gruppenedskrivning utlån	-	-	-	-	-	-	-	-290	-290
Andre eiendeler	249	160	-	97	3	-2.458	13	30.593	28.657
<b>Sum eiendeler per segment</b>	<b>30.243</b>	<b>36.145</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>3</b>	<b>507</b>	<b>13</b>	<b>30.984</b>	<b>97.992</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	19.098	22.709	-	-	-	-	-	979	42.786
Annen gjeld og egenkapital	11.145	13.437	-	97	3	507	13	30.005	55.207
<b>Sum egenkapital og gjeld per segment</b>	<b>30.243</b>	<b>36.145</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>3</b>	<b>507</b>	<b>13</b>	<b>30.984</b>	<b>97.992</b>

2009 (mill. kr)	PM	BM	SpareBank 1 SMN Markets	Eiendoms- Megler 1	Allegro Finans	SpareBank 1 SMN Finans	SpareBank 1 SMN Regnskap	Øvrig virksomhet 4)	Totalt
<b>Resultatregnskap</b>									
Netto renteinntekter	606	596	34	3	1	104	0	-65	1.279
Renter av allokert kapital	15	43	1	-	-	-	-	-59	-
Sum renteinntekter	621	639	35	3	1	104	0	-124	1.279
Netto provisjonsinntekter <sup>1)</sup>	321	111	10	197	45	6	45	20	756
Netto avkastning på finansielle investeringer <sup>3)</sup>	2	25	55	-	0	-3	-	563	642
Driftskostnader	586	312	75	154	25	41	42	17	1.253
Tap på utlån og garantier <sup>2)</sup>	15	202	-4	-	-	23	-	41	277
<b>Resultat før skatt</b>	<b>342</b>	<b>262</b>	<b>30</b>	<b>46</b>	<b>21</b>	<b>43</b>	<b>3</b>	<b>401</b>	<b>1.147</b>
<b>EK-avkastning</b>	<b>23,7 %</b>	<b>7,4 %</b>							
<b>Balanse</b>									
Utlån til kunder	43.166	30.143	-	-	2.850	-	-	1.270	77.429
Herav overført SpareBank 1 Boligkreditt	-14.972	261	-	-	-	-	-	-936	-15.647
Individuell nedskrivning utlån	-43	-150	-	-	-26	-	-	-	-219
Gruppenedskrivning utlån	-108	-165	-	-	-15	-	-	-	-289
Andre eiendeler	266	136	-	92	34	48	11	22.678	23.266
<b>Sum eiendeler per segment</b>	<b>28.308</b>	<b>30.225</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>2.843</b>	<b>48</b>	<b>11</b>	<b>23.013</b>	<b>84.541</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	18.307	18.592	-	-	-	-	-	328	37.227
Annen gjeld og egenkapital	10.092	11.774	-	92	2.843	48	11	22.453	47.314
<b>Sum egenkapital og gjeld per segment</b>	<b>28.308</b>	<b>30.225</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>2.843</b>	<b>48</b>	<b>11</b>	<b>23.013</b>	<b>84.541</b>

2008 (mill. kr)	PM	BM	SpareBank 1 SMN Markets	Eiendoms- Megler 1	Allegro Finans	SpareBank 1 SMN Finans	SpareBank 1 SMN Regnskap	Øvrig virksomhet 4)	Totalt
<b>Resultatregnskap</b>									
Netto renteinntekter	615	531	18	2	3	60	1	116	1.345
Renter av allokert kapital	33	44	0	-	-	-	-	-77	-
Sum renteinntekter	648	575	18	2	3	60	1	39	1.345
Netto provisjonsinntekter <sup>1)</sup>	282	124	21	138	14	21	45	-35	610
Netto avkastning på finansielle investeringer <sup>3)</sup>	5	1	14	3	-1	2	-	188	212
Driftskostnader	576	286	46	137	16	33	43	56	1.192
Tap på utlån og garantier <sup>2)</sup>	8	99	-	-	-	30	-	64	202
<b>Resultat før skatt</b>	<b>351</b>	<b>315</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>3</b>	<b>71</b>	<b>774</b>
<b>EK-avkastning</b>	<b>27,9 %</b>	<b>14,9 %</b>							
<b>Balanse</b>									
Utlån til kunder	40.824	26.642	-	-	-	2.544	-	-3.263	66.747
Herav overført SpareBank 1 Boligkreditt	-7.245	-55	-	-	-	-	-	4.569	-2.732
Individuell nedskrivning utlån	-39	-154	-	-	-	-22	-	-0	-215
Gruppenedskrivning utlån	-91	-141	-	-	-	-12	-	-0	-245
Andre eiendeler	375	184	-	85	17	36	12	20.414	21.123
<b>Sum eiendeler per segment</b>	<b>33.825</b>	<b>26.476</b>	<b>-</b>	<b>85</b>	<b>17</b>	<b>2.544</b>	<b>12</b>	<b>21.719</b>	<b>84.679</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	18.292	16.505	-	-	-	-	-	483	35.280
Annen gjeld og egenkapital	15.533	9.971	-	85	17	2.544	12	21.236	49.399
<b>Sum egenkapital og gjeld per segment</b>	<b>33.825</b>	<b>26.476</b>	<b>-</b>	<b>85</b>	<b>17</b>	<b>2.544</b>	<b>12</b>	<b>21.719</b>	<b>84.679</b>

1) En del av kapitalmarkedsinntektene (Markets) er fordelt på PM og BM.

2) Gruppevis nedskrivninger er for morbank ikke fordelt på PM og BM i posten Tap på utlån og garantier.

### 3) Spesifikasjon av netto avkastning på finansielle investeringer.

(mill. kr)	2010	2009	2008
Inntekter av eierinteresser	249	349	393
Herav SpareBank 1 Gruppen	164	161	-149
Herav BN Bank	59	172	528
Herav Bank 1 Oslo	37	-	-
Kursgevinst og utbytte av aksjer	129	72	-156
Herav SpareBank 1 SMN Invest	-12	2	-87
Kursgevinst øvrige verdipapirer	72	123	-71
Kursgevinst SpareBank 1 SMN Markets eks. aksjer	39	86	65
<b>Netto avkastning på finansielle eiendeler</b>	<b>490</b>	<b>642</b>	<b>212</b>

4) Øvrig virksomhet består av bankens egne investeringsaktiviteter som ikke lar seg allokere til Privatmarked, Bedriftsmarked, Markets eller datterselskaper. Her inngår resultatandeler fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet samt bankens datterselskaper som ikke rapporteres som egne segmenter. Se også note 24.

## Note 6 - Netto renteinntekter

Morbank				Konsern		
2008	2009	2010	(mill. kr)	2010	2009	2008
			<b>Renteinntekter</b>			
378	127	122	Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	98	89	275
4.043	2.857	2.793	Renter av utlån til og fordringer på kunder	2.900	2.990	4.188
354	330	310	Renter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	309	329	354
0	0	1	Andre renteinntekter og lignende inntekter	9	8	5
<b>4.776</b>	<b>3.314</b>	<b>3.226</b>	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>3.315</b>	<b>3.416</b>	<b>4.822</b>
			<b>Rentekostnader</b>			
305	282	339	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	338	281	304
1.688	863	811	Renter på innskudd fra og gjeld til kunder	799	855	1.667
1.320	820	734	Renter på utstedte verdipapirer	734	820	1.320
167	131	148	Renter på ansvarlig lånekapital	148	131	167
13	45	48	Avgifter til Bankenes sikringsfond	48	45	13
1	1	30	Andre rentekostnader og lignende kostnader	39	5	6
<b>3.495</b>	<b>2.142</b>	<b>2.110</b>	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>2.105</b>	<b>2.137</b>	<b>3.477</b>
<b>1.281</b>	<b>1.172</b>	<b>1.116</b>	<b>Sum netto renteinntekter</b>	<b>1.210</b>	<b>1.279</b>	<b>1.345</b>

Note 7 - Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank			Konsern		
2008	2009	2010 (mill. kr)	2010	2009	2008
<b>Provisjonsinntekter</b>					
26	29	29	29	29	26
-	-	-	170	133	99
1	1	0	0	1	1
19	40	43	36	34	11
44	18	8	34	70	65
21	82	107	107	82	21
276	266	279	279	265	276
72	82	96	96	82	72
8	6	11	16	9	25
<b>467</b>	<b>524</b>	<b>573</b>	<b>766</b>	<b>706</b>	<b>596</b>
<b>Provisjonskostnader</b>					
85	78	73	73	78	85
-	0	1	8	6	3
<b>85</b>	<b>78</b>	<b>74</b>	<b>81</b>	<b>84</b>	<b>88</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>					
0	0	1	0	1	1
-	-	-	73	62	41
9	5	1	1	5	3
-	-	-	50	44	44
7	12	22	45	22	13
<b>16</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>170</b>	<b>134</b>	<b>102</b>
<b>398</b>	<b>463</b>	<b>524</b>	<b>855</b>	<b>756</b>	<b>610</b>



## Note 8 - Netto resultat fra finansielle eiendeler

Noten viser netto avkastning på finansielle investeringer spesifisert på type finansielt instrument på de ulike klassifiseringskategoriene.

Morbank				Konsern		
2008	2009	2010	(mill. kr)	2010	2009	2008
			<b>Verdiendring på renteinstrumenter</b>			
19	116	105	Verdiendring på renteinstrumenter utpekt til virkelig verdi over resultatet	105	116	19
-	-	3	Verdiendring på renteinstrumenter holde til forfall	3	-	-
			<b>Verdiendring på derivater/sikring</b>			
-43	36	-14	Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater	-14	36	-41
12	3	0	Netto verdiendring på sikrede fast rente utlån og derivater	0	3	12
-18	0	-9	Øvrige derivater	-9	-3	-19
			<b>Inntekter fra egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultatet</b>			
100	161	108	Inntekter fra eierinteresser	249	349	393
37	2	83	Utbytte fra egenkapitalinstrumenter	43	2	24
-96	81	102	Verdiendring på egenkapitalinstrumenter	78	77	-213
<b>10</b>	<b>398</b>	<b>377</b>	<b>Sum netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>	<b>455</b>	<b>579</b>	<b>175</b>
1	0	-	Utbytte fra egenkapitalinstrumenter tilgjengelig for salg	-	4	1
10	0	1	Gevinst/tap ved realisasjon av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	1	0	13
<b>11</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>Sum netto resultat fra finansielle eiendeler tilgjengelig for salg</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>15</b>
<b>22</b>	<b>58</b>	<b>34</b>	<b>Netto resultat fra valutahandel</b>	<b>34</b>	<b>58</b>	<b>22</b>
<b>43</b>	<b>457</b>	<b>411</b>	<b>Sum netto resultat fra finansielle eiendeler</b>	<b>490</b>	<b>642</b>	<b>212</b>

Note 9 - Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

Morbank			Konsern			
2008	2009	2010 (mill. kr)		2010	2009	2008
428	451	447	Lønn	653	638	576
15	59	-95	Pensjonskostnader (note 33)	-97	59	23
23	25	24	Sosiale kostnader	27	28	24
<b>466</b>	<b>536</b>	<b>376</b>	<b>Sum personalkostnader</b>	<b>583</b>	<b>725</b>	<b>623</b>
798	800	825	Gjennomsnittlig antall ansatte	1.109	1.070	1.042
750	767	764	Antall årsverk per 31.12.	1.035	1.017	973
812	834	825	Antall ansatte per 31.12.	1.117	1.108	1.062

Ytelser til  
konsernledelsen  
2010 (hele 1000)

Navn	Tittel	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Herav bonus <sup>1)</sup>	Herav pensjonstilskudd for lønn utover 12G	Herav aksjebasert bonusavlønning	Nåverdi pensjonsforpliktelse	Opptjente pensjonsrettigheter siste år	Lån per 31.12	Antall egenkapitalbevis
Finn Haugan	Konsernsjef	4.429	-	1.337	170	12.457	610	7.465	126.902
Tore Haarberg	Konserndir. Privatmarked (viseadm. dir.)	2.247	-	284	127	1.545	144	5.818	27.640
Reidar Stokke <sup>2)</sup>	Konserndir. Bedriftsmarked	1.887	-	184	127	1.032	111	3.002	81.495
Vegard Helland <sup>3)</sup>	Konserndir. Bedriftsmarked	1.396	-	83	20	917	93	2.236	5.254
Kjell Fordal	Konserndir. Finans	2.111	-	297	127	3.704	979	3.543	243.896
Tina Steinsvik Sund <sup>4)</sup>	Konserndir. Forretningsstøtte og utvikling	1.755	-	162	127	-	55	2.670	4.205

2009 (hele 1000)

Navn	Tittel	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Herav bonus <sup>1)</sup>	Herav pensjonstilskudd for lønn utover 12G	Herav aksjebasert bonusavlønning	Nåverdi pensjonsforpliktelse	Opptjente pensjonsrettigheter siste år	Lån per 31.12	Antall egenkapitalbevis
Finn Haugan	Konsernsjef	4.623	542	1.289	-	12.416	215	7.639	89.154
Tore Haarberg	Konserndir. Privatmarked (viseadm. dir.)	2.252	194	274	-	1.429	229	4.130	24.166
Reidar Stokke <sup>2)</sup>	Konserndir. Bedriftsmarked	1.948	219	184	-	1.097	307	2.930	56.890
Kjell Fordal	Konserndir. Finans	2.026	219	261	-	2.978	164	3.480	176.509
Tina Steinsvik Sund <sup>4)</sup>	Konserndir. Forretningsstøtte og utvikling	1.608	184	117	-	-	52	2.810	1.800

2008 (hele 1000)

Navn	Tittel	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Herav bonus <sup>1)</sup>	Herav pensjonstilskudd for lønn utover 12G	Herav aksjebasert bonusavlønning	Nåverdi pensjonsforpliktelse	Opptjente pensjonsrettigheter siste år	Lån per egenkapitalbevis 31.12	Antall egenkapitalbevis
Finn Haugan	Konsernsjef	5.181	734	1.486	17	3.347	224	5.766	74.295
Tore Haarberg	Konserndir. Privatmarked (viseadm. dir.)	2.522	363	257	17	1.916	225	4.409	61.805
Reidar Stokke <sup>2)</sup>	Konserndir. Bedriftsmarked	2.077	313	175	17	1.058	333	2.922	47.409
Kjell Fordal	Konserndir. Finans	2.250	300	240	17	3.982	167	3.403	147.092
Tina Steinsvik Sund <sup>4)</sup>	Konserndir. Forretningsstøtte og utvikling	1.446	25	115	11	-	51	2.937	1.500

1) Gjelder utbetalt bonus opptjent i foregående regnskapsår

2) Ansatt som konserndirektør Bedriftsmarked til og med 31. juli 2010. Oppgitte ytelser gjelder for hele regnskapsåret.

3) Ansatt som konserndirektør Bedriftsmarked fra og med 1. august 2010. Oppgitte ytelser gjelder for hele regnskapsåret.

4) Innskuddsbasert pensjonsordning

Som følge av endringer i skattereglene for topp-pensjon besluttet styret å avvike den kollektive pensjonsordningen for lønninger utover 12 G fra 1. januar 2007. Styret har lagt til grunn tilnærmet like pensjonsrettigheter for alle ansatte. Derfor ble det i 2007 innført en individuell topp-pensjonsordning som innebærer at ansatte med lønn utover 12 G mottar et pensjonstilskudd motsvarende 16 prosent av lønn utover 12G. Pensjonstilskuddet skal forutsetningsvis benyttes til pensjonsparing i produkter levert av SpareBank 1. For å sikre likeverdighet med den ordningen som ble avvirket, kompenseres også skatten på dette pensjonstilskuddet.

I henhold til arbeidsavtalen med konsernsjef er banken forpliktet til å dekke lønn og andre tilleggsytelser i inntil 24 måneder. Konsernsjef har rett til å fratruke ved fylte 60 år med en pensjon på 68 prosent av pensjongivende lønn. I pensjonsforpliktelsen til konsernsjef inngår bankens kollektive tjenestepensjon. Konsernsjef har i tillegg avtale om ytelse til etterlatte. Konsernsjef har avtalefestet bonus som er avhengig av måloppnåelse i henhold til spesifikke kriterier, med en begrensning oppad til maksimum utbetaling på tre ganger månedslønn.

Konserndirektørene har bonusavtaler som er avhengig av måloppnåelse i henhold til spesifikke kriterier fastsatt av styret, med en begrensning oppad til maksimum utbetaling på to ganger månedslønn. Konserndirektørene har avtale om etterlønn i 24 måneder, dog med avkortning av lønn som oppbæres i eventuelt annet ansettelsesforhold.

Oppgitte antall egenkapitalbevis inkluderer egenkapitalbevis eid av nærstående og selskaper man har betydelig innflytelse i.

**Ytelser til styret og kontrollkomiteen**

2010 (hele 1000)

Navn	Tittel	Honorar	Honorarer til revisjons- og kompensasjonsutvalget	Andre godtgjørelser	Lån per 31.12	Antall egenkapitalbevis
Per Axel Koch	Styreleder	320	15	2	-	26.000
Eli Arnstad	Nestleder styret	175	75	2	2.201	4.000
Anne-Brit Skjetne	Styremedlem tom. mars 2010	38	-	1	-	5.109
Christel Borge	Styremedlem tom. mars 2010	38	-	-	-	-
Kjell Bjordal	Styremedlem	150	-	3	-	27.428
Aud Skrudland	Styremedlem fom. april 2010	113	-	7	349	1.346
Odd Tore Finnøy Paul E.	Styremedlem tom. mars 2010	75	-	1	-	-
Hjelm-Hansen	Styremedlem	150	78	2	-	37.536
Bård Benum	Styremedlem	150	75	0	-	-

Arnhild Holstad	Styremedlem fom. april 2010	113	-	2	2.344	-
Venche Johnsen	Styremedlem, ansattererepresentant	150	-	524	544	16.473
Bente Karin Trana	Varemedlem i styret fom. april 2010	73	-	3	-	-
Jan Gunnar Kvam	Varemedlem i styret, ansattererepresentant	80	-	653	1.052	9.861
Rolf Røkke	Leder kontrollkomiteen	130	-	2	-	-
Tone Valmot	Medlem kontrollkomiteen	85	-	8	-	8.012
Anders Lian	Medlem kontrollkomiteen	85	-	-	-	-

**2009 (hele 1000)**

Navn	Tittel	Honorar	Honorarer til revisjons- og kompensasjonsutvalget	Andre godtgjørelser	Lån per 31.12	Antall egenkapitalbevis
Per Axel Koch	Styreleder	320	3	-	-	18.000
Eli Arnstad	Nestleder styret	175	37	0	2.002	-
Anne-Brit Skjetne	Styremedlem	140	-	1	0	3.727
Christel Borge	Styremedlem	140	-	-	-	-
Kjell Bjordal	Styremedlem	140	-	2	-	20.000
Kjell Eriksen	Styremedlem tom. mars 2009	35	12	-	-	2.400
Odd Tore Finnøy	Styremedlem	140	-	2	-	-
Paul E. Hjelm-Hansen	Styremedlem	198	52	0	-	27.600
Bård Benum	Styremedlem fom. april 2009	105	12	-	-	-
Venche Johnsen	Styremedlem ansattererepresentant	140	-	513	685	11.944
Rolf Røkke	Leder kontrollkomiteen	130	-	-	-	-
Tone Valmot	Medlem kontrollkomiteen	85	-	12	-	5.886
Anders Lian	Medlem kontrollkomiteen	85	-	-	-	-

**2008 (hele 1000)**

Navn	Tittel	Honorar	Honorarer til revisjons- og kompensasjonsutvalget	Andre godtgjørelser	Lån per 31.12	Antall egenkapitalbevis
Per Axel Koch	Styreleder	320	30	7	761	15.000
Eli Arnstad	Nestleder styret	175	22	5	1.836	-
Anne-Brit Skjetne	Styremedlem	140	-	14	0	3.106
Christel Borge	Styremedlem	140	-	4	-	-
Kjell Bjordal	Styremedlem	140	-	9	-	10.000
Kjell Eriksen	Styremedlem	140	22	8	-	2.000
Odd Tore Finnøy	Styremedlem	140	-	16	-	-
Paul E. Hjelm-Hansen	Styremedlem fom. mai 2008	35	-	4	-	23.000
Terje Roll-Danielsen	Styremedlem tom. april 2008	105	-	-	-	-
Venche Johnsen	Styremedlem ansattererepresentant	140	-	543	616	9.954
Rolf Røkke	Leder kontrollkomiteen	133	-	0	-	-

Tone Valmot	Medlem kontrollkomiteen	85	-	-	-	4.906
Anders Lian	Medlem kontrollkomiteen	64	-	-	-	-

Styrets leder har verken bonusavtale eller avtale om etterlønn. Antall egenkapitalbevis inkluderer egenkapitalbevis eid av nærstående og selskaper man har betydelig innflytelse i.

**Ytelser til representantskapet**

(Hele 1000)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Representantskapets leder Terje Skjønhals	67	55	83
Øvrige medlemmer	607	690	605

Note 10 - Andre driftskostnader

Morbank			Konsern			
2008	2009	2010	(mill. kr)	2010	2009	2008
150	143	140	IT-kostnader	156	158	164
28	25	24	Porto og verditransport	27	28	31
35	31	36	Markedsføring	43	38	41
466	536	376	Personalkostnader	583	725	623
60	45	31	Ordinære avskrivninger (note 27 og 28)	48	51	76
63	67	78	Driftskostnader faste eiendommer	94	80	75
44	31	42	Kjøpte tjenester	52	39	53
105	111	99	Andre driftskostnader	138	135	126
<b>951</b>	<b>988</b>	<b>825</b>	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>1.140</b>	<b>1.253</b>	<b>1.192</b>
			Godtgjørelse til revisor (i 1000 kroner)			
1.747	1.663	1.281	Ordinær revisjon	1.839	2.259	2.691
241	255	189	Andre attestasjonsoppgaver	206	331	294
-	249	959	Skatterådgiving	1.185	778	177
269	276	215	Andre tjenester utenfor revisjon	355	710	1.039
<b>2.256</b>	<b>2.443</b>	<b>2.644</b>	<b>Sum inklusive merverdiavgift</b>	<b>3.585</b>	<b>4.078</b>	<b>4.200</b>

## Note 11 - Skatt

Nedenfor er det gitt en spesifikasjon over forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad, årets skattegrunnlag og årets skattekostnad. Formuesskatt er klassifisert som andre driftskostnader i samsvar med IAS 12.

Morbank				Konsern		
2008	2009	2010	(mill. kr)	2010	2009	2008
600	850	1.118	Resultat før skattekostnad	1.282	1.147	773
-62	-208	-237	+/- permanente forskjeller *	-314	-397	-222
-	-	-65	+/- konsernbidrag	-65	-	-
97	-154	-178	+/- endring midlertidige forskjeller i henhold til spesifikasjon	-184	-207	-11
-	-	-	- herav ført direkte mot egenkapitalen	-	-	-
-	-	-	+ korreksjonsinntekt til fremføring	-37	51	-
-	-	-	+ underskudd til fremføring	18	6	102
<b>635</b>	<b>488</b>	<b>637</b>	<b>Årets skattegrunnlag/skattepliktig inntekt</b>	<b>699</b>	<b>600</b>	<b>642</b>
178	136	178	Herav betalbar skatt 28%	196	168	180
-	-	-	Skatt knyttet til konsernbidrag ikke ført over resultatet	-	-	-
<b>178</b>	<b>136</b>	<b>178</b>	<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>196</b>	<b>168</b>	<b>180</b>
1	1	32	For mye/lite skatt avsatt tidligere år	32	1	1
179	137	210	Sum betalbar skatt	228	169	181
178	136	178	Betalbar skatt av årets overskudd	196	168	180
-	-	-3	Skatteeffekt konsernbidrag	-3	-	-
-	-	8	Skatteeffekt emisjonskostnad ført mot egenkapital	8	-	-
-27	43	3	+/- endring i utsatt skatt	10	41	-25
1	1	47	+/- for mye/lite avsatt betalbar skatt tidligere år	47	1	1
-	-	2	+ kildeskatt	2	-	-
<b>152</b>	<b>180</b>	<b>235</b>	<b>Årets skattekostnad</b>	<b>260</b>	<b>210</b>	<b>156</b>
<b>Endring i netto forpliktelse ved utsatt skatt</b>						
27	39	3	Resultatført utsatt skatt	22	37	-25
-	-	47	Korrigerings betalbar skatt/utsatt skatt tidligere år **	47	-	-
<b>27</b>	<b>39</b>	<b>50</b>	<b>Sum endring i netto forpliktelse ved utsatt skatt</b>	<b>68</b>	<b>37</b>	<b>-25</b>

\*\* Skyldes endringer i midlertidige forskjeller mellom avlagt årsregnskap og endelige ligningspapirer

Balanseført			Sammensetning av balanseført utsatt skatt		Balanseført		
2008	2009	2010		2010	2009	2008	
			Midlertidige forskjeller på:				
-	-	-	- Driftsmidler	123	80	80	
-	-	-	- Leasingobjekter	219	268	224	
57	14	-	- Utlån	0	14	57	
-	-	42	- Netto pensjonsforpliktelse	42	-	-	
93	245	121	- Verdipapirer	121	245	93	
382	213	275	- Sikringsinstrumenter	275	213	382	
-	-	0	- Andre midlertidige forskjeller	2	4	8	
<b>532</b>	<b>471</b>	<b>437</b>	<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>781</b>	<b>823</b>	<b>845</b>	
<b>149</b>	<b>132</b>	<b>122</b>	<b>Utsatt skatt</b>	<b>219</b>	<b>230</b>	<b>237</b>	
			Midlertidige forskjeller på:				
-19	-37	-13	- Driftsmidler	-25	-38	-21	
-	-	-	- Utlån	0	-	-	
-67	-93	-	- Netto pensjonsforpliktelse	-6	-110	-92	
-29	-28	-29	- Verdipapirer	-29	-28	-29	
-474	-242	-314	- Sikringsinstrumenter	-314	-242	-474	
-19	-7	-6	- Andre midlertidige forskjeller	-72	-88	-119	
-	-	-	- Fremførbart underskudd	-249	-309	-239	
<b>-607</b>	<b>-407</b>	<b>-362</b>	<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-696</b>	<b>-815</b>	<b>-973</b>	
<b>-170</b>	<b>-114</b>	<b>-101</b>	<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>-195</b>	<b>-228</b>	<b>-272</b>	
<b>-21</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>Netto utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>24</b>	<b>2</b>	<b>-36</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:

Skattefordel balanseført 31.12	7	21	45
Utsatt skatt balanseført 31.12	31	24	9



Resultatført			Sammensetning av resultatført utsatt skatt		Resultatført		
2008	2009	2010		2010	2009	2008	
			Midlertidige forskjeller på:				
-	-	-	- Driftsmidler	44	-	79	
-	-	-	- Leasingobjekter	-49	44	72	
-54	-44	-14	- Utlån	-14	-43	-54	
-	-	42	- Netto pensjonsforpliktelse	42	-	-	
8	152	-124	- Verdipapirer	-124	152	8	
252	-169	62	- Sikringsinstrumenter	62	-169	252	
-	-	0	- Andre midlertidige forskjeller	-2	-4	8	
<b>206</b>	<b>-62</b>	<b>-34</b>	<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>-42</b>	<b>-21</b>	<b>366</b>	
<b>58</b>	<b>-17</b>	<b>-10</b>	<b>Utsatt skatt</b>	<b>-12</b>	<b>-7</b>	<b>102</b>	
			Midlertidige forskjeller på:				
1	-18	25	- Driftsmidler	13	-17	1	
-	-	-	- Utlån	-0	-	-	
31	-26	93	- Netto pensjonsforpliktelse	104	-18	35	
-18	1	-1	- Verdipapirer	-1	1	-18	
-301	231	-72	- Sikringsinstrumenter	-72	232	-300	
-19	12	1	- Andre midlertidige forskjeller	16	31	-75	
-	-	-	- Fremførbart underskudd	60	-70	-100	
<b>-305</b>	<b>200</b>	<b>45</b>	<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>119</b>	<b>159</b>	<b>-456</b>	
<b>-85</b>	<b>56</b>	<b>13</b>	<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>33</b>	<b>44</b>	<b>-128</b>	
<b>27</b>	<b>39</b>	<b>3</b>	<b>Netto</b>	<b>22</b>	<b>37</b>	<b>-25</b>	

2008	2009	2010	Avstemming av resultatført periodeskatt med resultat før skatt	2010	2009	2008
169	238	313	28% av resultat før skatt	359	321	217
-18	-58	-85	Ikke skattepliktige resultatposter (permanente forskjeller) *	-109	-111	-62
-	-1	-	- Endring utsatt skatt tidligere år	3	-1	-
-	-	8	Skatteeffekt av poster ført direkte mot egenkapital	8	-	-
-	-	2	Kildeskatt	2	-	-
1	1	-3	For mye/lite avsatt skatt tidligere år	-3	1	1
<b>152</b>	<b>180</b>	<b>235</b>	<b>Resultatført periodeskatt</b>	<b>260</b>	<b>210</b>	<b>156</b>
<b>26 %</b>	<b>21 %</b>	<b>21 %</b>	<b>Effektiv skattesats i %</b>	<b>20 %</b>	<b>18 %</b>	<b>20 %</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 12 - Kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld

Morbank			Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		Konsern		
2008	2009	2010	(mill kroner)		2010	2009	2008
2.309	2.477	2.872	Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid		397	143	135
130	0	22	Utlån og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid		22	10	140
<b>2.439</b>	<b>2.477</b>	<b>2.894</b>	<b>Sum</b>		<b>420</b>	<b>153</b>	<b>275</b>
<b>Spesifikasjon på de vesentligste valutasorter</b>							
23	4	16	USD		16	4	23
12	16	9	EUR		9	16	12
-	-	22	ISK		22	-	-
2.338	2.374	2.827	NOK		353	50	174
66	83	20	Andre		20	83	66
<b>2.439</b>	<b>2.477</b>	<b>2.894</b>	<b>Sum</b>		<b>420</b>	<b>153</b>	<b>275</b>
5,9 %	3,0 %	3,0 %	<b>Gjennomsnittlig rente</b>		3,0 %	3,0 %	5,9 %

			Gjeld til kredittinstitusjoner				
2008	2009	2010	(mill kroner)		2010	2009	2008
6.415	5.649	4.084	Lån og innskudd uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid		4.084	5.649	6.415
2.095	1.343	4.660	Lån og innskudd med avtalt løpetid eller oppsigelsestid		4.660	1.343	2.095
<b>8.510</b>	<b>6.992</b>	<b>8.743</b>	<b>Sum</b>		<b>8.743</b>	<b>6.992</b>	<b>8.510</b>
490	4.318	4.318	Innlån statsforvaltning vedørende bytteordning med avtalt løpetid eller oppsigelsestid		4.318	4.318	490
<b>490</b>	<b>4.318</b>	<b>4.318</b>	<b>Sum</b>		<b>4.318</b>	<b>4.318</b>	<b>490</b>
<b>9.000</b>	<b>11.310</b>	<b>13.062</b>	<b>Sum</b>		<b>13.062</b>	<b>11.310</b>	<b>9.000</b>
<b>Spesifikasjon av gjeld på de vesentligste valutasorter</b>							
525	85	1.028	USD		1.028	85	525
394	414	544	EUR		544	414	394
8.011	10.794	11.118	NOK		11.118	10.794	8.011
69	17	372	Andre		372	17	69
<b>9.000</b>	<b>11.310</b>	<b>13.062</b>	<b>Sum</b>		<b>13.062</b>	<b>11.310</b>	<b>9.000</b>
4,3 %	2,5 %	2,7 %	<b>Gjennomsnittlig rente</b>		2,7 %	2,5 %	4,3 %

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 13 - Utlån til og fordringer på kunder

Morbank				Konsern		
2008	2009	2010	(mill. kr)	2010	2009	2008
			<b>Utlån fordelt på fordringstype</b>			
			Leiefinansieringsavtaler (finansiell lease)	2.078	2.187	2.237
9.233	7.760	10.171	Kasse-/drifts- og brukskreditter	10.171	7.388	9.233
1.847	1.840	2.596	Byggelån	2.036	1.840	1.847
50.393	49.704	54.675	Nedbetalingslån	55.562	50.367	50.698
<b>61.473</b>	<b>59.304</b>	<b>67.443</b>	<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>69.847</b>	<b>61.782</b>	<b>64.016</b>
-425	-466	-460	Nedskrivninger	-512	-507	-460
<b>61.048</b>	<b>58.838</b>	<b>66.983</b>	<b>Utlån og fordringer på kunder</b>	<b>69.336</b>	<b>61.275</b>	<b>63.556</b>
			<b>Utlån fordelt på markeder</b>			
35.068	29.117	31.187	Lønnstakere	32.020	29.745	35.418
26.352	30.158	36.194	Næringsfordelt	37.726	31.974	28.494
54	28	61	Offentlig	101	64	104
<b>61.473</b>	<b>59.304</b>	<b>67.443</b>	<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>69.847</b>	<b>61.782</b>	<b>64.016</b>
-425	-466	-460	Nedskrivninger	-512	-507	-460
<b>61.049</b>	<b>58.838</b>	<b>66.983</b>	<b>Utlån og fordringer på kunder</b>	<b>69.336</b>	<b>61.275</b>	<b>63.556</b>
			<b>Herav ansvarlig lånekapital</b>			
48	48	48	Ansvarlig kapital i øvrige finansinstitusjoner	48	48	48
<b>48</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>Ansvarlig lånekapital bokført under utlån</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>48</b>
			<b>Herav</b>			
807	661	511	Utlån til ansatte	634	804	1.047
			<b>I tillegg</b>			
7.302	15.647	17.818	Utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	17.818	15.647	7.302
1	342	562	- herav utlån til ansatte	708	447	1

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

**Fordeling på risikogrupper**

Banken beregner misligholdssannsynlighet for alle kunder i utlånsporteføljen på innvilgelsestidspunkt. Misligholdssannsynligheten beregnes på grunnlag av nøkkeltall knyttet til inntjening, tæring 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 16 for inndeling av risikoklasser.

Kundene rescores månedlig i bankens porteføljestyringsystem.

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.

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

Morbank			Engasjement fordelt på risikogruppe	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
34.603	30.886	36.290	Laveste risiko	36.616	31.810	35.788
20.041	22.069	25.468	Lav risiko	25.432	22.845	20.932
12.138	12.947	14.021	Middels risiko	15.222	13.289	11.768
1.368	1.221	1.476	Høy risiko	1.894	1.326	1.511
1.324	1.267	1.826	Høyeste risiko	2.275	1.400	1.486
1.768	806	604	Mislighold	731	893	1.846
<b>71.243</b>	<b>69.197</b>	<b>79.685</b>	<b>Sum totalt engasjement fordelt på risikogruppe</b>	<b>82.170</b>	<b>71.562</b>	<b>73.332</b>

Morbank			Brutto utlån fordelt på risikogruppe	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
25.466	24.736	28.274	Laveste risiko	28.579	25.865	26.627
20.613	20.023	23.454	Lav risiko	23.497	20.749	21.359
11.714	11.379	11.967	Middels risiko	13.092	11.698	12.042
1.192	1.158	1.371	Høy risiko	1.762	1.256	1.293
1.262	1.226	1.783	Høyeste risiko	2.208	1.350	1.390
1.227	783	595	Mislighold *)	710	864	1.305
<b>61.473</b>	<b>59.304</b>	<b>67.443</b>	<b>Sum brutto utlån fordelt på risikogruppe</b>	<b>69.847</b>	<b>61.782</b>	<b>64.016</b>

\*) Engasjement med individuell nedskrivning har risikogruppe mislighold

Morbank			Forventet årlig gjennomsnittlig tap fordelt på risikogruppe	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
8	8	8	Laveste risiko	8	9	9
16	21	23	Lav risiko	23	22	18
24	49	37	Middels risiko	39	50	25
6	11	11	Høy risiko	13	12	8
15	19	29	Høyeste risiko	37	32	26
20	19	99	Mislighold	114	38	40
<b>90</b>	<b>126</b>	<b>206</b>	<b>Sum forventet årlig gj.snittlig netto tap fordelt på risikogrupper</b>	<b>234</b>	<b>163</b>	<b>126</b>

De best sikrede boliglånene er overført til SpareBank 1 Boligkreditt som er opprettet av bankene i SpareBank 1-alliansen. Provisjonen (margin) av disse lånene blir inntektsført i resultatregnskapet under provisjonsinntekter. Tabellen nedenfor viser risikoklassifiseringen av disse engasjementene.

Morbank			Engasjement overført SpareBank 1 Boligkreditt	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
5.756	10.193	10.752	Laveste risiko	10.752	10.193	5.756
1.599	5.977	7.339	Lav risiko	7.339	5.977	1.599
776	1.051	1.508	Middels risiko	1.508	1.051	776
53	94	148	Høy risiko	148	94	53
29	67	86	Høyeste risiko	86	67	29
2	-	2	Mislighold	2	-	2
<b>8.215</b>	<b>17.382</b>	<b>19.836</b>	<b>Sum totalt engasjement fordelt på risikogruppe</b>	<b>19.836</b>	<b>17.382</b>	<b>8.215</b>

Morbank			Brutto utlån overført SpareBank 1 Boligkreditt	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
5.009	8.962	9.295	Laveste risiko	9.295	8.962	5.009
1.480	5.523	6.843	Lav risiko	6.843	5.523	1.480
730	1.002	1.446	Middels risiko	1.446	1.002	730
53	93	146	Høy risiko	146	93	53
29	66	86	Høyeste risiko	86	66	29
2	-	2	Mislighold *)	2	-	2
<b>7.302</b>	<b>15.647</b>	<b>17.818</b>	<b>Sum brutto utlån fordelt på risikogruppe</b>	<b>17.818</b>	<b>15.647</b>	<b>7.302</b>

Fordeling på sektor og næring

Morbank			Engasjement fordelt på sektor og næring	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
38.233	31.457	33.751	Lønnstakere o.l	34.641	32.127	38.605
1.070	967	960	Offentlig forvaltning	1.003	1.005	1.123
4.007	4.511	4.979	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	5.248	4.839	4.394
1.570	2.010	3.012	Havbruk	3.133	2.109	1.691
3.670	3.062	4.222	Industri og bergverk	4.509	3.323	3.928
2.039	2.821	3.337	Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	3.165	2.663	2.600
3.031	3.326	3.353	Hotell og handel	3.584	3.676	3.466
2.386	576	5.874	Sjøfart	5.877	579	2.394
11.049	12.808	14.333	Eiendomsdrift	14.440	12.878	10.402
2.180	3.263	3.499	Forretningsmessig tjenesteyting	3.847	3.592	2.400
1.729	4.307	2.161	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	2.519	4.681	2.049
280	89	203	Øvrige sektorer	205	90	281
<b>71.243</b>	<b>69.197</b>	<b>79.685</b>	<b>Sum engasjement fordelt på sektor og næring</b>	<b>82.170</b>	<b>71.562</b>	<b>73.332</b>

Morbank			Brutto utlån fordelt på sektor og næring	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
35.068	29.117	31.187	Lønnstakere o.l	32.020	29.745	35.418
54	28	61	Offentlig forvaltning	101	64	104
3.649	4.211	4.580	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	4.832	4.518	4.015
1.355	1.225	1.790	Havbruk	1.904	1.318	1.469
2.420	2.080	2.503	Industri og bergverk	2.772	2.324	2.665
1.098	1.733	1.992	Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	2.476	2.229	1.630
2.217	2.108	2.264	Hotell og handel	2.480	2.435	2.629
2.372	2.205	5.240	Sjøfart	5.242	2.209	2.381
10.006	11.627	13.465	Eiendomsdrift	13.004	11.321	9.962
1.673	2.930	2.778	Forretningsmessig tjenesteyting	3.104	3.238	1.880
1.326	1.842	1.245	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	1.573	2.184	1.628
235	198	337	Øvrige sektorer	339	199	235
<b>61.473</b>	<b>59.304</b>	<b>67.443</b>	<b>Sum brutto utlån fordelt på sektor og næring</b>	<b>69.847</b>	<b>61.782</b>	<b>64.016</b>

Morbank			Individuelle nedskrivninger fordelt på sektor og næring	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
38	37	30	Lønnstakere o.l	30	40	39
	-		Offentlig forvaltning		0	0
6	8	5	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	8	9	8
1	1	1	Havbruk	1	1	1
99	34	78	Industri og bergverk	100	47	105
5	21	14	Bygg og anlegg	18	28	11
10	14	13	Hotell og handel	18	14	16
-	-	-	Sjøfart	-	0	0
5	41	35	Eiendomsdrift	35	41	5
20	21	5	Forretningsmessig tjenesteyting	6	22	21
8	8	6	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	6	9	8
-	9		Øvrige sektorer		9	0
<b>193</b>	<b>193</b>	<b>186</b>	<b>Sum individuelle nedskrivninger</b>	<b>222</b>	<b>219</b>	<b>215</b>

Morbank			Forventet årlig gjennomsnittlig tap fordelt på sektor og næring	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
37	35	28	Lønnstakere o.l	30	37	39
0	0	0	Offentlig forvaltning	0	0	0
6	8	7	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	12	11	9
1	1	3	Havbruk	3	2	1
4	5	17	Industri og bergverk	19	14	13
3	8	4	Bygg og anlegg	9	18	13
6	6	5	Hotell og handel	9	16	16
3	1	2	Sjøfart	2	1	3
20	39	105	Eiendomsdrift	108	39	20
8	17	21	Forretningsmessig tjenesteyting	24	18	9
2	7	13	Transport og annen tjenesteytende virksomhet	17	8	3
0	-	2	Øvrige sektorer	2	0	0
<b>90</b>	<b>126</b>	<b>206</b>	<b>Sum forventet årlig gjennomsnittlig tap fordelt på sektor og næring</b>	<b>234</b>	<b>163</b>	<b>126</b>

Morbank			Brutto utlån fordelt på geografiske områder	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
25.548	24.504	25.588	Sør-Trøndelag	26.237	25.515	26.782
17.056	15.214	15.989	Nord-Trøndelag	16.931	16.120	17.921
10.241	10.070	14.094	Møre og Romsdal	14.533	10.342	10.404
17	273	499	Sogn og Fjordane	508	505	17
552	479	499	Nordland	533	520	595
7.630	8.410	10.267	Landet for øvrig	10.600	8.427	7.868
430	353	506	Utlandet	506	353	430
<b>61.473</b>	<b>59.304</b>	<b>67.443</b>	<b>Sum brutto utlån fordelt på geografiske områder</b>	<b>69.847</b>	<b>61.782</b>	<b>64.016</b>

Utlån til og fordringer på kunder knyttet til finansielle leieavtaler	Konsern		
	2010	2009	2008
Brutto fordringer knyttet til finansielle leieavtaler			
- Inntil 1 år	363	304	209
- Mellom 1 og 5 år	1.518	1.695	1.798
- Over 5 år	266	262	294
<b>Sum brutto fordringer</b>	<b>2.147</b>	<b>2.261</b>	<b>2.302</b>
Ikke opptjent inntekt knyttet til finansielle leieavtaler	69	74	64
Netto investeringer knyttet til finansielle leieavtaler	2.078	2.187	2.237
Netto investeringer i finansielle leieavtaler kan analyseres på følgende måte:			
- Inntil 1 år	333	269	178
- Mellom 1 og 5 år	1.481	1.658	1.766
- Over 5 år	264	261	293
<b>Sum netto fordringer</b>	<b>2.078</b>	<b>2.187</b>	<b>2.237</b>

## Note 14 - Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån

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.

**Morbank****2010**

(mill. kr)	Under 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 91 dager	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder					
- Privatmarked	639	223	27	67	956
- Bedriftsmarked	300	70	3	31	404
<b>Sum</b>	<b>939</b>	<b>293</b>	<b>30</b>	<b>98</b>	<b>1.360</b>

**2009**

(mill. kr)	Inntil 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 91 dager	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder					
- Privatmarked	578	191	11	96	877
- Bedriftsmarked	188	167	6	57	418
<b>Sum</b>	<b>766</b>	<b>359</b>	<b>17</b>	<b>153</b>	<b>1.295</b>

**2008**

(mill. kr)	Inntil 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 91 dager	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder					
- Privatmarked	489	258	37	107	891
- Bedriftsmarked	198	64	20	62	344
<b>Sum</b>	<b>687</b>	<b>322</b>	<b>57</b>	<b>169</b>	<b>1.235</b>

Av det totale beløp av brutto forfalte, men ikke nedskrevet utlån var realisasjonsverdien på tilhørende pantestillelser 1.380 millioner kroner per 31. desember 2010.

**Konsern****2010**

(mill. kr)	Under 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 91 dager	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder					
- Privatmarked	640	2378	30	75	983
- Bedriftsmarked	307	113	38	55	513
<b>Sum</b>	<b>947</b>	<b>350</b>	<b>67</b>	<b>130</b>	<b>1.495</b>

**2009**

(mill. kr)	Inntil 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 91 dager	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder					
- Privatmarked	579	203	13	108	903
- Bedriftsmarked	193	222	47	84	546
<b>Sum</b>	<b>772</b>	<b>425</b>	<b>60</b>	<b>192</b>	<b>1.449</b>

**2008**

(mill. kr)	Inntil 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 91 dager	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder					
- Privatmarked	490	270	44	115	919
- Bedriftsmarked	205	119	34	81	439
<b>Sum</b>	<b>695</b>	<b>389</b>	<b>78</b>	<b>196</b>	<b>1.358</b>

Av det totale beløp av forfalte, men ikke nedskrevet utlån til kunder var virkelig verdi på tilhørende pantestillelser 1.506 millioner kroner per 31. desember 2010.



## Note 15 - Tap på utlån og garantier

Morbank i mill.kr

Tap på utlån	2010			2009			2008		
	PM	BM	Totalt	PM	BM	Totalt	PM	BM	Totalt
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-11	5	-7	3	-3	-0	8	72	80
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	-	-	-	17	24	41	20	36	56
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	11	28	39	7	75	81	2	24	26
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	10	74	84	13	138	152	28	5	33
- Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.	6	3	8	-9	-12	-20	-11	-13	-24
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>4</b>	<b>104</b>	<b>108</b>	<b>32</b>	<b>222</b>	<b>254</b>	<b>47</b>	<b>124</b>	<b>171</b>

Individuelle nedskrivninger	2010			2009			2008		
	PM	BM	Totalt	PM	BM	Totalt	PM	BM	Totalt
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 01.01.	46	147	193	42	151	193	35	78	113
- Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-11	-28	-39	-7	-75	-81	-2	-24	-26
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	-9	-13	-21	-6	-2	-8	-4	-16	-19
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	3	21	24	2	2	4	1	1	2
+ Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	5	24	29	14	71	85	13	111	124
<b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier per. 31.12. *)</b>	<b>34</b>	<b>152</b>	<b>186</b>	<b>46</b>	<b>147</b>	<b>193</b>	<b>42</b>	<b>151</b>	<b>193</b>

\*) Individuelle nedskrivninger på garantier (1 mill. kroner), er oppført i balansen som gjeld under balanseførte forpliktelser.

Gruppenedskrivninger	2010			2009			2008		
	PM	BM	Totalt	PM	BM	Totalt	PM	BM	Totalt
Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.	83	190	273	66	166	232	46	130	176
Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.	-	-	-	17	24	41	20	36	56
<b>Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier per.31.12.</b>	<b>83</b>	<b>190</b>	<b>273</b>	<b>83</b>	<b>190</b>	<b>273</b>	<b>66</b>	<b>166</b>	<b>232</b>

<b>Tap fordelt på sektor og næring</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	1	6	5
Havbruk	0	1	-
Industri og bergverk	83	12	74
Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	19	9	4
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	6	109	2
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	0	0	6
Finansiering, eiendomsdrift og forretningsmessig tjenesteyting	-8	54	-2
Utland og andre	-	-	-2
Privatmarked	7	22	27
Gruppenedskrivning næring	-	17	36
Gruppenedskrivning person	-	24	20
<b>Tap på utlån til kunder</b>	<b>108</b>	<b>255</b>	<b>171</b>

<b>Misligholdte over 90 dager og tapsutsatte engasjement</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Misligholdte engasjement	397	298	284	209	210
Øvrige tapsutsatte engasjement	198	412	891	228	265
<b>Totalt misligholdte og tapsutsatte engasjement</b>	<b>595</b>	<b>710</b>	<b>1.175</b>	<b>437</b>	<b>475</b>
Individuelle nedskrivninger	186	193	193	113	143
<b>Netto misligholdte og tapsutsatte engasjement</b>	<b>409</b>	<b>517</b>	<b>982</b>	<b>324</b>	<b>332</b>

Inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjør for morbanken 29 millioner kroner i 2010.

Realisasjonverdi av panteverdi knyttet til utlån som er individuelt nedskrevet er for morbanken 749 millioner kroner per 31. desember 2010.

#### Konsern i mill. kr

<b>Tap på utlån</b>	<b>2010</b>			<b>2009</b>			<b>2008</b>		
	<b>PM</b>	<b>BM</b>	<b>Totalt</b>	<b>PM</b>	<b>BM</b>	<b>Totalt</b>	<b>PM</b>	<b>BM</b>	<b>Totalt</b>
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-6	9	3	3	0	3	9	91	99
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	-	1	1	18	26	44	22	38	60
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	11	35	46	7	82	89	2	31	33
+ Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	13	79	92	15	146	161	29	5	34
- Inngang på tidligere nedskrevne utlån, garantier m.v.	6	4	10	-9	-12	-21	-11	-13	-24
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>13</b>	<b>120</b>	<b>132</b>	<b>53</b>	<b>266</b>	<b>319</b>	<b>73</b>	<b>178</b>	<b>250</b>

Individuelle nedskrivninger	2010			2009			2008		
	PM	BM	Totalt	PM	BM	Totalt	PM	BM	Totalt
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier, m.v. per 01.01.	47	172	219	43	172	215	35	81	116
- Konstaterte tap i perioden på utlån, garantier m.v. hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-11	-35	-46	-7	-82	-89	-2	-24	-27
- Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	-9	-14	-22	-6	-4	-10	-4	-18	-22
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	3	30	34	2	7	9	2	22	24
+ Nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	7	30	38	15	79	94	13	111	124
<b>Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier per. 31.12. *)</b>	<b>37</b>	<b>185</b>	<b>222</b>	<b>47</b>	<b>172</b>	<b>219</b>	<b>43</b>	<b>172</b>	<b>215</b>

Gruppenedskrivninger	2010			2009			2008		
	PM	BM	Totalt	PM	BM	Totalt	PM	BM	Totalt
Gruppenedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier per 1.1.	87	202	289	69	176	244	47	138	185
Periodens gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån, garantier m.v.	-	1	1	18	26	44	22	38	60
<b>Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier per.31.12.</b>	<b>87</b>	<b>203</b>	<b>290</b>	<b>87</b>	<b>202</b>	<b>289</b>	<b>69</b>	<b>176</b>	<b>245</b>

Tap fordelt på sektor og næring	2010	2009	2008
Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	2	7	8
Havbruk	0	1	-
Industri og bergverk	90	18	79
Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	21	13	11
Varehandel, hotell- og restaurantdrift	11	111	9
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	3	1	6
Finansiering, eiendomsdrift og forretningsmessig tjenesteyting	-8	58	2
Utland og andre	0	0	-2
Personmarked	12	24	29
Gruppenedskrivning næring	1	19	38
Gruppenedskrivning person	-	25	22
<b>Tap på utlån til kunder</b>	<b>132</b>	<b>277</b>	<b>202</b>

<b>Misligholdte over 90 dager og tapsutsatte engasjement</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Misligholdte engasjement	499	379	330	231	218
Øvrige tapsutsatte engasjement	211	442	950	232	272
<b>Totalt misligholdte og tapsutsatte engasjement</b>	<b>710</b>	<b>820</b>	<b>1.280</b>	<b>463</b>	<b>490</b>
Individuelle nedskrivninger	222	219	215	116	147
<b>Netto misligholdte og tapsutsatte engasjement</b>	<b>488</b>	<b>602</b>	<b>1.064</b>	<b>347</b>	<b>343</b>

Inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjør for konsernet 53 millioner kroner i 2010.

Realisasjonverdi av panteverdi knyttet til utlån som er individuelt nedskrevet er for konsernet 778 millioner kroner per 31. desember 2010.

## Note 16 - Kredittesporing for hver interne risikoring

Banken 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.

Misligholdssannsynlighet grupperer deretter den enkelte kunde inn i risikogrupper som vist nedenfor.

Risiko-klasse	Misligholdssannsynlighet		Historisk mislighold	Sikkerhets-klasse	Sikkerhetsdekning		
	Fra	Til Moody's			Nedre grense	Øvre grense	
A	0,00 %	0,10 %	Aaa-A3	0,06 %	1	120	
B	0,10 %	0,25 %	Baa1-Baa3	0,19 %	2	100	120
C	0,25 %	0,50 %	Ba1	0,50 %	3	80	100
D	0,50 %	0,75 %	Ba2-Ba3	0,93 %	4	60	80
E	0,75 %	1,25 %		1,13 %	5	40	60
F	1,25 %	2,50 %	B1	1,89 %	6	20	40
G	2,50 %	5,00 %	B2	3,01 %	7	0	20
H	5,00 %	10,00 %	B3	4,88 %			
I	10,00 %	100,00 %	Caa/C	9,53 %			
J	misligholdt						
K	nedskrevet						

Bankens engasjementer klassifiseres i en av fem risikogrupper på bakgrunn av risikoklasse. I tillegg har vi misligholdt og nedskrevet. Se tabellen nedenfor.

Risikoklasse	Risikogrupper
A - C	Laveste risiko
D - E	Lav
F - G	Middels
H	Høy
I	Høyeste risiko
J - K	Mislighold og nedskrevet

Morbank mill. kr	Gjennom-	Totalt engasjement 2010	Gjennom-	Totalt engasjement 2009	Gjennom-	Totalt engasjement 2008
	snittlig usikret eksponering i % 2010		snittlig usikret eksponering i % 2009		snittlig usikret eksponering i % 2008	
Laveste risiko	8,0 %	36.290	9,3 %	30.886	8,5 %	34.603
Lav risiko	9,7 %	25.468	11,4 %	22.069	8,1 %	20.041
Middels risiko	9,2 %	14.021	12,9 %	12.947	5,6 %	12.138
Høy risiko	5,4 %	1.476	8,6 %	1.221	3,6 %	1.368
Høyeste risiko	12,3 %	1.826	6,6 %	1.267	4,9 %	1.324
Mislighold og nedskrevet	27,9 %	604	21,0 %	806	5,8 %	1.768
<b>Totalt</b>		<b>79.685</b>		<b>69.197</b>		<b>71.243</b>

Konsern mill. kr	Gjennom-	Totalt engasjement 2010	Gjennom-	Totalt engasjement 2009	Gjennom-	Totalt engasjement 2008
	snittlig usikret eksponering i % 2010		snittlig usikret eksponering i % 2009		snittlig usikret eksponering i % 2008	
Laveste risiko	8,0 %	36.616	9,3 %	31.810	8,5 %	35.788
Lav risiko	9,8 %	25.432	11,4 %	22.845	8,1 %	20.932
Middels risiko	8,5 %	15.222	12,9 %	13.289	5,6 %	11.768
Høy risiko	4,2 %	1.894	8,6 %	1.326	3,6 %	1.511
Høyeste risiko	9,9 %	2.275	6,6 %	1.400	4,9 %	1.486
Mislighold og nedskrevet	23,1 %	731	21,0 %	893	5,8 %	1.846
<b>Totalt</b>		<b>82.170</b>		<b>71.562</b>		<b>73.332</b>

## Note 17 - Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

Tabellen nedenfor viser maksimal eksponering mot kredittrisiko i balansen, inkludert derivater. Eksponeringen er vist brutto før eventuelle pantstillelser og tillatte motregninger.

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
<b>Eiendeler</b>						
4.273	1.107	2.112	Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.112	1.107	4.273
2.439	2.477	2.894	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	420	153	275
61.048	58.838	66.983	Utlån til og fordringer på kunder	69.336	61.275	63.556
6.217	9.420	12.582	Verdipapirer - virkelig verdi	12.507	9.308	6.119
3.212	1.150	1.825	Derivater	1.825	1.149	3.213
0	1	1	Verdipapirer - tilgjengelig for salg	64	55	57
2.775	2.409	1.562	Verdipapirer - holde til forfall	1.562	2.409	2.775
-	3.484	3.516	Verdipapirer - lån og fordring	3.460	3.460	-
3.682	4.206	4.910	Andre eiendeler	6.707	5.625	4.411
<b>83.646</b>	<b>83.092</b>	<b>96.385</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>97.992</b>	<b>84.541</b>	<b>84.679</b>
<b>Forpliktelseser</b>						
1.784	2.108	3.532	Betingede forpliktelseser (stilte garantier)	3.532	2.108	1.784
7.675	7.311	8.837	Ubenyttede kreditter	8.837	7.311	7.069
1.619	1.223	1.090	Lånetslags	1.291	1.418	1.762
311	474	629	Andre engasjement	629	474	311
<b>11.389</b>	<b>11.116</b>	<b>14.088</b>	<b>Sum forpliktelseser</b>	<b>14.289</b>	<b>11.311</b>	<b>10.926</b>
<b>95.035</b>	<b>94.208</b>	<b>110.473</b>	<b>Sum total kredittrisikoeksponering</b>	<b>112.281</b>	<b>95.852</b>	<b>95.605</b>

### Kreditteksponering knyttet til finansielle eiendeler fordelt på geografiske områder

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
<b>Bankaktiviteter</b>						
34.650	32.858	35.126	Sør-Trøndelag	34.458	32.351	33.186
20.957	18.021	19.053	Nord-Trøndelag	20.056	19.125	21.834
13.491	12.806	18.047	Møre og Romsdal	18.541	13.204	13.605
17	273	658	Sogn og Fjordane	665	505	17
684	555	582	Nordland	618	613	730
14.378	11.834	16.517	Landet for øvrig	17.516	12.272	15.397
721	1.396	1.004	Utlandet	1.005	1.400	738
<b>84.897</b>	<b>77.744</b>	<b>90.987</b>	<b>Totalt bankaktiviteter</b>	<b>92.859</b>	<b>79.470</b>	<b>85.507</b>
<b>Finansielle instrumenter</b>						
6.398	14.216	16.704	Norge	16.631	14.135	6.359
466	1.037	949	Europa/Asia	959	1.037	466
61	61	7	USA	7	61	61
3.212	1.150	1.825	Derivater	1.825	1.149	3.213
<b>10.137</b>	<b>16.464</b>	<b>19.486</b>	<b>Sum</b>	<b>19.423</b>	<b>16.382</b>	<b>10.099</b>
<b>95.035</b>	<b>94.208</b>	<b>110.473</b>	<b>Totalt fordelt på geografiske områder</b>	<b>112.281</b>	<b>95.852</b>	<b>95.605</b>

## Note 18 - 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 3 Risikoforhold.

Tabellen nedenfor viser kredittkvaliteten per klasse av eiendeler for utlansrelaterte eiendeler i balansen, basert på bankens eget kredittratingsystem. Hele utlansengasjementet er inkludert når deler av engasjementet er misligholdt. Misligholdt er i noten definert til betalingsmislighold over tusen kroner over 90 dager.

Morbank 2010 (mill. kr)		Verken misligholdt eller nedskrevet					Misligholdt eller individuelt nedskrevet *)	Sum
		Noter	Laveste risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko		
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	12	<b>2.894</b>						
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	13							
Privatmarked		12.309	11.985	5.307	581	722	152	<b>31.056</b>
Bedriftsmarked		15.965	11.468	6.660	790	1.061	443	<b>36.386</b>
<b>Sum utlån</b>		<b>28.274</b>	<b>23.454</b>	<b>11.967</b>	<b>1.371</b>	<b>1.783</b>	<b>595</b>	<b>67.443</b>
<b>Finansielle investeringer</b>	19							
Noterte statsobligasjoner		5.044						<b>5.044</b>
Noterte andre obligasjoner		5.461	1.208	81				<b>6.751</b>
Unoterte obligasjoner		2.880	1.778	583				<b>5.241</b>
<b>Sum</b>		<b>13.385</b>	<b>2.986</b>	<b>665</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.036</b>
<b>Totalt</b>		<b>44.553</b>	<b>26.440</b>	<b>12.631</b>	<b>1.371</b>	<b>1.783</b>	<b>595</b>	<b>84.478</b>



2009 (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>	12	<b>2.477</b>	-	-	-	-	-	<b>2.477</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	13							
Privatmarked		11.686	10.995	4.659	636	750	190	28.916
Bedriftsmarked		13.051	9.027	6.719	521	476	593	30.388
<b>Sum utlån</b>		<b>24.736</b>	<b>20.023</b>	<b>11.379</b>	<b>1.158</b>	<b>1.226</b>	<b>783</b>	<b>59.304</b>
<b>Finansielle investeringer</b>	19							
Noterte statsobligasjoner		4.408	-	-	-	-	-	4.408
Noterte andre obligasjoner		4.598	994	179	-	-	-	5.771
Unoterte obligasjoner		2.147	242	2.183	-	-	-	4.572
<b>Sum</b>		<b>11.153</b>	<b>1.236</b>	<b>2.362</b>	-	-	-	<b>14.751</b>
<b>Totalt</b>		<b>38.366</b>	<b>21.259</b>	<b>13.740</b>	<b>1.158</b>	<b>1.226</b>	<b>783</b>	<b>76.532</b>

2008 (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>	12	<b>2.439</b>	-	-	-	-	-	<b>2.439</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	13							
Privatmarked		14.482	12.442	6.211	700	865	237	34.936
Bedriftsmarked		10.983	8.171	5.503	492	397	989	26.537
<b>Sum utlån</b>		<b>25.466</b>	<b>20.613</b>	<b>11.714</b>	<b>1.192</b>	<b>1.262</b>	<b>1.227</b>	<b>61.473</b>
<b>Finansielle investeringer</b>	19							
Noterte statsobligasjoner		547	-	-	-	-	-	547
Noterte andre obligasjoner		2.682	965	211	-	-	-	3.859
Unoterte obligasjoner		1.349	1.307	1.430	-	-	-	4.086
<b>Sum</b>		<b>4.578</b>	<b>2.272</b>	<b>1.641</b>	-	-	-	<b>8.491</b>
<b>Totalt</b>		<b>32.483</b>	<b>22.885</b>	<b>13.355</b>	<b>1.192</b>	<b>1.262</b>	<b>1.227</b>	<b>72.404</b>

Konsern		Verken misligholdt eller nedskrevet					Misligholdt eller individuelt nedskrevet *)	Sum
2010 (mill. kr)	Noter	Laveste risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Høyeste risiko		
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	12	420						
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	13							
Privatmarked		12.352	12.225	5.734	654	800	170	31.935
Bedriftsmarked		16.125	11.292	7.500	1.113	1.343	540	37.912
<b>Sum utlån</b>		<b>28.476</b>	<b>23.517</b>	<b>13.234</b>	<b>1.767</b>	<b>2.144</b>	<b>710</b>	<b>69.847</b>
<b>Finansielle investeringer</b>	19							
Noterte statsobligasjoner		5.044	-	-	-	-	-	5.044
Noterte andre obligasjoner		5.461	1.208	81	-	-	-	6.751
Unoterte obligasjoner		2.880	1.778	527	-	-	-	5.185
<b>Sum</b>		<b>13.385</b>	<b>2.986</b>	<b>609</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.980</b>
<b>Totalt</b>		<b>42.281</b>	<b>26.503</b>	<b>13.843</b>	<b>1.767</b>	<b>2.144</b>	<b>710</b>	<b>86.827</b>

2009 (mill. kr)		Verken misligholdt eller nedskrevet					Misligholdt eller individuelt nedskrevet *)	Sum
	Noter	Svært lav risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Svært høy risiko		
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	12	153	-	-	-	-	-	153
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	13							
Privatmarked		12.150	11.073	4.734	651	787	204	29.599
Bedriftsmarked		13.715	9.675	6.964	605	564	660	32.183
<b>Sum utlån</b>		<b>25.865</b>	<b>20.749</b>	<b>11.698</b>	<b>1.256</b>	<b>1.350</b>	<b>864</b>	<b>61.782</b>
<b>Finansielle investeringer</b>	19							
Noterte statsobligasjoner		4.408	-	-	-	-	-	4.408
Noterte andre obligasjoner		4.598	994	179	-	-	-	5.771
Unoterte obligasjoner		2.147	242	2.159	-	-	-	4.548
<b>Sum</b>		<b>11.153</b>	<b>1.236</b>	<b>2.338</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.727</b>
<b>Totalt</b>		<b>37.171</b>	<b>21.985</b>	<b>14.036</b>	<b>1.256</b>	<b>1.350</b>	<b>864</b>	<b>76.662</b>

2008 (mill. kr)	Noter	Verken misligholdt eller nedskrevet					Misligholdt eller individuelt nedskrevet *)	Sum
		Svært lav risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Svært høy risiko		
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	12	275	-	-	-	-	-	275
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	13							
Privatmarked		14.658	12.499	6.309	726	911	243	35.346
Bedriftsmarked		11.968	8.861	5.734	567	479	1.061	28.670
<b>Sum utlån</b>		<b>26.627</b>	<b>21.359</b>	<b>12.042</b>	<b>1.293</b>	<b>1.390</b>	<b>1.305</b>	<b>64.016</b>
<b>Finansielle investeringer</b>	19							
Noterte statsobligasjoner		547	-	-	-	-	-	547
Noterte andre obligasjoner		2.682	965	211	-	-	-	3.859
Unoterte obligasjoner		1.349	1.307	1.430	-	-	-	4.086
<b>Sum</b>		<b>4.578</b>	<b>2.272</b>	<b>1.641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.491</b>
<b>Totalt</b>		<b>31.480</b>	<b>23.632</b>	<b>13.684</b>	<b>1.293</b>	<b>1.390</b>	<b>1.305</b>	<b>72.782</b>

\*) Garantier stilt av GIEK er ikke hensyntatt

## Note 19 - Certifikater og obligasjoner

Obligasjoner og sertifikater er klassifisert i kategoriene virkelig verdi over resultatet, holde til forfall og lån og fordring. Måling til virkelig verdi gjenspeiler markedsverdi, mens kategorien holde til forfall og lån og fordring måles til amortisert kost. Obligasjoner som er omklassifisert til holde til forfall per 1. juli 2008 som følge av endring i IAS 39 og IFRS 7 i oktober 2008, er inkludert i oppstillingen nedenfor.

Morbank			Konsern			
Sertifikater og obligasjoner fordelt på utstedersektor						
2008	2009	2010	(mill. kr)	2010	2009	2008
550	4.456	5.089	<b>Stat</b> (pålydende)	5.089	4.456	550
547	4.408	5.044	virkelig verdi	5.044	4.408	547
89	-	-	amortisert kost (holde til forfall, lån og fordring)	-	-	89
<b>636</b>	<b>4.408</b>	<b>5.044</b>	<b>Bokført verdi stat</b>	<b>5.044</b>	<b>4.408</b>	<b>636</b>
491	611	985	<b>Annen offentlig utsteder</b> (pålydende)	985	611	491
353	437	906	virkelig verdi	906	437	353
137	177	77	amortisert kost (holde til forfall, lån og fordring)	77	177	137
<b>490</b>	<b>613</b>	<b>983</b>	<b>Bokført verdi annen offentlig utsteder</b>	<b>983</b>	<b>613</b>	<b>490</b>
5.820	8.557	10.044	<b>Finansielle foretak</b> (pålydende)	9.988	8.533	5.820
4.766	4.014	5.957	virkelig verdi	5.957	4.014	4.766
2.549	5.716	5.001	amortisert kost (holde til forfall, lån og fordring)	4.945	5.693	2.549
<b>7.315</b>	<b>9.730</b>	<b>10.959</b>	<b>Bokført verdi finansielle foretak</b>	<b>10.903</b>	<b>9.707</b>	<b>7.315</b>
50	-	50	<b>Ikke-finansielle foretak</b> (pålydende)	50	-	50
51	-	50	virkelig verdi	50	-	51
-	-	-	amortisert kost (holde til forfall, lån og fordring)	-	-	-
<b>51</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>Bokført verdi finansielle foretak</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>51</b>
<b>6.911</b>	<b>13.624</b>	<b>16.168</b>	<b>Sum rentepapirer, pålydende verdi</b>	<b>16.112</b>	<b>13.600</b>	<b>6.911</b>
<b>8.491</b>	<b>14.751</b>	<b>17.036</b>	<b>Sum rentepapirer, bokført verdi</b>	<b>16.980</b>	<b>14.727</b>	<b>8.491</b>

For nærmere spesifikasjon av risiko knyttet til rentepapirer henvises til note 40 Markedsrisiko knyttet til renterisiko.

### Tidligere års omklassifisering av obligasjoner

Som følge av de ekstraordinære markedsforholdene høsten 2008, ble deler av bankens omløpsportefølje illikvid. Etter endringer i de internasjonale regnskapsstandardene i oktober 2008 valgte konsernet å omklassifisere deler av obligasjonsporteføljen per 1. juli 2008 fra kategorien Virkelig verdi med føring av verdiendringer over resultatet til kategorien Holde til forfall. Vi har ikke lenger trading som formål og disse papirene forventes ikke solgt før forfall.

Holde til forfall porteføljen omfatter noterte obligasjoner og verdsettes til amortisert kost etter effektiv rentemetode. De tidligere foretatte nedskrivninger vil etter omklassifiseringen bli reversert over porteføljens gjenværende løpetid. Dette blir inntektsført under netto renteinntekter i tillegg til løpende kupongrenter. I 2010 er det amortisert 8,7 millioner kroner, og ved utgangen av perioden er gjennomsnittlig gjenværende løpetid 1,2 år.

Dersom omklassifiseringen ikke hadde vært foretatt, ville konsernet ha kostnadsført 42 millioner kroner siste halvår 2008 som urealisert tap på grunn av økte kredittspreader. Hvis omklassifisering ikke hadde blitt foretatt ville konsernet inntektsført 3,6 millioner kroner i urealisert kursgevinst knyttet til denne obligasjonsporteføljen i 2010.

Det er kostnadsført 22 millioner kroner i urealisert agiotap knyttet til denne porteføljen i 2010.

Det er ikke foretatt nedskrivning på grunn av varige verdifall i denne porteføljen per 31. desember 2010.

Morbank			Konsern			
31.12.08	31.12.09	31.12.10	Holde til forfall (mill. kr)	31.12.10	31.12.09	31.12.08
2.775	2.409	1.562	Bokført verdi av obligasjoner i kategorien holde til forfall	1.562	2.409	2.775
2.809	2.430	1.568	Nominell verdi (pålydende)	1.568	2.430	2.809
2.706	2.426	1.570	Teoretisk markedsverdi inkl. valutakursendringer	1.570	2.426	2.706

## Note 20 - 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. Banken benytter seg ikke av kontantstrømsikring.

**Konsern**

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern. Tall i mill. kr

Til virkelig verdi over resultatet	2010			2009			2008		
	Kontraktssum	Virkelig verdi		Kontraktssum	Virkelig verdi		Kontraktssum	Virkelig verdi	
		Eiendeler	Forpliktelser		Eiendeler	Forpliktelser		Eiendeler	Forpliktelser
<b>Valutainstrumenter</b>									
Valutaterminer (forwards)	1.475	8	-61	1.170	5	-93	605	53	-16
Valutabytteavtaler (swap)	20.358	394	-229	12.084	237	-117	2.365	137	-86
Valutaopsjoner	2.834	22	-22	332	1	-1	1.237	2	-2
Sum valutainstrumenter	24.667	424	-311	13.586	244	-211	4.207	192	-104
<b>Renteinstrumenter</b>									
Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap) (dekker også cross currency)	96.329	1.303	-1.282	65.187	736	-683	44.147	849	-849
Korte rentebytteavtaler (FRA)	5.450	4	-10	7.180	1	-1	2.000	18	-18
OTC-opsjoner	-	-	-	40	-	-	-	-	-
Andre rentekontrakter	1.710	28	-28	878	9	-9	943	10	-10
Sum renteinstrumenter	103.489	1.335	-1.319	73.285	746	-692	47.090	876	-877

**Sikring**

**Valutainstrumenter**

Valutaterminer (forwards)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutabytteavtaler (swap)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum valutainstrumenter	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Renteinstrumenter**

Rentebytteavtaler (inkl. rente- og valutaswap) (dekker også cross currency)	19.280	500	-319	16.211	441	-7	18.144	2.348	-2
Andre rentekontrakter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum renteinstrumenter	19.280	500	-319	16.211	441	-7	18.144	2.348	-2

**Sum valuta- og renteinstrumenter**

<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>122.769</b>	<b>1.835</b>	<b>-1.639</b>	<b>89.496</b>	<b>1.187</b>	<b>-699</b>	<b>65.234</b>	<b>3.225</b>	<b>-880</b>
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>24.667</b>	<b>424</b>	<b>-311</b>	<b>13.586</b>	<b>244</b>	<b>-211</b>	<b>4.207</b>	<b>192</b>	<b>-104</b>
<b>Sum</b>	<b>147.436</b>	<b>2.260</b>	<b>-1.950</b>	<b>103.082</b>	<b>1.431</b>	<b>-910</b>	<b>69.441</b>	<b>3.417</b>	<b>-983</b>

Markedsverdien til valutaswapper og valutaterminer er nettoført under andre eiendeler i balansen.

## Note 21 - Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser

Banken klassifiserer aksjer innenfor kategoriene virkelig verdi 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. Investeringer i ansvarlige lån bokføres til amortisert kost.

Morbank			Konsern			
2008	2009	2010	Aksjer og andeler (mill kroner)	2010	2009	2008
499	562	624	<b>Til virkelig verdi over resultat</b>	<b>550</b>	<b>438</b>	<b>400</b>
41	69	85	Børsnoterte	169	168	150
458	494	540	Unoterte	381	270	249
<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>Tilgjengelig for salg</b>	<b>64</b>	<b>55</b>	<b>59</b>
-	-	-	Børsnoterte	-	-	-
1	1	1	Unoterte	64	55	59
-	-	-	<b>Til amortisert kost</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
-	-	-	Børsnoterte	-	-	-
-	-	-	Unoterte	4	12	0
<b>500</b>	<b>563</b>	<b>625</b>	<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>618</b>	<b>505</b>	<b>459</b>
41	69	85	<b>Sum børsnoterte selskaper</b>	<b>169</b>	<b>168</b>	<b>150</b>
459	494	540	<b>Sum unoterte selskaper</b>	<b>449</b>	<b>337</b>	<b>309</b>



Spesifikasjon av Morbank		Eierandel	Vår be-	Ansk.kost	Markedsverdi/
Børsnoterte selskaper		over 10%	holdning	(1000 kr)	bokført verdi
	Prinsipp *	(%)	(antall)		(1000 kr)
Atea	VV		2.928	141	171
Bergesen Worldwide	VV		17.383	206	283
BWG Homes	VV		5.704	106	121
Clavis Pharma A-aksjer	VV		1.100	39	44
Det Norske Oljeselskap	VV		4.798	220	130
DnB NOR	VV		7.801	579	639
DnB NOR OBX	VV		300.000	9.992	11.805
EMGS	VV		16.781	93	201
Ishares S&P Europe 350 Index Fund	VV		3.114	534	719
Morpol	VV		7.300	150	157
Norsk Hydro	VV		9.596	329	409
Northern Offsh. Ltd	VV		13.281	194	199
Northland Resources	VV		10.307	158	183
Odin Templeton Global	VV		9.266	1.136	997
Odin Templeton Global SMB	VV		11.821	1.284	1.500
Orkla	VV		6.975	381	395
Royal Caribbean Cruise Ltd, A-aksjer	VV		1.765	161	488
Seadrill	VV		1.232	126	243
Skagen Global Aksjefond	VV		4.019	1.421	3.291
Statoil	VV		10.109	1.268	1.401
Storebrand, A-aksjer	VV		6.520	249	285
Subsea 7 Inc. (Siem Offshore Inc.)	VV		1.128	139	171
Subsea 7 S.A	VV		3.122	338	446
Telenor	VV		8.224	715	780
TGSF/Franklin European Fund	VV		166.946	15.000	16.485
Yara International	VV		2.219	605	749
<b>Sum børsnoterte aksjer</b>				<b>35.562</b>	<b>42.291</b>
Helgeland Sparebank	VV		660.000	31.185	30.360
Klepp Sparebank	VV		5.000	550	414
Nøtterø Sparebank	VV		30.876	3.250	2.933
SpareBank 1 SR-Bank	VV		156.433	5.747	8.917
<b>Sum børsnoterte egenkapitalbevis</b>				<b>40.732</b>	<b>42.624</b>
<b>Sum børsnoterte aksjer og egenkapitalbevis</b>				<b>76.294</b>	<b>84.914</b>
<b>Unoterte selskaper</b>					
Eksportfinans	VV		1.857	16.406	22.841
Nets Holding	VV		4.028.773	174.768	197.410
Nordisk Areal Invest	VV	14,3	750.922	91.331	50.812
Nordito Property	VV		487.761	1.273	13.267
SpareBank 1 Midt-Norge Private Equity I	VV	75,7	2.345.732	234.573	246.302
Sparebankmaterieill A/S Spama, A-aksjer	VV	10,2	2.305	0	1.563
Tangen Næringsbygg	TFS		250	250	250
Visa Inc. C-aksjer	VV		15.884	6.750	6.864
Diverse selskaper				2.207	909
<b>Sum ikke børsnoterte aksjer og andeler</b>				<b>527.559</b>	<b>540.217</b>
<b>Sum aksjer, andeler og egenkapitalbevis morbank</b>				<b>603.853</b>	<b>625.131</b>

Spesifikasjon av Konsern		Eierandel over 10% (%)	Vår be- holdning (antall)	Ansk.kost (1000 kr)	Markedsverdi/ bokført verdi (1000 kr)
Børsnoterte selskaper	Prinsipp *				
Det Norske Oljeselskap	VV		1.360.762	63.884	36.741
Polaris Media	VV		2.265.824	69.437	47.582
<b>Sum børsnoterte aksjer</b>				<b>133.320</b>	<b>84.323</b>
<b>Unoterte selskaper</b>					
Allegro Balansert Trippel ***	VV			989	509
Angvik Investor	TFS	10,0	15.000	19.830	19.830
Aqua Venture	VV	25,3	187.374	17.565	14.053
Aqualyng ansvarlig lån	**		1.993.253	1.993	1.993
Arctic Energy Fund	VV		12.740	10.179	7.753
ASTI AS Trøndelag Industriel	VV		2.000	740	740
Bachke & Co	TFS		4.815	164	265
Bruhagen Sentrumsbygg	TFS		350	350	350
Hommelvik Sjøside	VV	40,0	1.600	1.608	1.632
Infond	TFS		4.900	262	262
Kunnskapsparken Nord Trøndelag	TFS		10	250	250
Moldekraft	TFS	16,0	10.545	11.600	13.919
Moldekvartalet	TFS	20,0	2.500	2.501	2.501
Moldekvartalet, ansvarlig lån	**		800.000	800	800
North Bridge Property	VV		5.134	8.261	8.189
Norway Royal Salmon	TFS		1.531.663	12.877	22.975
Opplev Oppdal	VV		250.000	750	251
Proventure Seed, ansvarlig lån	**		1.008.825	951	951
Proventure Seed, A-aksjer	VV		352.812	330	353
Real Estate Central Europe	VV		3.000	5.500	6.348
Sentrumsgården	TFS	35,3	2.115	2.115	2.115
Sparebankbygg Namsos	VV		5.700	302	268
Såkkorninvest Midt-Norge	VV	13,5	81.749	5.962	3.200
Teneo Holding	**		862.781	90	90
Tjeldbergodden Utvikling	VV	23,0	28.649	1.000	1.000
Viking Venture	VV		267.878	25.445	16.233
Viking Venture II	VV		232.875	21.517	10.922
Viking Venture II B	VV		13.875	1.388	1.247
Viking Venture III	VV		145.050	14.505	14.505
Diverse selskaper				1.980	1.160
<b>Sum ikke børsnoterte aksjer og andeler</b>				<b>171.805</b>	<b>154.664</b>
<b>Sum aksjer, andeler og egenkapitalbevis i konsern</b>				<b>305.125</b>	<b>238.987</b>
SpareBank 1 Midt-Norge Private Equity 1 elimineres på konsern				-234.573	-246.302
<b>Sum aksjer, andeler og egenkapitalbevis konsern</b>				<b>674.405</b>	<b>617.816</b>

\* Forklaring prinsipp: VV - virkelig verdi over resultatet, TFS - tilgjengelig for salg

\*\* Bokføres til amortisert kost

\*\*\* Allegro Balansert Trippel er et fond i fond hvor Key Select Asia, Key Select Europe og Key Select Hedge er underliggende fond.

## Note 22 - Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Med virkning fra 1. januar 2009 har konsernet implementert endringene i IFRS 7 knyttet til finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen. Endringene krever presentasjon av virkelig verdimålinger per nivå med følgende nivåinndeling for måling av virkelig verdi:

- Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1)
- Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen (nivå 2)
- Verdesettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger) (nivå 3)

### Presentasjon av konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. desember 2010:

<b>Eiendeler</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Total</b>
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Derivater	-	1.825	-	1.825
- Obligasjoner og sertifikater	5.044	6.913	-	11.958
- Egenkapitalinstrumenter	169	-	384	554
- Fastrentelån	-	1.845	-	1.845
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	-	64	64
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5.213</b>	<b>10.583</b>	<b>449</b>	<b>16.245</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	-	1.684	-	1.684
- Verdipapirgjeld	-	16.940	-	16.940
- Ansvarlig lånekapital	-	1.677	-	1.677
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>20.301</b>	<b>-</b>	<b>20.301</b>

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 tilgjengelige fra en børs, handler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på en armlengdes avstand. Markedsprisen som benyttes for finansielle eiendeler er gjeldende kjøpskurs; for finansielle forpliktelser benyttes gjeldende salgskurs. Disse instrumentene er inkludert i nivå 1. Instrumenter inkludert i nivå 1 omfatter kun egenkapitalinstrumenter notert på Oslo Børs klassifisert som holdt for handelsformål eller tilgjengelig for salg samt statskasserveksler.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel enkelte OTC derivater) bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og belager seg minst mulig på konsernets egne estimater. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument er observerbare data, er instrumentet inkludert i nivå 2.

Dersom en eller flere vesentlige data ikke er basert på observerbare markedsdata, er instrumentet inkludert i nivå 3.

Spesielle verdsettelsesmetoder som brukes til å verdsette finansielle instrumenter inkluderer:

- Notert markedspris eller handlerpris for tilsvarende instrumenter
- Virkelig verdi av rentebytteavtaler er beregnet som nåverdien av estimert fremtidig kontantstrøm basert på observerbar avkastningskurve
- Virkelig verdi av forwardkontrakter i fremmed valuta er bestemt ved å se på nåverdien av forskjellen mellom avtalt terminkurs og terminkurs på balansedagen
- Andre teknikker, slik som multiplikatormodeller, er benyttet for å fastsette virkelig verdi på de resterende finansielle instrumentene

**Presentasjon av endringene i instrumenter klassifisert i nivå 3 per 31. desember 2010:**

	Egenkapitalinstrumenter	Sum
Inngående balanse 1.1.	339	339
Investeringer i perioden	15	15
Salg i perioden (til bokført verdi)	-5	-5
Gevinst eller tap ført i resultatet	91	91
Gevinst eller tap ført direkte mot totalresultatet	8	8
<b>Utgående balanse 31.12.</b>	<b>449</b>	<b>449</b>

Periodens samlede gevinst og tap gjelder for eiendeler som er eiet på balansedagen.

## Note 23 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

### Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Finansielle instrumenter som bokføres til virkelig verdi omfatter aksjer, deler av sertifikat og obligasjonsporteføljen (klassifisert til virkelig verdi), derivater, samt gjeld som inngår i sikringsbokføring. For nærmere beskrivelse henvises til note 2 Regnskapsprinsipper IFRS samt note 4 Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

### Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, regnskapsføres til amortisert kost. For nærmere beskrivelse se note 2 Regnskapsprinsipper IFRS. Amortisert kost innebærer verdsetting av balanseposter etter opprinnelig avtalt kontantstrømmer, justert for nedskrivninger.

Verdsetting til virkelig verdi vil alltid være beheftet med usikkerhet.

### Vurdering av virkelig verdi for poster ført til amortisert kost

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.

Fastrenteutlån i norske kroner er bokført til virkelig verdi jf. note 2 og er ikke omfattet av beskrivelsen over.

#### Obligasjoner klassifisert til holde til forfall og til lån og fordring

Endring til virkelig verdi er beregnet ut fra en teoretisk markedsverdivurdering basert på rente- og spreadkurver.

#### Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner samt Gjeld til kredittinstitusjoner

For utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner samt gjeld til kredittinstitusjoner, estimeres virkelig verdi til å samsvare med bokført verdi.

#### Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital blir verdivurdert ved teoretisk markedsverdivurdering basert på rente- og spreadkurver.

**Morbank**

	Bokført verdi 31.12.10	Virkelig verdi 31.12.10	Bokført verdi 31.12.09	Virkelig verdi 31.12.09	Bokført verdi 31.12.08	Virkelig verdi 31.12.08
(mill.kr)						
<b>EIENDELER</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.894	2.894	2.477	2.477	2.439	2.439
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	65.138	65.138	56.925	56.925	59.626	59.626
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi	1.845	1.845	1.912	1.912	1.422	1.422
Aksjer	625	625	563	563	500	500
Obligasjoner til virkelig verdi	11.958	11.958	8.858	8.858	5.717	5.717
Obligasjoner holde til forfall	1.562	1.570	2.409	2.426	2.775	2.706
Obligasjoner til lån og fordring	3.516	3.511	3.484	3.497	-	-
Derivater	1.825	1.825	1.150	1.150	3.212	3.212
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>89.363</b>	<b>89.366</b>	<b>77.779</b>	<b>77.808</b>	<b>75.691</b>	<b>75.622</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	8.743	8.743	6.992	6.992	8.510	8.510
Gjeld vedr. bytteordningen med staten	4.318	4.318	4.318	4.318	490	490
Innskudd fra og gjeld til kunder	43.028	43.028	37.382	37.382	35.392	35.392
Verdipapirgjeld til amortisert kost	11.001	10.966	7.663	7.735	11.495	11.695
Verdipapirgjeld til virkelig verdi	16.940	16.940	15.695	15.695	17.279	17.279
Derivater	1.684	1.684	712	712	906	906
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	1.081	1.045	2.676	2.623	1.556	1.361
Ansvarlig lånekapital virkelig verdi	1.677	1.677	1.200	1.200	1.600	1.600
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>88.473</b>	<b>88.401</b>	<b>76.637</b>	<b>76.657</b>	<b>77.228</b>	<b>77.232</b>

Konsern						
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
(mill.kr)	31.12.10	31.12.10	31.12.09	31.12.09	31.12.08	31.12.08
<b>EIENDELER</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	420	420	153	153	275	275
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	67.491	67.491	59.362	59.362	62.134	62.134
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi	1.845	1.845	1.912	1.912	1.422	1.422
Aksjer	618	618	505	505	459	459
Obligasjoner til virkelig verdi	11.958	11.958	8.858	8.858	5.717	5.717
Obligasjoner holde til forfall	1.562	1.570	2.409	2.426	2.775	2.706
Obligasjoner til lån og fordring	3.460	3.454	3.460	3.474	-	-
Derivater	1.825	1.825	1.149	1.149	3.214	3.214
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>89.178</b>	<b>89.179</b>	<b>77.809</b>	<b>77.840</b>	<b>75.995</b>	<b>75.926</b>
<b>FORPLIKTELSE</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	8.743	8.743	6.992	6.992	8.510	8.510
Gjeld vedr. bytteordningen med staten	4.318	4.318	4.318	4.318	490	490
Innskudd fra og gjeld til kunder	42.786	42.786	37.227	37.227	35.280	35.280
Verdipapirgjeld til amortisert kost	11.001	10.966	7.663	7.735	11.495	11.695
Verdipapirgjeld til virkelig verdi	16.940	16.940	15.695	15.695	17.279	17.279
Derivater	1.684	1.684	712	712	906	906
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	1.081	1.045	2.676	2.623	1.556	1.361
Ansvarlig lånekapital virkelig verdi	1.677	1.677	1.200	1.200	1.600	1.600
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>88.230</b>	<b>88.159</b>	<b>76.483</b>	<b>76.503</b>	<b>77.116</b>	<b>77.121</b>

## Note 24 - Investering i eierinteresser

Datterselskaper, tilknyttede selskaper, felleskontrollert virksomhet og selskaper holdt for salg.

Firma	Forretningskontor	Eierandel i prosent
<b>Investering i datterselskaper</b>		
<b>Aksjer eid av morbanken</b>		
SpareBank 1 SMN Finans AS	Trondheim	100,0
SpareBank 1 SMN Invest AS	Trondheim	100,0
EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS	Trondheim	87,0
SpareBank 1 SMN Kvartalet AS	Trondheim	100,0
SpareBank 1 SMN Regnskap AS	Trondheim	100,0
Allegro Finans ASA	Trondheim	90,1
SpareBank 1 Bygget Steinkjer AS (tidl. Midt-Norge Fonds AS)	Trondheim	100,0
SpareBank 1 Bygget Trondheim AS	Trondheim	100,0
<b>Aksjer eid av datter- og datterdatterselskaper</b>		
SpareBank 1 Bilplan AS	Trondheim	100,0
Berg Data AS (eid av SpareBank 1 Bilplan AS)	Trondheim	80,0
GMA Invest AS (eid av SpareBank 1 SMN Invest AS)	Trondheim	100,0
<b>Investeringer i felleskontrollert virksomhet</b>		
SpareBank 1 Gruppen AS	Tromsø	19,5
BN Bank ASA	Trondheim	33,0
Bank 1 Oslo AS	Oslo	19,5
Alliancesamarbeidet SpareBank 1 DA	Oslo	17,7
SpareBank1 Boligkreditt AS	Stavanger	19,6
SpareBank 1 Næringskreditt AS	Stavanger	33,0
<b>Investeringer i tilknyttede selskaper</b>		
PAB Consulting AS	Ålesund	34,0
Molde Kunnskapspark AS	Molde	20,0
Sandvika Fjellstue AS	Verdal	50,0
Grilstad Marina AS	Trondheim	35,0
GMN 1 AS	Trondheim	35,0
GMN 4 AS	Trondheim	35,0
GMN 5 AS	Trondheim	35,0
GMN 6 AS	Trondheim	35,0
Hommelvik Sjøside AS	Malvik	40,0
<b>Investering i selskaper holdt for salg</b>		
SpareBank 1 Midt-Norge Private Equity 1 AS	Trondheim	75,7
Mavi XV AS konsern	Trondheim	100,0
HAS Holding AS	Trondheim	100,0
Miljøtek Hasopor AS	Meråker	100,0
Mavi XIV AS konsern	Trondheim	100,0
Partsrederiet Havship II DA	Fosnavåg	50,0
Havship II AS konsern	Trondheim	100,0
Partsrederiet Havship DA	Fosnavåg	50,0
Mavi XVII AS konsern	Trondheim	100,0
Partsrederiet Havship III DA	Fosnavåg	25,5



**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.

2010	Selskapets aksjekapital (1000 kr)	Antall aksjer	Pålydende verdi (1000 kr)	Eiendeler	Gjeld	Sum inntekter	Sum kostnader	Selskapets årsresultat	Bokført verdi 31.12
SpareBank 1 SMN Finans AS konsern	195.000	19.500	10,0	2.881	2.640	99	74	25	218.040
<b>Sum investeringer i kredittinstitusjoner</b>									<b>218.040</b>
SpareBank 1 SMN Invest AS	250.000	250.000	1,0	293	1	3	24	-22	301.055
EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS	33.030	5.505	6,0	192	68	285	248	36	57.080
SpareBank 1 SMN Kvartalet AS	302.000	30.200	10,0	887	581	10	14	-5	345.324
SpareBank 1 SMN Regnskap AS	7.000	140	50,0	27	13	53	45	8	7.000
Allegro Finans ASA	6.000	6.000	1,0	47	10	28	27	1	10.684
SpareBank 1 Bygget Steinkjer AS (tidl. Midt-Norge Fonds AS)	100	100	1,0	2	3	0	1	-1	3.350
SpareBank 1 Bygget Trondheim AS	10.000	100.000	0,1	78	53	3	1	2	25.394
<b>Sum investering i andre datterselskaper</b>									<b>749.886</b>
<b>Sum investeringer i konsernselskap morbank</b>									<b>967.926</b>

	Selskapets aksjekapital (1000 kr)	Antall aksjer	Pålydende verdi (1000 kr)	Eiendeler	Gjeld	Sum inntekter	Sum kostnader	Selskapets årsresultat	Bokført verdi 31.12
<b>2009</b>									
SpareBank 1 SMN Finans AS konsern	195.000	19.500	10,0	2.830	2.635	104	75	30	218.040
<b>Sum investeringer i kredittinstitusjoner</b>									<b>218.040</b>
SpareBank 1 SMN Invest AS	250.000	250.000	1,0	273	24	9	8	1	301.055
EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS	21.015	5.505	3,8	137	50	238	206	33	20.768
SpareBank 1 SMN Kvartalet AS	302.000	30.200	10,0	736	426	0	3	-2	302.052
SpareBank 1 SMN Regnskap AS	1.000	20	50,0	28	18	47	45	2	1.000
Allegro Finans ASA	6.000	6.000	1,0	73	38	53	38	15	10.684
SpareBank 1 Bygget Steinkjer AS (tidl. Midt-Norge Fonds AS)	100	100	1,0	4	0	0	-1	1	3.350
<b>Sum investering i andre datterselskaper</b>									<b>638.909</b>
<b>Sum investeringer i konsernselskap morbank</b>									<b>856.949</b>

	Selskapets aksjekapital (1000 kr)	Antall aksjer	Pålydende verdi (1000 kr)	Eiendeler	Gjeld	Sum inntekter	Sum kostnader	Selskapets årsresultat	Bokført verdi 31.12
<b>2008</b>									
SpareBank 1 SMN Finans AS konsern	195.000	19.500	10,0	2.619	2.402	72	59	13	218.040
<b>Sum investeringer i kredittinstitusjoner</b>									<b>218.040</b>
SpareBank 1 SMN Invest AS	250.000	250.000	1,0	272	24	25	114	-89	301.055
EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS	21.015	5.505	3,8	94	39	182	176	5	20.768
SpareBank 1 SMN Kvartalet AS	302.000	30.200	10,0	397	127	3	12	-9	302.052
SpareBank 1 SMN Regnskap AS	1.000	20	50,0	26	19	45	43	2	1.000
Allegro Finans ASA	6.000	6.000	1,0	41	6	25	26	-1	10.684
SpareBank 1 Bygget Steinkjer AS (tidl. Midt-Norge Fonds AS)	100	100	1,0	1	0	0	0	0	100
Mercantor AS	100	1.000	0,1	3	1	4	2	2	3.250
<b>Sum investering i andre datterselskaper</b>									<b>638.909</b>
<b>Sum investeringer i konsernselskap morbank</b>									<b>856.949</b>

**Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet**

Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er bokført til anskaffelseskost i selskapsregnskapet. Konserntall er presentert etter egenkapitalmetoden.

Morbank			(mill kroner)	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
			Balansført verdi per 01.01.	2.921	1.937	1.103
735	1.135	1.914	Tilgang/avgang	398	779	393
400	779	242	EK-endringer	-29	16	135
-	-	-	Resultatandel	279	351	393
-	-	-	Utbetalt utbytte	-42	-161	-88
			<b>Balansført verdi per</b>			
<b>1.135</b>	<b>1.914</b>	<b>2.156</b>	<b>31.12</b>	<b>3.526</b>	<b>2.921</b>	<b>1.937</b>

**Spesifikasjon av årets endring på konsern**

**Tilgang/avgang EK-ndring**

SpareBank 1 Gruppen AS (Fisjon Bank 1 Oslo)	-195	-31
BN Bank ASA	-	-8
Bank 1 Oslo AS	234	9
SpareBank 1 Boligkreditt AS	203	-
Grilstad Marina AS	101	-
GMN 1 AS	8	-
GMN 4 AS	16	-
GMN 5 AS	22	-
GMN 6 AS	9	-
<b>Sum</b>	<b>398</b>	<b>-29</b>

Resultatandel fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er spesifisert i tabell nedenfor. Badwill og amortiseringseffekter knyttet til oppkjøp er inkludert i resultatandelen.

**Inntekter fra investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet**

Morbank				Konsern		
2008	2009	2010	(mill kroner)	2010	2009	2008
			<b>Resultatandel fra:</b>			
			SpareBank 1 Gruppen AS			
-	-	-	- konsern	164	161	-149
-	-	-	- Bank 1 Oslo AS	37	-	-
			SpareBank 1 Boligkreditt			
-	-	-	- AS	16	17	6
-	-	-	- PAB Consulting AS	0	0	0
-	-	-	- BN Bank ASA	59	171	528
			SpareBank 1			
-	-	-	- Næringskreditt AS	2	0	-
-	-	-	- Sandvika Fjellstue AS	0	-	-
			<b>Utbytte fra:</b>			
88	156	23	SpareBank 1 Gruppen AS	-23	-156	-88
-	5	19	SpareBank 1 Boligkreditt			
-	-	0	AS	-19	-5	-
			PAB Consulting AS	0	-	-
<b>88</b>	<b>161</b>	<b>42</b>	<b>Sum inntekt fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet</b>	<b>236</b>	<b>188</b>	<b>298</b>

**Konsernets eierandeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet**

Tabellene nedenfor inneholder selskaps- eller konsernregnskapstall 100 prosent andel, med unntak av resultatandel som oppgis som SMN konsernets andel. Bokført verdi er konsernverdi i SMN konsern.

(mill. kr.)

2010	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Resultatandel	Bokført verdi 31.12	Eierandel	Antall aksjer
SpareBank 1 Gruppen AS konsern	40.561	35.762	10.240	9.418	164	940	20 %	347.568
Bank 1 Oslo AS	26.931	25.403	851	662	37	280	20 %	665.759
Allianseamarbeidet SpareBank 1 DA	381	277	419	418	0	20	18 %	2
SpareBank 1 Boligkreditt AS	105.079	100.274	130	54	16	943	20 %	6.176.629
PAB Consulting AS	6	3	10	8	0	1	34 %	340
BN Bank ASA	41.279	38.277	472	330	59	934	33 %	4.085.509
Molde Kunnskapspark AS	10	1	3	3	0	2	20 %	2.000
SpareBank 1 Næringskreditt AS	8.357	7.618	16	8	2	244	33 %	1.927.200
Sandvika Fjellstue AS	12	0	3	3	0	6	50 %	6.000
					<b>279</b>	<b>3.370</b>		

**Investering i tilknyttede selskaper med begrenset aktivitet i regnskapsåret**

Det har hittil ikke vært vesentlig aktivitet i utbyggingsselskapene Grilstad Marina AS, GMN 1 AS, GMN 4 AS, GMN 5 AS, GMN 6 AS og Hommelvik Sjøside AS. Det ventes byggestart på næringsarealet i GMN 1 AS og på boligarealet i Hommelvik Sjøside AS vår 2011 og boligarealet i Grilstad Marina AS i løpet av andre halvår 2011. Endelig oppstart for alle tre prosjekt forutsetter endelige avtaler med hhv entreprenører, utbyggingssavtale med kommunene om fordeling av infrastrukturkostnader og forhåndssalg.

GMN 5 AS er meldt fisjonert i desember 2010 til følgende selskaper under stiftelse: GMN 51 AS, GMN 52 AS, GMN 53 AS og GMN 54 AS med påfølgende kapitalforhøyelse. Konsernets eierandel i selskapene er fortsatt 35 prosent.

Ovennevnte utbyggingsselskaper er i konsernregnskapet bokført til 157,2 millioner kroner per 31. desember 2010.

2009	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Resultatandel	Bokført verdi 31.12	Eierandel	Antall aksjer
SpareBank 1 Gruppen AS konsern	61.378	56.011	10.817	9.936	161	1.026	20 %	347.568
Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA SpareBank1	316	197	506	522	0	20	18 %	2
Boligkreditt AS	84.236	80.553	137	52	17	743	20 %	4.821.695
PAB Consulting AS	3	1	5	5	0	1	34 %	340
BN Bank ASA	47.549	44.665	507	372	172	882	33 %	4.085.509
Molde Kunnskapspark AS	0	0	0	0	0	2	20 %	2.000
SpareBank 1 Næringskreditt AS	8.288	7.556	7	5	1	241	33 %	1.927.200
Sandvika Fjellstue AS	11	1	2	3	0	6	50 %	6.000
<b>Sum</b>					<b>351</b>	<b>2.921</b>		

2008	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Resultatandel	Bokført verdi 31.12	Eierandel	Antall aksjer
SpareBank 1 Gruppen AS konsern	56.352	51.250	5.532	6.339	-149	906	20 %	347.568
Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA SpareBank 1	341	226	465	426	0	125	18 %	2
Boligkreditt AS	53.436	51.756	75	41	6	305	18 %	1.988.570
PAB Consulting AS	3	2	6	5	0	0	34 %	340
BN Bank ASA	54.239	51.490	597	1.177	528	599	25 %	3.095.083
Molde Kunnskapspark AS	10	1	3	3	0	2	20 %	2.000
<b>Sum</b>					<b>393</b>	<b>1.937</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 lenger enn ett år. Investeringene bokføres til virkelig verdi i morbankens regnskap. I konsernregnskapet foretas enlinjes konsolideringer.

I tillegg til overtatte eierskap som følge av mislighold klassifiserer konsernet eierandelen i SpareBank 1 Midt- Norge Private Equity som holdt for salg.

Tabellene nedenfor inneholder selskaps- eller konsernregnskapstall 100 prosent andel. Bokført verdi er konsernverdi i SMN konsern.

2010	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Selskapets årsresultat	Eierandel	Antall aksjer
SpareBank 1 Midt-Norge Private Equity 1 AS	322	3	6	1	5	76 %	2.345.732
Mavi XV AS konsern	93	131	9	43	-34	100 %	9.400
HAS Holding AS	3	5	3	0	2	100 %	100
Miljøtek Hasopor AS	9	28	6	21	-14	100 %	100
Mavi XIV AS konsern	14	28	0	10	-10	100 %	1.000
Partsrederiet Havship II DA	243	221	20	37	-17	50 %	-
Havship II AS konsern	22	30	0	5	-5	100 %	100.000
Partsrederiet Havship DA	244	210	32	39	-7	50 %	-
Mavi XVII AS konsern	7	12	0	4	-4	100 %	1.000
Partsrederiet Havship III DA	302	275	38	52	-14	26 %	-
Øvrige mindre selskaper	27	28	0	1	-1	100 %	-

--	--	--

2009	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Selskapets årsresultat	Eierandel	Antall aksjer
SpareBank 1 Midt-Norge Private Equity 1 AS	319	4	0	4	3	90 %	2.803.152
HAS Holding AS	4	6	0	3	-3	100 %	100
Mavi XV AS konsern	83	84	14	15	-1	100 %	9.400
Miljøtek Hasopor AS	19	24	25	29	-4	100 %	12.000
Mavi XIV AS konsern	26	30	6	2	-1	100 %	1.000
Partsrederiet Havship II DA	261	222	11	23	-11	50 %	-
Havship II AS konsern	27	30	4	1	-3	100 %	100.000
Partsrederiet Havship DA	263	222	28	36	-9	50 %	-
Mavi XVII AS konsern	0	1	1	0	-1	100 %	1.000
Partsrederiet Havship III DA	307	267	1	6	-5	26 %	-

--	--	--

2008	Eiendeler	Gjeld	Inntekter	Kostnader	Selskapets årsresultat	Eierandel	Antall aksjer
SpareBank 1 Midt-Norge Private Equity 1 AS	313	1	9	1	8	92 %	2.855.590

## Note 25 - Oppkjøp av virksomheter/virksomhetssammenslutning

Bankens datter selskap SpareBank 1 SMN Invest AS har gjennom sitt datterselskap GMA Invest AS investert i utbyggingselskapene Grilstad Marina AS, GMN 1 AS, GMN 4 AS, GMN 5 AS og GMN 6 AS, alle med eierandel 35 prosent. Samlet kostpris var 156 millioner kroner. Selskapene består av tomteområder i Trondheim og er planlagt videreutviklet til bolig- og næringsformål. Merverdier er i sin helhet allokert til tomter og avskrives ikke.

Konsernet har i tillegg foretatt et fåtall mindre oppkjøp i regnskapsåret med kostpris mellom to og fire millioner kroner.

## Note 26 - Vesentlige transaksjoner med nærstående selskaper

Med nærstående parter menes her datterselskaper, tilknyttede selskaper, felleskontrollerte virksomheter og selskaper holdt for salg hvor banken har betydelig innflytelse. Bankens mellomværende med ansatte og medlemmer av styret vises i note 9 og note 13.

Der det er gjort endring i sammensetningen av de enkelte utvalg vil ikke utestående 31. desember være identisk med utestående 1. januar året etter.

Lån (mill. kr)	Datterselskaper			Øvrige nærstående		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Lån utestående per 1.1.	4.952	2.234	2.060	227	201	159
Lån innvilget i perioden	533	2.746	360	10	40	99
Tilbakebetaling	22	28	214	21	2	57
<b>Utestående lån per 31.12.</b>	<b>5.462</b>	<b>4.952</b>	<b>2.205</b>	<b>215</b>	<b>240</b>	<b>201</b>
Renteinntekter	159	112	143	153	6	10
Tap ved utlån	-	-	-	12	0	1
Obligasjoner og ansvarlige lån per 31.12.	145	113	89	6.203	6.268	3.070
<b>Innskudd (mill. kr)</b>						
Innskudd per 1.1.	507	446	254	1.002	2.112	394
Nye innskudd i perioden	3.012	1.783	1.911	41.286	36.958	12.548
Uttak	3.070	1.721	1.719	41.990	38.050	10.836
<b>Innskudd per 31.12.</b>	<b>450</b>	<b>507</b>	<b>445</b>	<b>298</b>	<b>1.020</b>	<b>2.106</b>
Rentekostnader	20	17	25	13	53	5
Provisjonsinntekt SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	-	-	-	107	82	21
Utstedte garantier og kausjonsansvar	-	-	0	120	-	-

### Lån og innskudd

Alle lån og innskudd for nærstående parter er bokført i morbanken.

### SpareBank 1 Boligkreditt

SpareBank 1 SMN inngikk, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt, i tredje kvartal 2010 avtale om etablering av likviditetsfasilitet for Boligkreditt. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall i Boligkreditt. 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.

### Handel med verdipapirer

SpareBank 1 SMNs divisjoner Markets og Finans utfører et betydelig antall transaksjoner med bankens nærstående selskaper. Det gjøres løpende transaksjoner innenfor rente- og valutaområdet, betalingsformidling, obligasjonshandel mv. Banken har ikke systemstøtte til å rapportere slike nærstående transaksjoner separat. Disse inngår som en del av den ordinære bankdrift og alle avtaler er inngått på markedsmessige vilkår.

### 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 24 om investering i eierinteresser.



Note 27 - Eiendom, anlegg og utstyr

Morbank			Konsern		
Bygg, tomter og annen fast eiendom	Maskiner, inventar og transportmidler	Totalt (mill. kr)	Bygg, tomter og annen fast eiendom	Maskiner, inventar og transportmidler	Totalt
96	531	627	444	582	1.026
2	52	54	156	60	216
-	1	1	9	3	12
98	582	680	591	639	1.230
49	436	485	115	470	585
1	49	50	1	55	56
-	8	8	9	9	18
-	-	-	-	-	-
50	493	544	125	534	660
<b>48</b>	<b>88</b>	<b>136</b>	<b>465</b>	<b>105</b>	<b>570</b>
59	307	366	407	352	759
19	36	56	351	40	391
17	1	18	17	1	18
61	342	404	740	391	1.132
11	218	230	21	247	267
1	41	43	1	49	50
1	0	2	1	0	2
6	0	6	6	0	6
8	260	268	17	296	313
<b>54</b>	<b>82</b>	<b>136</b>	<b>724</b>	<b>96</b>	<b>819</b>
78	341	419	745	385	1.130
37	70	107	179	88	266
-	-	-	-9	9	-
97	84	181	10	86	96
19	327	345	904	396	1.300
23	278	302	23	310	334
2	25	27	10	33	44
-	4	4	-	4	4
21	97	118	9	98	108
4	210	215	25	249	274
<b>14</b>	<b>116</b>	<b>131</b>	<b>880</b>	<b>147</b>	<b>1.027</b>
<b>2</b>		<b>2</b>	<b>2</b>		<b>2</b>

**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**

Banken har ikke pantsatt eller akseptert andre rådighetsbegrensninger for sine anleggsmidler.

**Anskaffelseskost av avskrevne eiendeler**

Anskaffelseskost av fullt ut avskrevne eiendeler som fortsatt er i bruk i banken i 2010 utgjør 148 millioner kroner.

**Bruttoverdi av anleggsmidler som er midlertidig ute av drift.**

Konsernet har ikke vesentlige anleggsmidler som midlertidig er ute av drift per 31.12.2010

1) Inngående balanse er ikke sammenlignbar med utgående balanse i fjorårets note.

## Note 28 - Immatrielle eiendeler

Morbank			Konsern		
2008	2009	2010 (mill. kr)	2010	2009	2008
<b>Goodwill</b>					
447	447	447	460	460	460
-	-	-	-	-	4
447	447	447	460	460	464
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	4
-	-	-	-	-	4
-	-	-	-	-	-
<b>447</b>	<b>447</b>	<b>447</b>	<b>460</b>	<b>460</b>	<b>460</b>

Balanseført verdi i morbank (447 millioner kroner) knytter seg til merverdi i forbindelse med kjøp av 100 prosent av Romsdals Fellesbank i 2005. Goodwillpostene vurderes årlig og nedskrives dersom det er grunnlag for det. Det er ikke foretatt nedskrivning av goodwill i 2010.

Tilgang i 2008 på konsernnivå med fire millioner kroner gjelder oppkjøp av tilknyttet selskap PAB Consulting. En analyse av virkelig verdi ved utgangen av 2008 medførte nedskrivning av goodwill i sin helhet. Resterende beløp på konsernnivå gjelder morbankens kjøp av Romsdals Fellesbank som omtalt ovenfor samt fusjon og oppkjøp fra EiendomsMegler 1 Midt-Norge av eiendomsmeglerforetak.

Se note 4 for beskrivelse av verddivurderingsmodellen for goodwill.

## Note 29 - Andre eiendeler

Morbank			Konsern		
2008	2009	2010 (mill. kr)	2010	2009	2008
21	-	-	7	21	45
-	-	-	415	406	313
849	728	959	967	731	858
4	75	54	54	75	4
234	49	195	246	191	304
<b>1.108</b>	<b>852</b>	<b>1.208</b>	<b>1.690</b>	<b>1.425</b>	<b>1.523</b>

## Note 30 - Innskudd fra og gjeld til kunder

Morbank			(mill. kr)	Konsern		
2008	2009	2010	Innskudd fra og gjeld til kunder	2010	2009	2008
28.930	34.357	38.032	Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	37.789	34.203	28.819
6.461	3.025	4.997	Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	4.997	3.025	6.461
<b>35.392</b>	<b>37.382</b>	<b>43.028</b>	<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>42.786</b>	<b>37.227</b>	<b>35.280</b>
<b>4,8 %</b>	<b>2,3 %</b>	<b>2,1 %</b>	Gjennomsnittlig rente	<b>2,0 %</b>	<b>2,3 %</b>	<b>4,8 %</b>

Av totale innskudd utgjør fastrenteinnskudd 6,13 prosent

2008	2009	2010	Innskudd fordelt på sektor og næring	2010	2009	2008
17.566	17.898	19.052	Lønnstakere o.l.	19.052	17.898	17.566
2.964	3.545	4.401	Offentlig forvaltning	4.401	3.545	2.964
1.358	1.374	1.572	Jordbruk, skogbruk, fiske og fangst	1.572	1.374	1.358
72	189	404	Havbruk	404	189	72
1.030	1.425	1.113	Industri og bergverk	1.113	1.425	1.030
982	1.220	1.213	Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	1.213	1.220	982
2.901	2.900	3.337	Hotell og handel	3.337	2.900	2.901
265	73	447	Sjøfart	447	73	265
2.129	2.332	2.600	Eiendomsdrift	2.533	2.326	2.089
2.809	3.330	4.044	Forretningsmessig tjenesteyting og lignende	4.044	3.330	2.766
2.813	2.809	3.037	Transport og tjenesteytende næringer	2.886	2.684	2.813
505	288	1.809	Øvrige sektorer	1.784	265	475
<b>35.392</b>	<b>37.382</b>	<b>43.028</b>	<b>Sum innskudd fordelt på sektor og næring</b>	<b>42.786</b>	<b>37.227</b>	<b>35.280</b>

2008	2009	2010	Innskudd fordelt på geografiske områder	2010	2009	2008
15.060	16.501	17.924	Sør-Trøndelag	17.682	16.346	14.949
10.634	11.089	12.025	Nord-Trøndelag	12.025	11.089	10.634
5.247	5.373	6.094	Møre og Romsdal	6.094	5.373	5.247
17	45	62	Sogn og Fjordane	62	45	17
277	265	287	Nordland	287	265	277
3.806	3.766	6.274	Landet for øvrig	6.274	3.766	3.806
349	343	362	Utlandet	362	343	349
<b>35.392</b>	<b>37.382</b>	<b>43.028</b>	<b>Sum innskudd fordelt på geografiske områder</b>	<b>42.786</b>	<b>37.227</b>	<b>35.280</b>

Note 31 - Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Morbank				Konsern		
2008	2009	2010	(mill. kr)	2010	2009	2008
1.955	187	235	Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	235	187	1.955
26.819	23.171	27.707	Obligasjonsgjeld	27.707	23.171	26.819
<b>28.774</b>	<b>23.358</b>	<b>27.941</b>	<b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>27.941</b>	<b>23.358</b>	<b>28.774</b>
6,3 %	6,8 %	4,8 %	Gjennomsnittlig rente sertifikater	4,8 %	6,8 %	6,3 %
5,5 %	3,1 %	3,0 %	Gjennomsnittlig rente obligasjonsgjeld	3,0 %	3,1 %	5,5 %

Gjennomsnittlig rente er beregnet på grunnlag av faktisk rentekostnad i året inkludert eventuelle rente- og valutaswapper i prosent av gjennomsnittlig verdipapirbeholdning.

2008	2009	2010	Verdipapirgjeld fordelt på forfallstidspunkt	2010	2009	2008
5.116	-	-	2009	-	-	5.116
5.234	4.159	-	2010	-	4.159	5.234
7.099	6.527	5.140	2011	5.140	6.527	7.099
4.995	5.002	5.050	2012	5.050	5.002	4.995
3.579	4.111	4.932	2013	4.932	4.111	3.579
1.625	2.625	7.130	2014	7.130	2.625	1.625
-	-	3.152	2015	3.152	-	-
750	750	1.600	2016	1.600	750	750
-	-	700	2020	700	-	-
99	83	-	2035	-	83	99
7	0	-1	Valutaagio	-1	0	7
163	100	126	Over- og underkurs, markedsverdi strukturerte obligasjoner	126	100	163
108	-	111	Egenbeholdning til markedsverdi	111	-	108
<b>28.774</b>	<b>23.358</b>	<b>27.941</b>	<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>27.941</b>	<b>23.358</b>	<b>28.774</b>

2008	2009	2010	Verdipapirgjeld fordelt på vesentlige valutaer	2010	2009	2008
15.093	12.307	16.766	NOK	16.766	12.307	15.093
13.382	11.051	10.956	EUR	10.956	11.051	13.382
299	-	219	Øvrige	219	-	299
<b>28.774</b>	<b>23.358</b>	<b>27.941</b>	<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>27.941</b>	<b>23.358</b>	<b>28.774</b>

Morbank og konsern

Endring i verdipapirgjeld	31.12.2010	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2009
Sertifikatgjeld, nominell verdi	235	235	187	-1	187
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	27.581	10.385	5.339	-535	23.070
Verdijusteringer	126	-	-	26	100
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>27.941</b>	<b>10.620</b>	<b>5.526</b>	<b>-511</b>	<b>23.358</b>

Endring i verdipapirgjeld	31.12.2009	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2008
Sertifikatgjeld, nominell verdi	187	187	1.957	-	1.958
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	23.070	2.480	6.058	-	26.649
Verdijusteringer	100	-	-	-68	168
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>23.358</b>	<b>2.667</b>	<b>8.015</b>	<b>-68</b>	<b>28.774</b>

Endring i verdipapirgjeld	31.12.2008	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2007
Sertifikatgjeld, nominell verdi	1.958	1.957	2.558	-	2.559
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	26.649	8.219	3.168	-	21.597
Verdijusteringer	168	-	-	374	-207
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>28.774</b>	<b>10.176</b>	<b>5.726</b>	<b>374</b>	<b>23.950</b>

Note 32 - Annen gjeld og forpliktelse

Morbank			Konsern			
2008	2009	2010	2010	2009	2008	
			<b>Annen gjeld og balanseført forpliktelse (mill. kr)</b>			
67	93	-	6	110	92	
37	10	11	26	33	69	
69	57	73	73	57	69	
516	39	82	82	39	516	
-	-	-	134	94	1	
-	18	21	31	25	9	
182	141	178	196	171	185	
58	199	182	182	200	59	
759	712	676	1.057	969	1.024	
30	110	109	130	178	21	
<b>1.719</b>	<b>1.379</b>	<b>1.332</b>	<b>1.917</b>	<b>1.876</b>	<b>2.045</b>	
			<b>Sum annen gjeld og balanseført forpliktelse</b>			
			<b>Stilte garantier mv. (avtalte garantibeløp)</b>			
693	1.084	1.062	1.062	1.084	693	
789	755	729	729	755	789	
-	-	1.102	1.102	-	-	
20	64	87	87	64	20	
143	139	142	142	139	143	
-	71	33	33	71	-	
<b>1.645</b>	<b>2.114</b>	<b>3.155</b>	<b>3.155</b>	<b>2.114</b>	<b>1.645</b>	
			<b>Sum stilte garantier</b>			
			<b>Andre forpliktelser ikke balanseført</b>			
7.675	7.311	8.837	8.837	7.311	7.069	
1.620	1.223	1.090	1.291	1.418	1.762	
310	434	601	601	434	310	
191	105	119	119	105	191	
-	-	-	168	251	273	
<b>9.796</b>	<b>9.074</b>	<b>10.647</b>	<b>11.016</b>	<b>9.520</b>	<b>9.605</b>	
			<b>Sum andre forpliktelser</b>			
<b>13.160</b>	<b>12.566</b>	<b>15.133</b>	<b>16.087</b>	<b>13.509</b>	<b>13.295</b>	
			<b>Totale forpliktelser</b>			

Bygg	Verdipapir	Sum	Pantstillelser	Bygg	Verdipapir	Sum
-	9.578	9.578	Pantstillelse 2010	-	9.578	9.578
-	-	-	- Tilhørende forpliktelse 2010	-	-	-
-	8.365	8.365	Pantstillelse 2009	-	8.365	8.365
-	-	-	- Tilhørende forpliktelse 2009	-	-	-
-	6.104	6.104	Pantstillelse 2008	-	6.104	6.104
-	-	-	- Tilhørende forpliktelse 2008	-	-	-



**Pågående rettsvister**

Konsernet er part i rettsvister med et økonomisk omfang som vurderes til ikke å ha vesentlig betydning for konsernets økonomiske stilling. Det er foretatt tapsavsetninger i de saker hvor det er funnet grunnlag for dette.

**Operasjonelle leieavtaler**

Konsernet har en årlig forpliktelse på ca. 147 millioner kroner knyttet til operasjonelle leieavtaler.

**SpareBank 1 Boligkreditt**

SpareBank 1 SMN har sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt, i tredje kvartal 2010 inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for Boligkreditt. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall i Boligkreditt. Hver eier hefter prinsipalt 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.

## Note 33 - Pensjon

### Generell beskrivelse av selskapets pensjonsforpliktelser

#### Pensjoner

Konsernet har en ytelsesbasert pensjonsordning som sikrer de fleste ansatte en pensjon på 68 prosent av sluttlønn opptil 12 G. Denne pensjonsordningen administreres ved egen pensjonskasse, og gir rett til bestemte fremtidige pensjonsytelser fra fylte 67 år. Den ytelsesbaserte pensjonsordningen ble lukket for nye medlemmer 1. januar 2008. Ektefellepensjonen ble avvirket fra samme dato. Fra og med 2008 tilbyr banken innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Premien til innskuddsbasert pensjonsordning kostnadsføres løpende etterhvert som den påløper.

I ordningene inngår også barnepensjon og uførepensjon etter nærmere bestemte regler. SpareBank 1 SMN avvirket 12 G-ordning fra 1. januar 2007. Denne er erstattet med en lønnstilskuddsordning som benyttes til privat pensjonssparing. Gavepensjoner over drift er videreført som tidligere.

Pensjonsordningene tilfredsstiller kravene om obligatorisk tjenestepensjon. Kostnad til innskuddsordningen er inkludert i pensjonskostnad en nedenfor.

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 65 år og 60 prosent av pensjonen som utbetales mellom 65 og 67 år. Optak av nye pensjonister opphører 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 ytelse 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 inngår i opptjeningsgrunnlaget. Ny ordning skal finansieres ved at staten dekker en tredjedel av pensjonsutgiftene og to tredjedeler skal dekkes av arbeidsgiverne. Arbeidsgivernes premie skal fastsettes som en prosentandel av lønnsutbetalinger mellom 1 G og 7,1 G.

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. Som følge av at Felleskontoret for LO/NHO så langt ikke har levert beregninger av de enkelte komponentene i ordningen som gir et konsistent og pålitelig grunnlag for allokering, må den nye AFP-ordningen inntil videre regnskapsføres som en innskuddsordning. Regnskapsføring av ny AFP-ordning som ytelsesordning vil først skje når pålitelig måling og allokering kan foretas.

Ved innføring av ny lov anses den tidligere AFP-ordningen i regnskapsmessig sammenheng som lukket og under avvikling og behandles i tråd med reglene om avkorting og oppgjør. For arbeidstakere som er født etter 31. desember 1948 ble effekten av overgangen til ny ordning innregnet i første kvartal 2010. For øvrige arbeidstakere er dette innregnet i siste kvartal i 2010 på det tidspunkt hvor disse arbeidstakerne ikke lenger kan gå av etter den gamle ordningen. For arbeidstakere som har gått av med AFP på tidligere ordning er regnskapsføringen uendret.

Som følge av dette inntektsførte banken 106 millioner og konsernet 117 millioner ved utgangen av første kvartal 2010. I fjerde kvartal er det inntektsført ytterligere 11 millioner kroner knyttet til arbeidstakere født før 1948.

Det er ved utgangen av regnskapsåret ikke foretatt avsetning for konsernets reelle AFP-forpliktelse. Dette skyldes som nevnt at Felleskontoret for LO/NHO så langt ikke har foretatt de nødvendige beregninger. Tilsvarende er årets AFP-kostnad knyttet til ny ordning ikke bokført. Dette er i tråd med anbefalingen fra Norsk Regnskapsstiftelse.

For 2010 ville kostnaden knyttet til gammel AFP-ordning utgjort om lag 19 millioner kroner dersom ordningen var beholdt uendret.

	2010		2009		2008	
	Kostnader	Forpliktelse	Kostnader	Forpliktelse	Kostnader	Forpliktelse
Økonomiske forpliktelser						
Diskonteringsrente	4,4 %	4,0 %	4,0 %	4,4 %	4,8 %	4,0 %
Forventet avkastning på midlene	6,3 %	5,7 %	6,0 %	6,3 %	7,0 %	6,0 %
Forventet fremtidig lønnsutvikling	4,0 %	3,5 %	4,5 %	4,0 %	4,5 %	4,5 %
Forventet G-regulering	4,3 %	3,8 %	4,0 %	4,3 %	4,0 %	4,0 %
Forventet pensjonsregulering	2,0 %	2,0 %	3,6 %	2,0 %	4,0 %	3,6 %
Arbeidsgiveravgift	14,1 %	14,1 %	14,1 %	14,1 %	14,1 %	14,1 %
Forventet frivillig avgang før/etter 50 år	2/0 %	2/0 %	2/0 %	2/0 %	2/0 %	2/0 %
Forventet AFP-uttak fra 62/64 år	25/50 %	25/50 %	50/100 %	25/50 %	50/100 %	50/100 %

Morbank			Netto pensjonsforpliktelse i balansen (mill kroner). Finansiell status 1.1	Konsern		
2008	2009	2010		2010	2009	2008
799	795	653	Nåverdi pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger	679	843	885
-571	-530	-600	Virkelig verdi av pensjonsmidler	-615	-549	-610
227	264	53	Netto pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger	64	294	275
-182	-234	26	Ikke-innregnede estimatavvik (evt. aktuarielle gevinster/tap)	31	-254	-210
1	-1	-1	Ikke-innregnede tidligere perioders opptjening	-1	-1	1
44	30	78	Netto pensjonsforpliktelse i balansen før arbeidsgiveravgift	94	39	64
32	37	15	Arbeidsgiveravgift	16	41	39
<b>76</b>	<b>67</b>	<b>93</b>	<b>Netto pensjonsforpliktelse i balanse etter arbeidsgiveravgift</b>	<b>110</b>	<b>81</b>	<b>103</b>

Fordeling av forpliktelsen mellom usikret og sikret pensjonsordning konsern

Konsern	2010			2009			2008		
	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
Nåverdi pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger	569	110	679	673	170	843	710	175	885
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-615	-	-615	-549	-	-549	-610	-	-610
Netto pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger	-46	110	64	124	170	294	100	175	275
Ikke-innregnede estimatavvik (evt. aktuarielle gevinster/tap)	-33	64	31	-230	-24	-254	-174	-36	-210
Ikke-innregnede tidligere perioders opptjening	-1	-	-1	-1	-	-1	-1	-	-1
Netto pensjonsforpliktelse i balansen før arbeidsgiveravgift	-81	174	94	-107	146	39	-75	139	64
Arbeidsgiveravgift	1	16	16	18	24	41	14	25	39
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balanse etter arbeidsgiveravgift</b>	<b>-80</b>	<b>190</b>	<b>110</b>	<b>-89</b>	<b>170</b>	<b>81</b>	<b>-61</b>	<b>164</b>	<b>103</b>

2008	2009	2010	Periodens pensjonskostnad	2010	2009	2008
30	42	27	Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden	29	49	40
38	31	27	Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	28	33	42
-41	-32	-38	Forventet avkastning på pensjonsmidler	-39	-33	-44
15	-	-14	Estimatavvik innregnet i perioden	-15	-	18
-	14	8	Tidligere perioders opptjening innregnet i perioden	8	15	-
42	56	9	Netto ytelsesbasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravgift	10	64	56
4	6	4	Periodisert arbeidsgiveravgift	4	7	5
-	-	-27	Curtailment (overgang til ITP)	-30	-4	0
-	-	-81	Settlement (overgang til ITP)	-90	-1	0
-	-	-	Effekt (avvikling av ordningen)	-	2	0
46	62	-96	Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	-105	68	61
3	5	6	Innskuddsbasert pensjonskostnad	13	9	4
<b>49</b>	<b>67</b>	<b>-90</b>	<b>Periodens pensjonskostnad</b>	<b>-92</b>	<b>77</b>	<b>64</b>
<b>19</b>	<b>19</b>	<b>-116</b>	<b>Herav usikret pensjonskostnad</b>	<b>-128</b>	<b>21</b>	<b>22</b>
2008	2009	2010	Bevegelse i netto pensjonsforpliktelse i balansen	2010	2009	2008
98	67	93	Netto pensjonsforpliktelse i balansen 1.1	110	81	127
-	-	-	- Opphør av pensjonsordning datterselskap	-	-	-11
-	-	-	- Nullstilling av estimatavvik	-	-	-2
15	62	-96	Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad inkl. curtailment/settlement	-105	68	25
-47	-36	-38	Innbetalt pensjonspremie ytelsesbaserte ordninger	-40	-39	-58
<b>67</b>	<b>93</b>	<b>-42</b>	<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen 31.12</b>	<b>-35</b>	<b>110</b>	<b>81</b>
2008	2009	2010	Finansiell status 31.12	2010	2009	2008
905	602	611	Pensjonsforpliktelse	633	627	1.019
-	-	-	- Opphør av pensjonsordning datterselskap	-	-	-11
-587	-567	-640	Verdi av pensjonsmidler	-657	-582	-633
-294	46	-17	Utsatt tap/gevinst	-16	52	-347
-1	-1	-1	Tidligere perioders opptjening innregnet i perioden	-1	-1	-1
23	80	-47	Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	-41	96	27
44	12	5	Arbeidsgiveravgift	5	14	53
<b>67</b>	<b>93</b>	<b>-42</b>	<b>Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift*</b>	<b>-35</b>	<b>110</b>	<b>81</b>

\* presenteres brutto i konsernregnskapet

Fordeling av finansiell status 31.12 mellom usikret og sikret pensjonsordning konsern

Konsern	2010			2009			2008		
	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
Pensjonsforpliktelse	599	34	633	534	93	627	812	196	1.008
Verdi av pensjonsmidler	-657	-	-656	-582	-	-582	-633	-	-633
Utsatt tap/gevinst	-26	11	-16	-32	84	52	-300	-46	-347
Utsatt planendring	-1	-	-1	-1	-	-1	-1	-	-1
<b>Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift</b>	<b>-86</b>	<b>45</b>	<b>-40</b>	<b>-81</b>	<b>177</b>	<b>96</b>	<b>-122</b>	<b>150</b>	<b>27</b>
Arbeidsgiveravgift	1	5	5	1	13	14	27	27	53
<b>Netto pensjonsforpliktelse etter arbeidsgiveravgift</b>	<b>-85</b>	<b>49</b>	<b>-35</b>	<b>-80</b>	<b>190</b>	<b>110</b>	<b>-95</b>	<b>176</b>	<b>81</b>

2008	2009	2010	Medlemmer	2010	2009	2008
971	961	975	Antall personer som er med i pensjonsordningen	1.005	1.025	1.241
665	606	623	herav aktive	650	663	929
306	355	352	herav pensjonister og uføre	355	362	312

**Plassering av pensjonsmidlene i pensjonskassen**

	2010	2009	2008
Omløpsobligasjoner	157	127	196
Anleggsobligasjoner	255	264	174
Pengemarked	40	27	75
Aksjer	230	193	113
Eiendom	15	14	15
Annet	-	-	0
<b>Sum</b>	<b>697</b>	<b>625</b>	<b>572</b>

2008	2009	2010	Spesifikasjon av kostnadsført pensjon og aktuarberegnet pensjonskostnad	2010	2009	2008
49	67	-90	Aktuarberegnet pensjonskostnad inkl innskuddspensjon	-92	77	64
-31	0	0	Curtailment/settlement v/ending av pensjonsplan resultatført	-	-	-38
-3	-8	-5	Andre endringer	-5	-18	-3
<b>15</b>	<b>59</b>	<b>-95</b>	<b>Årets resultatførte pensjonskostnad jfr note 9</b>	<b>-97</b>	<b>59</b>	<b>23</b>

## Note 34 - Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

For beskrivelse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner og hvordan den påvirker kapitaldekningen, henvises til note 2 Regnskapsprinsipper IFRS.

Morbank				Konsern		
2008	2009	2010 (mill. kr)		2010	2009	2008
<b>Tidsbegrenset:</b>						
100	-	-	2014 3 mnd Nibor + 1,1 % (call 2009)	-	-	100
450	450	-	2015 3 mnd Nibor + 0,43 % (call 2010)	-	450	450
112	112	112	2018 fast rente 6,65 % (call 2013) *	112	112	112
538	538	538	2018 3 mnd Nibor + 1,25 % (call 2013)	538	538	538
698	563	563	2036 fast rente 2,94 %, JPY (call 2018) *	563	563	698
147	52	60	- Over-/underkurs/markedsverdi	60	52	147
65	9	85	- Valuta agio tidsbegrenset	85	9	65
<b>2.110</b>	<b>1.725</b>	<b>1.358</b>	<b>Sum tidsbegrenset</b>	<b>1.358</b>	<b>1.725</b>	<b>2.110</b>
<b>Evigvarende:</b>						
175	144	144	Evigvarende 3 mnd Libor + 1 % , USD 25 mill. (call 2011)	144	144	175
297	300	300	Evigvarende 3 mnd Nibor + 0,85 % (call 2016)	300	300	297
-4	-7	17	- Underkurs evigvarende	17	-7	-4
-	-	2	- Valuta agio evigvarende	2	-	-
<b>468</b>	<b>438</b>	<b>464</b>	<b>Sum evigvarende</b>	<b>464</b>	<b>438</b>	<b>468</b>
<b>Fondsobligasjonslån:</b>						
-	1.250	-	Fondsobligasjon Statens finansfond, 5,5 % over 6-mnd statskassevekselrente	-	1.250	-
525	433	433	Fondsobligasjon 30 år, fast rente 6,5 %, USD 75 mill., (Call 2013) *	433	433	525
-	-	350	Fondsobligasjon 10/99, fast rente 8,25 % NOK, call 2020*	350	-	-
-	-	100	Fondsobligasjon 10/99, flytende rente NOK, call 2020	100	-	-
53	36	53	- Underkurs evigvarende	53	36	53
-	-6	0	- Valuta agio fondsobligasjonslån	0	-6	-
<b>578</b>	<b>1.712</b>	<b>936</b>	<b>Sum fondsobligasjonslån</b>	<b>936</b>	<b>1.712</b>	<b>578</b>
<b>3.156</b>	<b>3.875</b>	<b>2.758</b>	<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>2.758</b>	<b>3.875</b>	<b>3.156</b>
7,6 %	5,7 %	5,0 %	Gjennomsnittlig rente NOK	5,0 %	5,7 %	7,6 %
5,0 %	4,4 %	4,0 %	Gjennomsnittlig rente USD	4,0 %	4,4 %	5,0 %

\* Fastrentefinansieringen er gjort om til flytende rente ved bruk av rentebytteavtaler.

**Morbank og konsern**

<b>Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/innløst</b>	<b>Øvrige endringer</b>	<b>31.12.2009</b>
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.299	-	450	85	1.663
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	447	-	-	2	444
Fondsobligasjon Statens finansfond	-	-	1.250	-	1.250
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	890	450	-	7	433
Verdijusteringer	123	-	-	38	85
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>2.758</b>	<b>450</b>	<b>1.700</b>	<b>133</b>	<b>3.875</b>

<b>Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/innløst</b>	<b>Øvrige endringer</b>	<b>31.12.2008</b>
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.663	-	234	-	1.898
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	444	3	31	-	472
Fondsobligasjon, Statens finansfond	1.250	1.250	-	-	-
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	433	-	92	-	525
Verdijusteringer	85	-	-	-176	261
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>3.875</b>	<b>1.253</b>	<b>357</b>	<b>-176</b>	<b>3.156</b>

<b>Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/innløst</b>	<b>Øvrige endringer</b>	<b>31.12.2007</b>
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.898	459	320	-	1.758
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	472	40	-	-	433
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	525	119	-	-	407
Verdijusteringer	261	-	-	211	50
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>3.156</b>	<b>617</b>	<b>320</b>	<b>211</b>	<b>2.648</b>

## Note 35 - Kapitaldekning og kapitalstyring

Morbank				Konsern		
2008	2009	2010	(mill. kr)	2010	2009	2008
1.447	1.736	2.373	Eierandelskapital	2.373	1.736	1.447
-2	-2	-0	- Beholdning av egne egenkapitalbevis	-0	-2	-2
236	-	182	Overkursfond	182	-	236
768	889	1.159	Utjevningsfond	1.159	889	768
1.899	2.142	2.345	Grunnfondskapital	2.345	2.142	1.899
116	201	285	Avsatt utbytte	285	201	116
178	27	192	Avsatt gaver	192	27	178
59	110	45	Fond for urealiserte gevinster	66	124	73
178	-	-	Annen egenkapital	1.241	1.052	946
-	-	-	Periodens resultat og minoritetsinteresse	0	42	36
<b>4.700</b>	<b>5.075</b>	<b>6.581</b>	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>7.842</b>	<b>6.183</b>	<b>5.518</b>
			<b>Kjernekapital</b>			
-468	-447	-447	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-466	-482	-495
-	-	-	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	-	-	-
-	-	-	Andel av fond for urealiserte gevinster i tilknyttede selskap	65	-	-
-116	-201	-477	Fradrag for avsatt utbytte	-477	-201	-116
-401	-373	-348	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-	-469
-63	-182	-208	50 % fradrag i forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-216	-189	-63
-	-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-571	-373	-
14	-	-	Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	-	-	14
-	-	-	Periodens resultat og minoritetsinteresse	-0	-	-
-	-	-	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50 % før skatt)	-	-	-
578	462	936	Fondsobligasjoner	1.106	542	578
-	1.130	-	Statens finansfond, kjernekapital	-	1.250	-
<b>4.244</b>	<b>5.465</b>	<b>6.037</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>7.283</b>	<b>6.730</b>	<b>4.967</b>
			<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
-	120	-	Statens finansfond, tilleggskapital	-	-	-
533	450	466	Evigvarende ansvarlig kapital	466	450	533
-	-	-	Fondsobligasjon utover 15 %	-	-	-
2.045	1.716	1.358	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	1.680	2.112	2.345
-401	-373	-348	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-	-469
-63	-182	-208	50 % fradrag i forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-216	-189	-63
-	-	-	50 % kapitaldekningsreserve	-571	-373	-
<b>2.114</b>	<b>1.731</b>	<b>1.268</b>	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>1.360</b>	<b>2.001</b>	<b>2.345</b>
<b>6.358</b>	<b>7.196</b>	<b>7.305</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>8.643</b>	<b>8.730</b>	<b>7.312</b>
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>			
1.104	1.295	1.386	Engasjement med spesialiserte foretak	1.386	1.295	1.104
729	998	1.115	Engasjement med øvrige foretak	1.120	1.000	729
48	55	66	Engasjement med massemarked SMB	68	57	48



378	311	311	Engasjement med massemarked personer	451	429	378
48	51	33	Engasjement med øvrig massemarked	34	56	48
333	644	496	Egenkapitalposisjoner	-	476	157
<b>2.640</b>	<b>3.356</b>	<b>3.406</b>	<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>3.058</b>	<b>3.314</b>	<b>2.463</b>
-	-	165	Gjeldsrisiko	165	-	-
48	50	46	Egenkapitalrisiko	15	15	62
-	-	-	Valutarisiko	-	-	-
298	256	275	Operasjonell risiko	331	296	318
645	348	537	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.864	1.594	1.704
-64	-62	-59	Fradrag	-98	-67	-75
604	-	-	Overgangsordning	-	-	451
<b>4.170</b>	<b>3.947</b>	<b>4.371</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>5.335</b>	<b>5.152</b>	<b>4.923</b>
			<b>Kapitaldekning</b>			
8,14 %	11,08 %	11,05 %	Kjernekapitaldekning	10,92 %	10,45 %	8,07 %
12,20 %	14,59 %	13,37 %	Kapitaldekning	12,96 %	13,56 %	11,88 %

Fra 1. januar 2007 er det benyttet IRB-metode for kredittrisiko. Dette innebærer at bankens egne risikoklassifikasjonssystemer for kredittrisiko er lagt til grunn ved beregning av regulatorisk kapitalkrav. Det er benyttet grunnleggende metode for kvantifisering av operasjonell risiko, og standardmetoden er benyttet for kvantifisering av markedsrisiko.

Fradrag i kjernekapital består hovedsakelig av goodwill og bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner for den del av ansvarlig kapital i den mottakende finansinstitusjon som overstiger to prosent. Fondsobligasjoner er ikke en del av egenkapitalen, men er klassifisert og lagt til som annen kjernekapital i henhold til kapitaldekningsreglene.

Mer informasjon om kapitaldekningsreglene (Basel II) og Pilar III finnes i note 3.

## Note 36 - Eierandelskapital- og eierstruktur

### Eierandelskapital

Bankens eierandelskapital utgjør 2.372.632.150 kroner fordelt på 94.905.286 egenkapitalbevis, hvert pålydende 25,- kroner. Per 31.12.2010 var det 9.654 egenkapitalbevisiere (9.526 per 31.12.2009 og 9.261 per 31.12.2008). Eierandelskapitalen er tatt opp på følgende måte:

År	Endring	Endring i eierandelskapital (mill. kr)	Total eierandelskapital (mill. kr)	Antall egenkapitalbevis
1991	Rettet emisjon	525	525	5.250.000
1992	Rettet emisjon	75	600	6.000.000
2000	Ansattemisjon	5	605	6.053.099
2001	Ansattemisjon	5	610	6.099.432
2002	Ansattemisjon	5	614	6.148.060
2004	Fondsemisjon	154	768	7.685.075
2005	Rettet emisjon	217	986	9.859.317
2005	Ansattemisjon	24	1.009	10.097.817
2005	Splitt	-	1.009	40.391.268
2005	Fondsemisjon	253	1.262	50.489.085
2007	Utbytteemisjon	82	1.344	53.752.203
2007	Ansattemisjon	5	1.349	53.976.003
2008	Utbytteemisjon	91	1.440	57.603.748
2008	Ansattemisjon	6	1.447	57.861.806
2009	Fondsemisjon	289	1.736	69.434.167
2010	Ansattemisjon	13	1.749	69.941.979
2010	Fortrinnsrettet emisjon	624	2.373	94.905.286

### Morbank

(mill. kr)	2010	2009	2008
Eierandelskapital	2.372	1.734	1.445
Utjevningsfond	1.159	876	768
Overkursfond	182	-0	236
Fond for urealiserte gevinster	28	62	33
A.) Sum egenkapitalbevisierens kapital	3.742	2.671	2.482
Grunnfondskapital	2.345	2.155	1.899
Fond for urealisert gevinster	17	48	26
B.) Sum grunnfondskapital	2.362	2.203	1.925
Avsetning gaver	192	27	178
Avsatt utbytte	285	174	116
Egenkapital ekskl. periodens resultat	6.581	5.076	4.700
<b>Egenkapitalbevisbrøk A/(A+B)</b>	<b>61,3 %</b>	<b>54,8 %</b>	<b>56,3 %</b>
Snitt egenkapitalbevisbrøk som benyttes ved disponering av resultat	59,7 %	55,7 %	55,7 %

<b>De 20 største egenkapitalbeviser</b>	<b>Antall egenkapitalbevis</b>	<b>Andel</b>
Reitangruppen	6.872.514	7,24 %
Rasmussengruppen	3.250.000	3,42 %
Aker/The Resource Group (TRG)	2.860.966	3,01 %
Odin Norge	2.127.449	2,24 %
Odin Norden	2.106.054	2,22 %
Nordea Bank Norge	1.777.640	1,87 %
Frank Mohn AS	1.442.236	1,52 %
I.K. Lykke, T.Lykke m.fl.	1.393.939	1,47 %
Citibank N.A New York Branch (nominee)	1.212.326	1,28 %
MP Pensjon	1.142.774	1,20 %
The Northern Trust Co. (nominee)	1.080.681	1,14 %
Sudag Norge 1	969.551	1,02 %
Tonsenhagen Forretningsentrum	865.013	0,91 %
Stiftelsen Uni	826.171	0,87 %
Forsvarets personellservice	788.092	0,83 %
KLP Aksje Norden	744.475	0,78 %
Ubs AG, London Branch (nominee)	693.296	0,73 %
Norgesinvestor Pro	678.840	0,72 %
Heglund Holding	629.357	0,66 %
State Street Bank & Trust Company (nominee)	611.807	0,64 %
<b>Sum 20 største eiere</b>	<b>32.073.181</b>	<b>33,79 %</b>
Øvrige eiere	62.832.105	66,21 %
<b>Utstedte egenkapitalbevis</b>	<b>94.905.286</b>	<b>100 %</b>

## Note 37 - Utbytte/konsernbidrag fra datterselskaper

<b>Utbytte/konsernbidrag (mill. kr)</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Mottatt utbytte fra:			
SpareBank 1 SMN Finans	-	-	12
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	36	-	4
SpareBank 1 SMN Regnskap	6	-	-
Allegro Finans	-	-	6
Sparebanken Midt-Norge Invest	-	-	24
Mottatt konsernbidrag fra:			
SpareBank 1 SMN Finans	52	-	-
Allegro Finans	14	-	-
<b>Sum utbytte/konsernbidrag</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>45</b>
<b>Disponeringer (mill. kr)</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Årsoverskudd til disponering morbank	947	618	483
Avsatt til utbytte	285	174	116
Avsatt til gaver	192	27	92
Overført til utjevningsfond	281	174	153
Overført til grunfondskapital	189	243	122
<b>Totalt disponert</b>	<b>947</b>	<b>618</b>	<b>483</b>

## Note 38 - Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser

Tabellen nedenfor viser en analyse av hvorvidt eiendeler og forpliktelser har forfallstidspunkt innenfor ett år eller ikke etter balansedagen. Kasse- og brukskreditt inkl. flexilån er medtatt under intervallet under tre måneder.

## Morbank

2010 (mill. kr)	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	over 5 år	Totalt
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.112	-	-	-	-	2.112
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.395	387	-	22	89	2.894
Brutto utlån til og fordringer på kunder	165	19.003	7.596	7.528	33.151	67.443
- Individuelle nedskrivninger	-	-	-186	-	-	-186
- Nedskrivninger på grupper av utlån	-	-	-273	-	-	-273
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>165</b>	<b>19.003</b>	<b>7.136</b>	<b>7.528</b>	<b>33.151</b>	<b>66.983</b>
Verdipapirer - virkelig verdi over resultatregnskapet	859	1.798	4.386	4.674	920	12.638
Derivater	-	1.825	-	-	-	1.825
Verdipapirer - tilgjengelig for salg	1	-	-	-	-	1
Verdipapirer - holde til forfall	-	50	931	542	39	1.562
Verdipapirer - lån og fordringer	-	-	-	3.460	-	3.460
Investering i eierinteresser og konsernselskaper	3.125	-	-	-	-	3.125
Immaterielle eiendeler	-	-	-	-	447	447
Eiendom, anlegg og utstyr	131	-	-	-	-	131
Andre eiendeler	248	696	263	-	-	1.208
<b>Sum eiendeler</b>	<b>9.036</b>	<b>23.760</b>	<b>12.717</b>	<b>16.226</b>	<b>34.646</b>	<b>96.385</b>
<b>Gjeld</b>						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	4.084	394	-	2.149	2.117	8.743
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	-	-	-	4.318	-	4.318
Innskudd fra og gjeld til kunder <sup>*)</sup>	38.032	-	3.856	1.141	-	43.028
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	3.565	1.687	20.375	2.314	27.941
Finansielle derivater	-	1.684	-	-	-	1.684
Forpliktelser ved periodeskatt	-	22	178	0	-	201
Forpliktelse ved utsatt skatt	-	-	-	21	-	21
Annen gjeld og balanseført forpliktelse	8	995	86	1	20	1.110
Ansvarlig lånekapital <sup>**)</sup>	-	-	-	595	2.163	2.758
<b>Sum gjeld</b>	<b>43.190</b>	<b>5.593</b>	<b>5.807</b>	<b>28.600</b>	<b>6.613</b>	<b>89.804</b>

**Konsern**

2010 (mill. kr)	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
<b>Eiendeler</b>						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.112	-	-	-	-	2.112
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	398	-	22	-	420
Brutto utlån til og fordringer på kunder	165	18.491	7.795	9.459	33.938	69.847
- Individuelle nedskrivninger	-	-	-222	-	-	-222
- Nedskrivninger på grupper av utlån	-	-	-290	-	-	-290
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>165</b>	<b>18.491</b>	<b>7.284</b>	<b>9.459</b>	<b>33.938</b>	<b>69.336</b>
Verdipapirer - virkelig verdi over resultatregnskapet	847	1.798	4.386	4.674	866	12.571
Derivater	-	1.825	-	-	-	1.825
Verdipapirer - tilgjengelig for salg	1	-	-	-	-	1
Verdipapirer - holde til forfall	-	50	931	542	39	1.562
Verdipapirer - lån og fordringer	4	-	-	3.460	-	3.464
Investering i eierinteresser og konsernselskaper	3.525	-	-	-	-	3.525
Immaterielle eiendeler	-	-	-	-	460	460
Eiendom, anlegg og utstyr	1.027	-	-	-	-	1.027
Andre eiendeler	715	707	268	-	-	1.690
<b>Sum eiendeler</b>	<b>8.395</b>	<b>23.268</b>	<b>12.870</b>	<b>18.157</b>	<b>35.302</b>	<b>97.992</b>
<b>Gjeld</b>						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	4.084	394	-	2.149	2.117	8.743
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	-	-	-	4.318	-	4.318
Innskudd fra og gjeld til kunder <sup>*)</sup>	37.790	-	3.856	1.141	-	42.786
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	3.565	1.687	20.375	2.314	27.941
Finansielle derivater	-	1.684	-	-	-	1.684
Forpliktelse ved periodeskatt	-	36	196	-	-	231
Forpliktelse ved utsatt skatt	-	-	-	31	-	31
Annen gjeld og balanseført forpliktelse	8	1.453	112	1	81	1.655
Ansvarlig lånekapital <sup>**)</sup>	-	-	-	595	2.163	2.758
<b>Sum gjeld</b>	<b>42.948</b>	<b>6.064</b>	<b>5.850</b>	<b>28.610</b>	<b>6.674</b>	<b>90.147</b>

<sup>\*)</sup> Porteføljen innskudd fra kunder blir hovedsakelig klassifisert i kategorien på forespørsel. Basert på historikk vil innskudd fra kunder vokse i tiden fremover. Veksten i denne innskuddsporteføljen var i 2010 14,9 prosent. Det er etablert innskuddsgaranti i samsvar med Lov om sikringsordninger for banker for innskudd inntil to millioner kroner.

<sup>\*\*)</sup> Forfallsstruktur for ansvarlig lånekapital er basert på endelig forfall.

## Note 39 - 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 3 Risikoforhold.

## Konsern

Per 31.12.2010 (mill. kr)	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	over 5 år	Totalt
<b>KONTANTSTRØMMER KNYTTET TIL FORPLIKTELSER</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.084	394	-	6.467	2.117	13.061
Innskudd fra og gjeld til kunder	37.790	-	3.856	1.141	-	42.786
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	3.564	1.687	20.265	2.300	27.816
Derivater - kontraktsmessige kontantstrømmer ut	-	570	409	1.610	317	2.906
Andre forpliktelser	8	1.488	308	32	81	1.917
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	552	2.083	2.635
<b>Sum kontantstrøm forpliktelser</b>	<b>41.881</b>	<b>6.015</b>	<b>6.259</b>	<b>30.067</b>	<b>6.898</b>	<b>91.121</b>
Kontraktsmessige kontantstrømmer ut	-	570	409	1.610	317	2.906
Kontraktsmessige kontantstrømmer inn	-	-629	-401	-1.889	-458	-3.377
<b>Netto kontraktsmessige kontantstrømmer</b>	<b>-</b>	<b>-60</b>	<b>8</b>	<b>-279</b>	<b>-141</b>	<b>-471</b>

## Konsern

Per 31.12.2009 (mill.kr)	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	over 5 år	Totalt
<b>KONTANTSTRØMMER KNYTTET TIL FORPLIKTELSER</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.149	327	922	5.415	498	11.310
Innskudd fra og gjeld til kunder	34.203	90	2.182	752	-	37.227
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	3.073	1.087	18.265	833	23.257
Derivater - kontraktsmessige kontantstrømmer ut	-	2.752	259	830	67	3.908
Andre forpliktelser	94	1.128	246	330	78	1.876
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	545	3.246	3.790
<b>Sum kontantstrøm forpliktelser</b>	<b>38.446</b>	<b>7.370</b>	<b>4.696</b>	<b>26.136</b>	<b>4.722</b>	<b>81.369</b>
Kontraktsmessige kontantstrømmer ut	-	2.752	259	830	67	3.908
Kontraktsmessige kontantstrømmer inn	-	-2.894	-243	-1.254	-140	-4.531
<b>Netto kontraktsmessige kontantstrømmer</b>	<b>-</b>	<b>-142</b>	<b>16</b>	<b>-424</b>	<b>-73</b>	<b>-623</b>

Konsern

Per 31.12.2008 (mill.kr)	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
<b>KONTANTSTRØMMER KNYTTET TIL FORPLIKTELSE</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.815	587	354	1.697	546	9.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	30.271	228	4.346	435	-	35.280
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	276	4.836	21.972	2.474	29.557
Derivater - kontraktmessige kontantstrømmer ut	-	846	881	3.733	224	5.684
Andre forpliktelser	-	1.646	295	104	-	2.045
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	637	2.261	2.898
<b>Sum kontantstrøm forpliktelser</b>	<b>36.087</b>	<b>3.583</b>	<b>10.712</b>	<b>28.578</b>	<b>5.504</b>	<b>84.464</b>
Kontraktmessige kontantstrømmer ut	-	846	881	3.733	224	5.684
Kontraktmessige kontantstrømmer inn	-	-840	-967	-4.688	-389	-6.884
<b>Netto kontraktmessige kontantstrømmer</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-86</b>	<b>-955</b>	<b>-165</b>	<b>-1.200</b>

Inkluderer ikke verdjusteringer for finansielle instrumenter til virkelig verdi.



## Note 40 - Markedsrisiko knyttet til renterisiko

Noten er en sensitivitetsanalyse gjort med utgangspunkt i relevante balanseposter per 31.12 og fremover i tid for det aktuelle året. Bankens renterisiko beregnes ved at det simuleres et parallelt renteskift på ett prosent for hele rentekurven på alle balanseposter.

Risikoen har gjennom hele 2010 vært lav og innenfor den totale rammen på 40 millioner kroner fastsatt av bankens styre. For ytterligere detaljer vedr. renterisiko se note 3.

Basisrisiko konsern (mill. kr)	Renterisiko, 1 % endring		
	2010	2009	2008
<i>Valuta</i>			
NOK	6	-5	7
EUR	-6	0	0
USD	-1	0	1
CHF	0	-2	0
Andre	-1	0	3
<b>Total renterisiko, effekt på resultat etter skatt</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>10</b>

Total renterisiko viser for 2010 og 2009 at banken vil tape på en renteoppgang. For 2008 en gevinst. 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		
	2010	2009	2008
0 - 1 mnd	3	4	12
1 - 3 mndr	-10	-36	-10
3 - 6 mndr	1	12	4
6 - 12 mndr	5	25	8
1 - 2 år	3	-18	17
2 - 3 år	-1	2	-7
3 - 4 år	-2	7	-4
4 - 5 år	-2	-4	-6
5 - 7 år	2	2	-2
7 - 10 år	0	-1	-3
<b>Total renterisiko, effekt på resultat etter skatt</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>10</b>

## Note 41 - 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 81 millioner kroner per enkeltvaluta og 167 millioner aggregert.

Valutarisikoen har gjennom året vært lav og innenfor de totale rammene. For ytterligere detaljer se note 3 - Risikoforhold.

Morbank		Netto valutaeksponering NOK		Konsern		
2008	2009	2010	(mill. kr)	2010	2009	2008
-28	0	3	EUR	3	0	-28
45	0	13	USD	13	0	45
-10	18	-8	Andre	-8	18	-10
<b>7</b>	<b>19</b>	<b>8</b>	<b>Sum</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>7</b>
100	175	167	Total valutaramme på bruttoposisjoner	167	175	100
50	85	81	Total ramme per valutasort	81	85	50
2,5	0,6	0,7	Res. effekt e. skatt ved 3 % endring	0,7	0,6	2,5

## Note 42 - Hendelser etter balansedagen

Det er ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagens slutt som påvirker konsernets regnskap.

## Analyse av regnskapet (konsern)

<b>Resultatanalyse, mill kr</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Renteinntekter	3.315	3.416	4.822	3.470	2.376	1.916	1.596	2.249	2.707	2.617
Rentekostnader	2.105	2.137	3.477	2.345	1.369	955	732	1.385	1.811	1.790
<b>Rentenetto</b>	<b>1.210</b>	<b>1.279</b>	<b>1.345</b>	<b>1.125</b>	<b>1.008</b>	<b>961</b>	<b>864</b>	<b>864</b>	<b>896</b>	<b>827</b>
Provisjonsinntekter	855	756	610	671	580	537	443	332	282	272
Resultat eierinteresser	249	349	393	233	190	119	23	-5	-168	-58
Resultat finansielle investeringer	240	293	-181	113	245	170	55	81	-23	82
<b>Sum inntekter</b>	<b>2.555</b>	<b>2.677</b>	<b>2.167</b>	<b>2.142</b>	<b>2.022</b>	<b>1.787</b>	<b>1.385</b>	<b>1.273</b>	<b>987</b>	<b>1.123</b>
Personalkostnader	583	725	623	583	512	485	379	368	331	334
Andre driftskostnader	557	528	571	519	478	421	350	365	350	333
<b>Sum kostnader</b>	<b>1.140</b>	<b>1.253</b>	<b>1.194</b>	<b>1.103</b>	<b>990</b>	<b>906</b>	<b>729</b>	<b>733</b>	<b>681</b>	<b>667</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>1.414</b>	<b>1.424</b>	<b>975</b>	<b>1.039</b>	<b>1.032</b>	<b>881</b>	<b>655</b>	<b>540</b>	<b>306</b>	<b>456</b>
Tap på utlån og garantier	132	277	202	-6	-84	-38	81	229	229	138
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1.282</b>	<b>1.147</b>	<b>773</b>	<b>1.045</b>	<b>1.116</b>	<b>919</b>	<b>574</b>	<b>311</b>	<b>77</b>	<b>318</b>
Skatt	260	210	156	200	219	199	144	89	70	106
<b>Overskudd</b>	<b>1.022</b>	<b>937</b>	<b>617</b>	<b>846</b>	<b>898</b>	<b>720</b>	<b>430</b>	<b>222</b>	<b>7</b>	<b>212</b>

### Resultatanalyse ift gjennomsnittlig forvaltningskapital

Rentenetto	1,33 %	1,48 %	1,77 %	1,67 %	1,79 %	2,01 %	2,34 %	2,34 %	2,63 %	2,61 %
Provisjonsinntekter	0,94 %	0,87 %	0,80 %	1,00 %	1,03 %	1,12 %	1,20 %	0,90 %	0,83 %	0,86 %
Resultat eierinteresser	0,27 %	0,40 %	0,52 %	0,35 %	0,34 %	0,25 %	0,06 %	-0,01%	-0,49%	-0,18%
Resultat finansielle investeringer	0,27 %	0,34 %	-0,24%	0,17 %	0,43 %	0,36 %	0,15 %	0,22 %	-0,07%	0,26 %
Kostnader	1,25 %	1,45 %	1,57 %	1,64 %	1,76 %	1,90 %	1,97 %	1,99 %	1,99 %	2,10 %
<b>Resultat før tap</b>	<b>1,55 %</b>	<b>1,64 %</b>	<b>1,29 %</b>	<b>1,55 %</b>	<b>1,83 %</b>	<b>1,84 %</b>	<b>1,77 %</b>	<b>1,46 %</b>	<b>0,90 %</b>	<b>1,44 %</b>
Tap på utlån og garantier	0,15 %	0,32 %	0,27 %	-0,01 %	-0,15 %	-0,08 %	0,22 %	0,62 %	0,67 %	0,44 %
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1,40 %</b>	<b>1,32 %</b>	<b>1,02 %</b>	<b>1,56 %</b>	<b>1,98 %</b>	<b>1,92 %</b>	<b>1,55 %</b>	<b>0,84 %</b>	<b>0,23 %</b>	<b>1,00 %</b>
Skatt	0,28 %	0,24 %	0,21 %	0,30 %	0,39 %	0,42 %	0,39 %	0,24 %	0,21 %	0,33 %
<b>Overskudd</b>	<b>1,12 %</b>	<b>1,08 %</b>	<b>0,81 %</b>	<b>1,26 %</b>	<b>1,59 %</b>	<b>1,51 %</b>	<b>1,16 %</b>	<b>0,60 %</b>	<b>0,02 %</b>	<b>0,67 %</b>

### Balanseutvikling, mill. kr

Kontanter og innskudd i finansinstitusjoner	2.532	1.260	4.548	3.878	2.323	2.123	1.541	1.417	2.033	1.021
Verdipapirer og derivater	22.949	19.302	12.035	7.246	5.602	4.133	2.566	2.481	2.342	1.868
Brutto utlån	69.847	61.782	64.016	59.178	52.819	45.280	34.226	32.553	31.089	29.278
Individuelle nedskrivninger utlån	222	219	215	116	147	236	290	380	531	417
Gruppevise nedskrivninger utlån	290	289	245	185	184	278	314	318	364	388
Øvrige aktiva	3.177	2.704	4.540	1.502	2.765	3.304	775	1.123	1.422	1.923
<b>Eiendeler</b>	<b>97.992</b>	<b>84.541</b>	<b>84.679</b>	<b>71.503</b>	<b>63.178</b>	<b>54.327</b>	<b>38.505</b>	<b>36.876</b>	<b>35.991</b>	<b>33.286</b>
Innskudd fra finansinstitusjoner	8.743	11.310	9.000	5.346	2.766	1.029	48	1.114	2.131	2.093
Innskudd fra kunder	42.786	37.227	35.280	32.434	30.136	27.048	20.725	19.876	19.049	17.871
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	33.943	24.070	29.680	23.950	21.911	18.036	13.048	11.361	10.778	9.185
Øvrig gjeld	1.917	1.876	2.045	2.265	1.799	2.876	822	769	863	877
Ansvarlig lånekapital	2.758	3.875	3.156	2.648	2.383	1.667	1.347	1.560	1.064	1.113
Egenkapital	7.846	6.183	5.518	4.860	4.183	3.671	2.515	2.196	2.106	2.147

**Gjeld og egenkapital**      **97.992**   **84.541**   **84.679**   **71.503**   **63.178**   **54.327**   **38.505**   **36.876**   **35.991**   **33.286**

**Nøkkeltall**      **2010**   **2009**   **2008**   **2007**   **2006**   **2005**   **2004**   **2003**   **2002**   **2001**

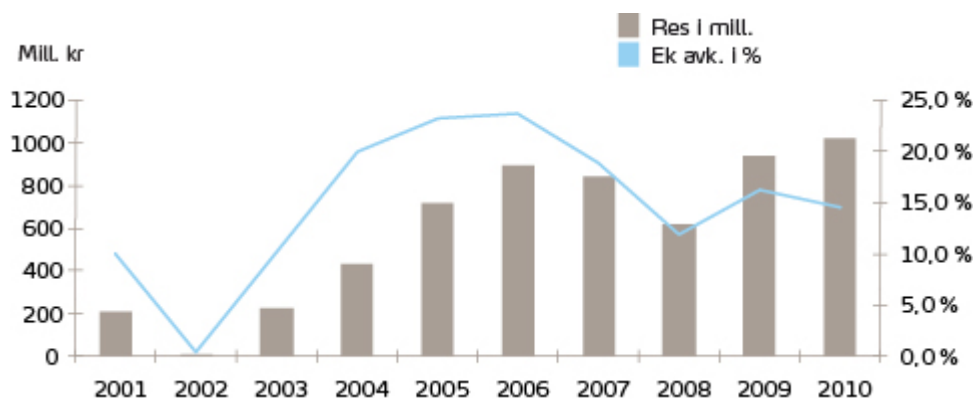
Forvaltningskapital	97.992	84.541	84.679	71.503	63.178	54.327	38.505	36.876	35.991	33.286
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	91.317	86.679	75.820	67.202	56.434	47.753	36.965	36.862	34.140	31.763
Utlån (brutto)	69.847	61.782	64.016	59.178	52.819	45.280	34.226	32.553	31.089	29.278
Utlån (brutto) inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	87.665	77.429	71.317	61.910	52.819	45.280	34.226	32.553	31.089	29.278
Brutto utlån til privatmarked	49.619	45.157	42.679	38.872	33.808	29.032	21.491	20.008	17.961	16.547
Brutto utlån til bedriftsmarked	38.046	32.272	28.638	23.038	19.011	16.248	12.735	12.545	13.128	12.731
Innskudd	42.786	37.227	35.280	32.434	30.136	27.048	20.725	19.876	19.049	17.871
Innskudd fra privatmarked	19.052	17.898	17.566	16.070	15.408	14.080	11.256	11.252	10.981	10.146
Innskudd fra bedriftsmarked	23.734	19.330	17.715	16.363	13.967	12.968	9.469	8.624	8.068	7.725
Innskuddsdekning	61 %	60 %	55 %	55 %	57 %	60 %	61 %	61 %	61 %	61 %

Kjernekapital	7.286	6.730	4.967	3.703	3.498	3.073	2.773	2.474	2.049	2.079
Ansvarlig kapital	8.646	8.730	7.312	5.560	4.809	3.808	3.239	3.407	2.802	2.842
Risikoveid volum	66.688	64.400	61.538	47.775	40.473	34.873	25.562	24.483	25.223	23.554
Minimumskrav ansvarlig kapital	5.335	5.152	4.923	3.822	3.238	2.790	2.045	1.959	2.018	1.884
Kapitaldekning	12,97 %	13,56 %	11,88 %	12,06 %	11,88 %	10,92 %	12,67 %	13,92 %	11,11 %	12,07 %
Kjernekapitalandel	10,93 %	10,45 %	8,07 %	8,41 %	8,64 %	8,81 %	10,85 %	10,10 %	8,12 %	8,83 %

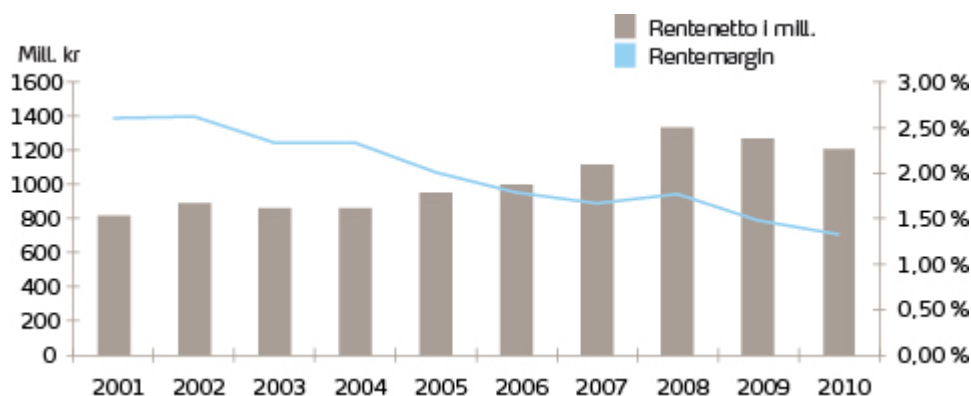
Kostnader i % av inntekter	45 %	47 %	55 %	51 %	49 %	51 %	53 %	58 %	69 %	59 %
Tapsprosent utlån (inkl lån boligkreditselskapet)	0,16 %	0,31 %	0,21 %	-0,01 %	-0,16 %	-0,08 %	0,24 %	0,70 %	0,74 %	0,47 %
Egenkapitalavkastning - etter skatt	14,6 %	16,2 %	11,9 %	18,9 %	23,7 %	23,3 %	20,0 %	10,2 %	0,4 %	10,1 %

Egenkapitalbeviskurs per 31. 12	54,00	49,02	22,85	54,65	61,65	59,19	41,60	29,05	17,55	24,08
Utlånsvekst (brutto utlån inkl overført SpareBank 1 Boligkreditt)	13,2 %	8,6 %	15,2 %	17,2 %	16,6 %	32,3 %	5,1 %	4,7 %	6,2 %	10,0 %
Innskuddsvekst	14,9 %	5,5 %	8,8 %	7,6 %	11,4 %	30,5 %	4,3 %	4,3 %	6,6 %	3,4 %

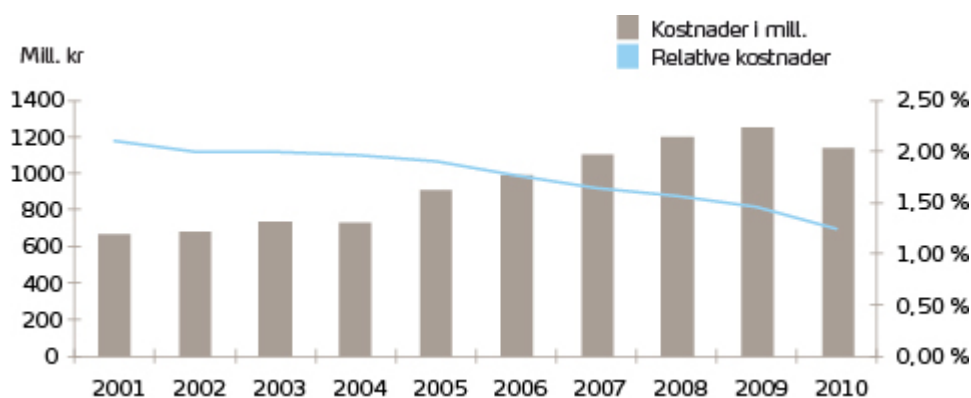
## Ordinært driftsresultat



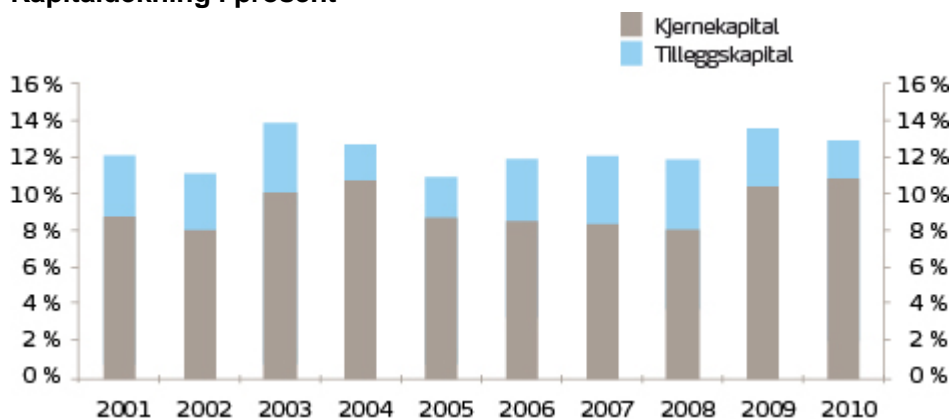
### Rentenetto



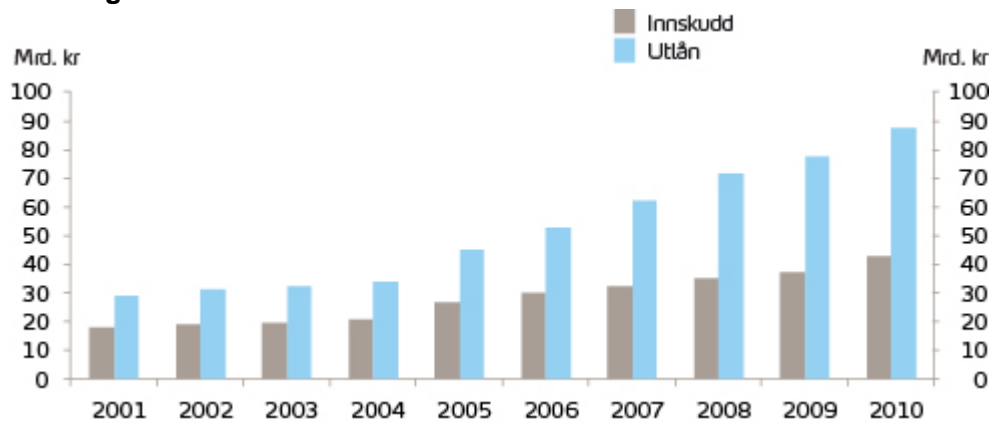
### Driftskostnader



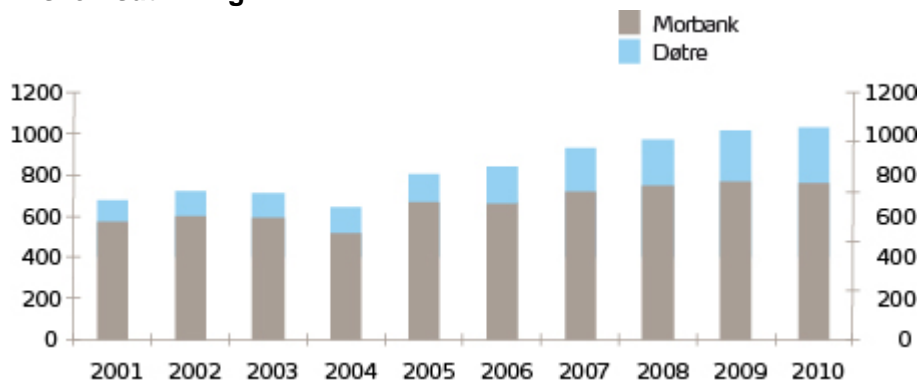
### Kapitaldekning i prosent



### Utlån og innskudd



### Årsverksutvikling



## Egenkapitalbevis

SpareBank 1 SMN hadde ved utgangen av 2010 en egenkapitalbeviskapital på 2.373 mill kroner fordelt på 94.905.286 egenkapitalbevis hvert pålydende 25 kroner. Banken hadde per årsskiftet en egenbeholdning på 0,2 mill. kroner fordelt på 8.143 egenkapitalbevis.

### Utbyttepolitikk

Ny lov og forskrift om egenkapitalbevis trådte i kraft 1. juli 2009 innebærer at egenkapitalbevis i sparebanker i større grad kan sammenlignes med aksjer. Regelverket medfører økt likebehandling av de ulike eiergrupperingene i sparebanker og minimerer i stor grad tidligere utfordringer tilknyttet utvanning av egenkapitalbevisene ved betaling av kontantutbytte.

Som følge av den endrede lovgivning ble følgende utbyttepolitikk fastsatt i desember 2009:

- SpareBank 1 SMN sitt mål er å forvalte konsernets ressurser på en måte som gir egenkapitalbevisene en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.
- Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom eierkapitalen (egenkapitalbevisene) 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.

### Overskuddsdisponering

Overskuddsdisponering for 2010 er i tråd med utbyttepolitikken. 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 inntektsføres. Utbytte inkluderes derfor ikke i konsernresultatet.

Årsoverskudd til disponering fremkommer etter endringer i fond for urealiserte gevinster. For 2010 er årsoverskudd til disponering styrket med 65 mill. kroner fra dette fondet. Samlet beløp til disponering er med dette 947 mill. kroner.

Resultatet er fordelt mellom grunnfondet og eierkapitalen i henhold til deres relative andel av egenkapitalen, slik at utbytte og avsetning til utbytteutjevningfond utgjør 59,7 prosent av det disponerte resultatet. Eierbrøken per 31. desember 2009 var 54,8 prosent, brøken for disponering er høyere da det er gjennomført emisjon primo andre kvartal 2010. Brøk som grunnlag for disponering er et beregnet gjennomsnitt av brøken for hele året.

Kontantutbytte for 2010 er av bankens representantskap fastsatt til 3,00 kroner per egenkapitalbevis, totalt 285 mill. kroner. Dette gir en utdelingsgrad på 50,3 prosent. Det er avsatt 192 mill. kroner i gaver til allmenntilretteleggelse - med samme utdelingsgrad som for utbytte. Utjevningfondet og grunnfondet er tilført henholdsvis 281 mill. kroner og 189 mill. kroner av resultatet for 2010.



Etter disponering av resultatet for 2010 er egenkapitalbevisbrøken 61,3 prosent.

<b>Overskuddsdisponering</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Årsoverskudd morbank	882	668
Overført fond for urealiserte gevinster	65	-51
<b>Årsoverskudd til disponering</b>	<b>947</b>	<b>617</b>
Utbytte	285	174
Utjevningsfond	281	174
Grunnfondskapital	189	243
Gaver	192	27
<b>Sum disponert</b>	<b>947</b>	<b>618</b>

### Emisjoner

Det ble i 2010 gjennomført en emisjon med fortrinnsrett for eksisterende eiere. Tegningsperioden var 11. – 25. mars 2010 og emisjonskursen var fastsatt til 33 kroner. Emisjonen ble fulltegnet og innbetalingsdato var 7. april 2010. Det ble tegnet egenkapitalbevis for 824 mill. kroner fordelt på 24.963.307 egenkapitalbevis.

Det ble i samme periode gjennomført emisjon rettet mot bankens ansatte. Det ble tegnet egenkapitalbevis for 17 mill. kroner fordelt på 507.812 egenkapitalbevis i ansatteemisjonen. Emisjonskursen var 33 kroner.

Emisjonsbeløpet og utstedt fondsobligasjon er benyttet til innfrielse av fondsobligasjon utstedt av Statens finansfond.

### Investorpolitikk

Banken legger betydelig 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, hjemmesider på internett, pressemeldinger, samt utsendelse av regnskapsrapporter til eierne. Det avholdes også regelmessig presentasjoner overfor internasjonale samarbeidspartnere, långivere og investorer, hovedsakelig i London.

### Informasjon på internett

SpareBank 1 SMN er tilgjengelig via internett med informasjon som vil dekke investorer, presse samt meglerbransjen.

SpareBank 1 SMN hjemmeside på internett: [www.smn.no](http://www.smn.no)

Andre linker til finansinformasjon: [www.huginonline.no](http://www.huginonline.no)

### Finanskalender for 2011

- 1. kvartal: 6. mai 2011
- 2. kvartal: 10. august 2011
- 3. kvartal: 27. oktober 2011

### 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 2010 økt med 128 til 9.654. Bankens 20 største eiere kontrollerte 33,8 per cent av bankens egenkapitalbevis per 31.12.2010, og det ble omsatt 20,6 mill. egenkapitalbevis MING ved Oslo Børs i 2010.

Andelen egenkapitalbevis eid av investorer i Sør- og Nord-Trøndelag, Møre og Romsdal og Sogn og Fjordane utgjør 31 (36) prosent, øvrige norske investorer utgjør 54 (49) prosent og andel eiet av utenlandske eiere 15 (15) prosent. Antall utenlandske eiere utgjør 2 prosent av samlet antall eiere per 31.12.2010.

### Skjermingsfradrag

For å hindre dobbeltbeskatning av banken og eierne er det innført 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 2010

Markedskursen for SpareBank 1 SMNs egenkapitalbevis (MING) var ved årsskiftet 54,00 kroner pr bevis. Per 31.12.2009 var kursen 49,02 kroner. Med et kontantutbytte på 3,00 kroner for 2010 ble direkteavkastningen for egenkapitalbeviset 5,6 prosent.

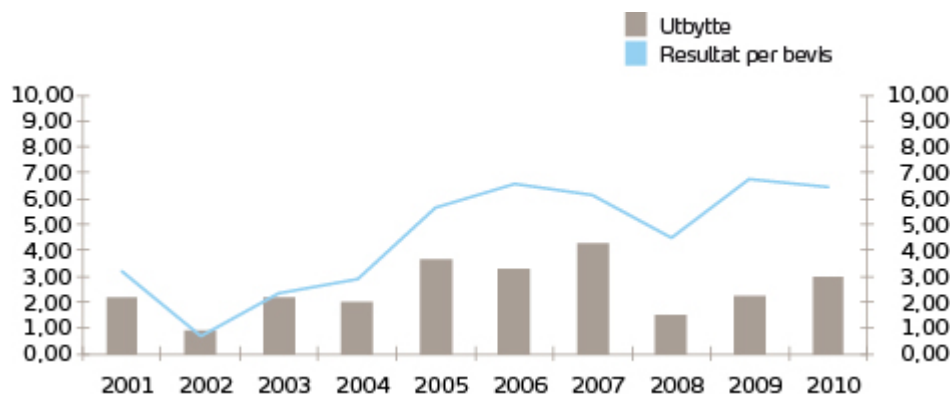
Nøkkeltall	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Børskurs	54,00	49,02	22,85	54,65	61,65	59,19	41,60	29,05	17,55	24,08
Antall utstedte EKB, mill	94,90	69,43	57,86	71,36	50,49	50,49	38,43	38,43	38,43	38,12
Børsverdi (mill kr)	5.124	3.749	1.750	3.900	4.140	3.951	2.113	1.476	891	1.214
Egenkapitalbeviskapital (mill kr)	2.373	1.734	1.445	1.349	1.262	1.262	769	607	603	605
Utjevningsfond (mill kr)	1159	877	768	675	624	581	400	482	472	489
Overkursfond (mill kr)	182	0	236	138	0	0	10	10	10	6
Utbytte per EKB	3,00	2,27	1,51	4,24	3,30	3,63	2,02	2,18	0,91	2,18
Direkte avkastning 1)	5,6 %	4,6 %	6,6 %	7,8 %	5,4 %	6,1 %	4,8 %	7,5 %	5,2 %	9,0 %
Effektiv avkastning 2)	16,3 %	124,5 %	-55,4 %	-4,5 %	9,7 %	51,0 %	50,2 %	77,9 %	-23,4 %	16,0 %
Bokført verdi per EKB 3)	50,61	44,89	40,03	38,35	35,06	31,85	26,31	24,05	22,69	24,96
Resultat per EKB 4)	6,43	6,73	4,49	6,16	6,57	5,63	2,91	2,34	0,66	3,19
P/E 5)	8,40	7,29	5,09	8,87	9,38	10,52	14,28	12,43	26,67	7,55
P/B 6)	1,07	1,09	0,57	1,43	1,76	1,86	1,58	1,21	0,77	0,96
Utdelingsforhold 7)	47 %	34 %	34 %	69 %	50 %	65 %	69 %	93 %	138 %	68 %
Egenkapitalbevisprosent 8)	61,3 %	54,8 %	56,3 %	54,2 %	53,7 %	56,1 %	49,8 %	51,4 %	53,0 %	54,0 %
RISK-beløp 9)	-	-	-	-	-	2,39	2,26	0,37	-0,52	2,09

Nøkkeltallene (eksklusive egenkapitalbeviskapital og utjevningsfond) er korrigert for effekt av fondsemisjon og splitt. Fra 2005 er nøkkeltallene konserntall IFRS.

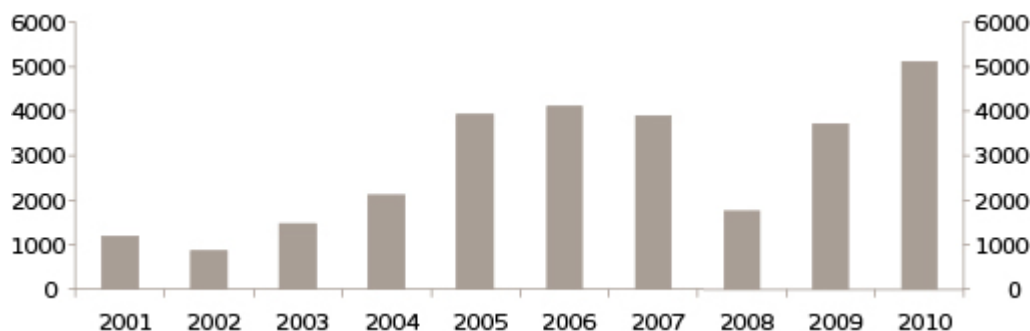
- 1) Utbytte i prosent av børskurs ved årets slutt.
- 2) Kursstigning gjennom året pluss utbetalt utbytte i prosent av børskurs ved årets begynnelse.
- 3) Bokført egenkapital (etter fradrag for egne egenkapitalbevis) multiplisert med egenkapitalbevisprosenten delt på antall egenkapitalbevis (fratrasket egne egenkapitalbevis) inkludert 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 egenkapitalbevisene (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.

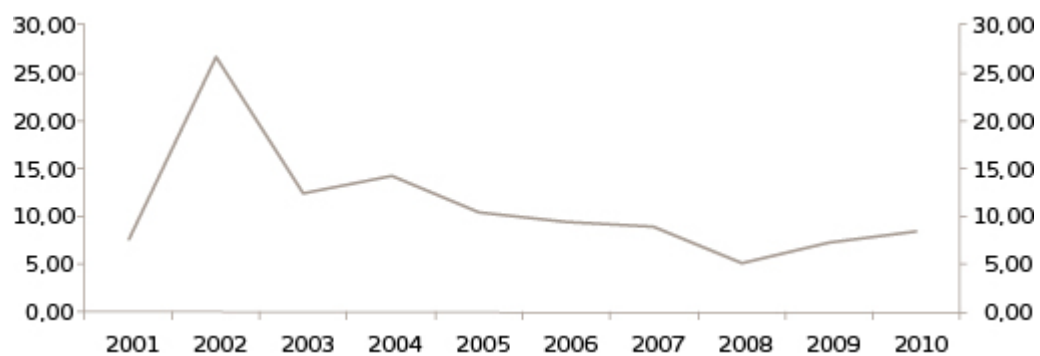
### Utbytte og resultat per egenkapitalbevis (i kroner)



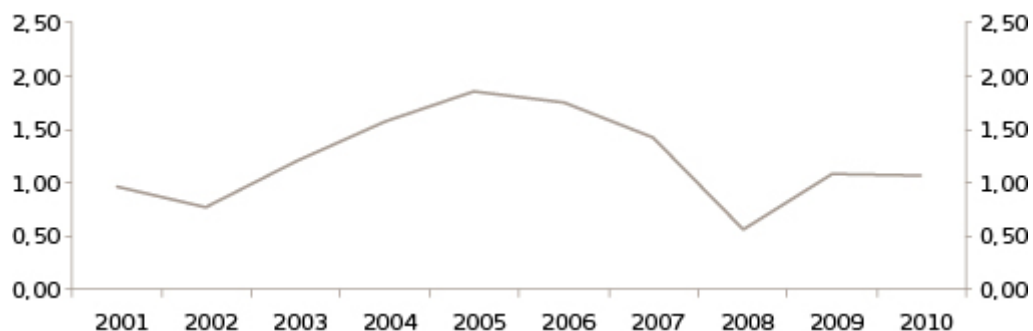
### Børsverdi



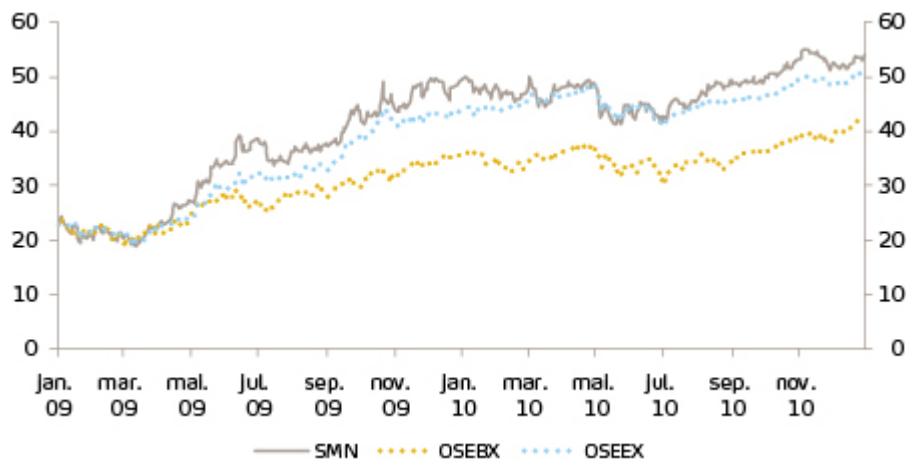
### Pris/resutat



**Pris/bok**



**Egenkapitalkursen sammenlignet med hovedindeksen og egenkapitalbevisindeksen**



*OSEBX OG OSEEX er rebasert tilsvarende SpareBank 1 SMNs kurs per 1. januar 2009*

## Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-5

### Erklæring fra styret og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at

- årsregnskapet for morbanken og konsernet for 2010 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med de tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven
- regnskapsopplysningene 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 ovenfor.

Trondheim, 17. februar 2011

Styret i SpareBank 1 SMN

Per Axel Koch  
Styrets leder

Eli Arnstad  
Nestleder

Paul E. Hjelm-Hansen

Aud Skrudland

Bård Benum

Kjell Bjordal

Arnhild Holstad

Venche Johnsen  
Ansattrepresentant

Finn Haugan  
Konsernsjef

# Revisjonsberetning



Deloitte AS  
Postboks 5670 Sluppen  
N-7485 Trondheim  
Norway

Besøksadresse:  
Dyre Halses gate 1 A

Tlf: +47 73 87 69 00  
Faks: +47 73 87 69 01  
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 som består av resultatregnskap og utvidet resultatregnskap per 31. desember 2010, balanse, endringer i egenkapital, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende 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 rettvisende bilde. Formålet er å utføre 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 rettvisende bilde av selskapet og konsernet SpareBank 1 SMN' finansielle stilling per 31. desember 2010 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, a Swiss Verein, 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 and its member firms.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Medlemmer av Den Norske Revisorforening  
org.nr. 990 211 282

side 2

**Deloitte.****Uttalelse om øvrige forhold***Konklusjon om årsberetningen og anvendelse av overskuddet*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift, samt forslaget til anvendelse av overskuddet, er i samsvar med lov og forskrifter og at opplysningene er konsistent med årsregnskapet.

*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 begrenset revisjon 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 bokføringskikk i Norge.

Trondheim, 17.02.2011  
Deloitte AS



Per Kr. Forseth  
statsautorisert revisor



## Kontrollkomiteens melding

Til

Representantskapet i

SpareBank 1 SMN

### **Kontrollkomiteens melding for 2010**

Kontrollkomiteen har utført sitt verv i henhold til Sparebankloven og instruks for komiteen.

Bankens virksomhet i 2010 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 2010.

Trondheim 28. februar 2011

Kontrollkomiteen i

SpareBank 1 SMN

Rolf Røkke

Tone Valmot

Anders Lian

( leder )