

# Kvartalsrapport



Regnskap 4. kvartal 2014

## Innholdsfortegnelse

Nøkkeltall.....	1
Kvartalsrapport.....	2
Resultatregnskap.....	12
Balanse.....	13
Endringer i egenkapitalen.....	14
Eierbrøk.....	14
Kontantstrømanalyse.....	15
Resultater fra kvartalsregnskapene.....	16
<b>Noter</b>	
1 – Regnskapsprinsipper.....	17
2 – Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger.....	17
3 – Endring i konsernstruktur.....	17
4 – Segmentinformasjon.....	18
5 – Kapitaldekning.....	19
6 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	20
7 – Bokførte tap.....	20
8 – Tap fordelt på sektor og næring.....	21
9 – Utlån fordelt på sektor og næring.....	22
10 – SpareBank 1 Boligkreditt - likviditetsfasilitet.....	23
11 – Investeringer i obligasjoner.....	23
12 – Finansielle derivater.....	24
13 – Nettoføring finansielle instrumenter og motregningsordning.....	25
14 – Likviditetsrisiko.....	25
15 – Pensjoner.....	26
16 – Klassifisering av finansielle instrumenter verdsatt til virkelig verdi.....	27
17 – Datterselskap.....	28
18 – Andre eiendeler.....	28
19 – Annen gjeld.....	28
20 – Innskudd fordelt på sektor og næring.....	29
21 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital.....	30
22 – Egenkapitalbevis.....	31
23 – Hendelser etter balansedagen.....	32
Erklæring fra styret og konsernsjef.....	33

# Nøkkeltall konsern

Beløp i mill kroner og i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital		31.12.14	%	31.12.13	%	31.12.12	%
<b>Fra resultatregnskapet</b>							
Netto renteinntekter		1 426	1,78 %	1 285	1,69 %	1 166	1,60 %
Netto provisjons- og andre inntekter		966	1,20 %	931	1,23 %	656	0,90 %
Netto inntekter på finansielle investeringer		602	0,75 %	346	0,46 %	260	0,36 %
Sum inntekter		2 994	3,73 %	2 562	3,37 %	2 082	2,86 %
Sum kostnader		1 328	1,66 %	1 209	1,59 %	1 120	1,54 %
Resultat før tap		1 666	2,08 %	1 353	1,78 %	962	1,32 %
Tap		321	0,40 %	172	0,23 %	195	0,27 %
Resultat før skatt		1 345	1,68 %	1 181	1,55 %	767	1,05 %
Skatt		223	0,28 %	214	0,28 %	172	0,24 %
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		27	0,03 %	0	0,00 %	0	0,00 %
Minoritetsinteresser		- 1	0,00 %	1	0,00 %	0	0,00 %
Resultat etter skatt		1 096	1,37 %	966	1,27 %	595	0,82 %
<b>Lønnsomhet</b>							
Egenkapitalrentabilitet	1	12,2 %		13,0 %		9,0 %	
Rentemargin	2	1,78 %		1,69 %		1,60 %	
Kostnadsprosent	3	44,4 %		47,2 %		53,8 %	
<b>Balansetall *)</b>							
Brutto utlån		61 249		57 282		54 551	
Brutto utlån til kunder inkl.formidlingslån		84 980		80 581		75 914	
Utlånsvekst siste 12 mnd		6,9 %		5,0 %		5,6 %	
Utlånsvekst inkl.formidlingslån siste 12 mnd		5,5 %		6,1 %		11,6 %	
Andel utlån overført til Sp1 Boligkreditt av totale PM lån		39,7 %		40,8 %		41,1 %	
Andel utlån overført til Sp1 Boligkreditt av totale utlån		27,9 %		28,5 %		28,1 %	
Innskudd fra kunder		45 761		44 940		43 588	
Innskuddsvekst siste 12 mnd		1,8 %		3,1 %		-1,3 %	
Innskuddsdekning	4	74,7 %		78,5 %		75,6 %	
Innskuddsdekning inkl. formidlingslån		53,8 %		55,8 %		54,3 %	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5	80 191		75 952		72 921	
Sum eiendeler		83 188		77 520		75 329	
<b>Tap og mislighold **)</b>							
Tap på utlån i % av bto utlån inkl.formidlingslån		0,19 %		0,21 %		1,02 %	
Misligholdte engasjementer i % av bto utlån inkl.formidlingslån		0,53 %		0,60 %		0,52 %	
Tapsutsatte engasjementer i % av bto utlån inkl.formidlingslån		0,10 %		0,46 %		0,77 %	
Nto.misligholdte og tapsutsatte eng. i % av bto utlån inkl.formidlingslån		0,44 %		0,75 %		0,89 %	
Tapsavsetningsgrad		31,26 %		28,41 %		30,64 %	
<b>Soliditet</b>							
Kapitaldekning i %	6	15,7 %		13,9 %		13,2 %	
Kjernekapital i %	7	13,7 %		13,4 %		12,1 %	
Ren kjernekapital - inkl andel av periodens resultat		12,6 %		12,3 %		10,3 %	
Kjernekapital		8 462		6 431		7 783	
Ansvarlig kapital		9 775		8 069		7 270	
Beregningsgrunnlag		61 897		57 989		55 098	
<b>Lokalisering og bemanning</b>							
Antall kontorer		66		74		74	
Antall årsverk		927		922		881	
<b>Egenkapitalbevis **)</b>							
		31.12.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Egenkapitalbevisbrøk	8	47,33 %	47,86 %	42,07 %	38,74 %	34,54 %	34,54 %
Børskurs NONG		39,90	35,50	27,75	32,30	45,00	41,25
Markedsverdi	9	8 464	7 447	4 418	5 083	5 548	5 704
Egenkapital / totalkapital		9,52 %	9,48 %	7,63 %	7,46 %	6,74 %	6,72 %
Egenkapital / totalkapital (konsern)		11,23 %	10,97 %	9,13 %	8,95 %	8,24 %	8,03 %
Resultat per egenkapitalbevis	10	3,50	4,36	3,27	2,55	4,32	5,19
Resultat per egenkapitalbevis (konsern)	10	5,17	4,60	378,07	3,07	5,90	6,20
Utbytte per egenkapitalbevis	11	1,90	1,10	1,15	1,40	2,16	2,53
Pris/Resultat per egenkapitalbevis	12	6,4	8,1	8,5	12,7	10,4	7,9
Pris/Resultat per egenkapitalbevis (konsern)	12	7,7	7,7	7,3	10,5	7,6	6,6
Pris/bokført egenkapital	13	1,00	1,04	0,78	0,96	1,45	1,32
Pris/bokført egenkapital (konsern)	13	0,91	0,88	0,64	0,80	1,09	1,09

\*) I formidlingslån inngår lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

\*\*\*) Alle forholdstall er omregnet med hensyn til nytt totalt antall egenkapitalbevis

- 1 Resultat etter skatt i forhold til gjennomsnittlig egenkapital, beregnet som et snitt av kvartalsvis egenkapital og per 01.01. og 31.12.
- 2 Sum rentemarginer hittil i år i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital
- 3 Sum kostnader i forhold til sum netto inntekter
- 4 Innskudd fra kunder i prosent av brutto utlån
- 5 Gjennomsnittlig forvaltningskapital er beregnet som et snitt av kvartalsvis forvaltningskapital og per 01.01. og 31.12.
- 6 Netto ansvarlig kapital i prosent av beregnet risikovektet balanse
- 7 Kjernekapital i prosent av beregnet risikovektet balanse
- 8 Egenkapitalbeviserens andel av egenkapitalen per 01.01.
- 9 Børskurs NONG multiplisert med antall egenkapitalbevis dividert med EK bevisbrøk 31.12.
- 10 ((Egenkapitalbeviskapital + overkursfond + utjevningfond) + (annen EK + resultat hiå) \* EK bevisbrøk), dividert på antall egenkapitalbevis
- 11 Periodens resultat etter skatt hittil i år (konsern) multiplisert med egenkapitalbeviserens andel av egenkapitalen 01.01., dividert på antall egenkapitalbevis
- 12 Hovedstyrets vedtatte kontantutbytte per egenkapitalbevis for regnskapsåret
- 12 Egenkapitalbevisets børskurs, dividert på resultat etter skatt per egenkapitalbevis
- 13 Egenkapitalbevisets børskurs, dividert på bokført egenkapital per egenkapitalbevis

## Rapport 4. kvartal 2014 – konsern

(Tall i parentes er for samme periode 2013)

### Hovedtrekk:

- Resultat før skatt 1 345 mill kroner (1 181 mill kroner).
- Resultat etter skatt 1 095 mill kroner (967 mill kroner).
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 12,2 % (13,0 %).
  - Resultat per egenkapitalbevis (konsern); 5,17 kr(4,60 kr).
  - Egenkapitalavkastning eksklusive nedskrivning Russland;14,8 %.
- Meget god og ytterligere forbedret underliggende bankdrift for året med resultat før tap på 1 064 mill kroner (1 007 mill kroner).
- Netto inntekter på finansielle eiendeler 602 mill kroner (346 mill kroner).
- Kostnadsprosent 44,4 % (47,2 %).
- Utlånstap kunder 164 mill kroner (172 mill kroner), i tillegg er det kostnadsført tap på utlån i Russland
- Tapsføring på 300 mill kroner foretatt på konsernets engasjement i Russland, herav 157 mill kroner i tap på utlån.
- Utlånsvekst siste 12 måneder 5,5 % (6,1 %) inklusive formidlingslån.
  - Personmarkedet 6,1 % (8,4 %).
  - Bedriftsmarkedet 3,9 % (1,6 %).
- Innskuddsvekst siste 12 måneder 6,8 % (3,1 %), eksklusive statskasseveksler under bytteordningen.
  - Personmarkedet 9,1 % (6,1 %).
  - Bedriftsmarkedet 6,1 % (5,0 %).
  - Offentlig sektor -1,9 % (-8,1 %).
- Innskuddsdekning 74,7 % (78,5 %).
- Meget god likviditet.
- Ren kjernekapitaldekning konsern 12,6 % (12,3 %).
- Foreslått avsatt utbytte; 1,90 kr per EK-bevis (kr 1,10).

### **Makroøkonomisk utvikling**

Nord-Norge har siden 2010 vært gjennom en sterk vekstperiode som har preget alle sektorer av samfunnet. Det pågår en fornyelse av næringslivet som er drevet av sterke eksportnæringer. Vekst i folketall, sysselsetting og reallønn har medført økt etterspørsel for lokalt næringsliv. Det samme har vekst i offentlig forbruk og investeringer.

Den svakere veksten i norsk økonomi har så langt ikke slått ut i Nord-Norge. På flere områder ble 2014 et rekordår. Arbeidsmarkedet er stramt med bare 2,5 % ledige per desember 2014. Boligmarkedet er preget av sterk prisoppgang, mens nybyggingen har økt betydelig. Bedre eksportmarkeder har sammen med svakere NOK gitt rekordhøy eksport av sjømat og sterk vekst i reiselivet. Lønnsomheten i disse næringene er også forbedret gjennom lavt rentenivå og lave energipriser. Nordnorsk økonomi er i tillegg mindre avhengig av aktiviteten innenfor petroleumssektoren sammenlignet med resten av landet. Det pågår og ligger fortsatt an til høye investeringer i landsdelen. Bankens anslag tilsier at veksten i regional verdiskaping (BNP) for 2014 vil være over prognosen på 3 %.

Sjømat er landsdelens viktigste næring med hensyn til verdiskaping. Laks oppnådde gode priser gjennom hele 2014. Eksportverdien av sjømat fra landsdelen økte til nærmere 20 mrd kroner, til tross for at det russiske markedet falt bort på grunn av importforbudet som ble innført i august. Fiskerisektoren har i stor grad lyktes i å finne alternative markeder for sine produkter. Torskesektoren har høye fangstkvoter, mens bedre markedspriser i 2014 bidro til at eksportverdien økte med over 20 %. Reiselivet i Nord-Norge hadde i 2014 en vekst i gjestedøgn på 10 %, og antall utenlandske overnattinger nådde 1 million. Maritim service er i vekst fordi flere olje- og gassfelt kommer i drift, samt at letevirksomheten er betydelig. Bygg og anlegg holder et høyt aktivitetsnivå på grunn av økt boligbygging og store anleggsprosjekter.

Nordnorske husholdninger har solid økonomi. Vedvarende lav arbeidsledighet, vekst i reallønn og lave renter har gitt god vekst i privat sparing. Veksten i privat forbruk har tatt seg opp utover i 2014, og omsetningsveksten i detaljhandelen anslås til 3 % i 2014.

Selv om de makroøkonomiske utsiktene for Nord-Norge fortsatt er gode, er usikkerheten større ved inngangen til 2015. Det nye i konjunkturbildet er det dramatiske fallet i oljeprisen. Norsk økonomi vil bremse opp som følge av kutt i investeringer og driftsnivå i oljesektoren. Prognosen for norsk BNP-vekst er redusert ned mot 1 %, og arbeidsledigheten forventes å stige mot 4 %. Erfaringer tilsier også at husholdningene i slike situasjoner vil øke sparingen og stramme inn på forbruket, noe som vil forsterke oppbremsingen.

Selv om nordnorsk økonomi er mindre avhengig av olje- og gassektoren, forventes den økte usikkerheten også å påvirke nordnorsk næringsliv gjennom dempet innenlands etterspørsel. Svakere kronekurs som følge av fallet i oljepris vil på den annen side gjøre eksportbedriftene mer konkurransedyktige. Hvor sterk denne effekten vil bli er usikkert fordi viktige markeder som Eurosonen og de nordiske landene fortsatt har lav vekst. Hvor varig effekten vil bli er også usikkert fordi ECBs nye kvantitative lettelse fra mars 2015 igjen forventes å svekke euroen. Analyser utarbeidet i forbindelse med bankens Konjunkturbarometer prognostiserer fortsatt en høyere veksttakt i nordnorsk økonomi sammenlignet med for landet samlet sett. Dette gjelder blant annet anslag for vekst i verdiskaping og eksport. Utsiktene for nordnorsk økonomi vurderes derfor fortsatt som relativt gode.

### **Resultatutvikling**

Regnskapet per 4. kvartal 2014 viser et driftsresultat før skatt på 1 345 mill kroner (1 181 mill kroner). Den underliggende bankdriften før tap er ytterligere forbedret siste året og viser et resultat på 1 064 mill kroner sammenlignet med 1 007 mill kroner samme periode i fjor. Underliggende bankdrift karakteriseres fortsatt som meget god.

Det er som følge av krisen i russisk økonomi foretatt en nedskrivning på konsernets engasjement i Russland på 300 mill kroner i 4. kvartal. Etter denne nedskrivningen er konsernets egenkapitalavkastning etter skatt per 31.12.14 12,2 % (13,0 %). Resultat per egenkapitalbevis er 5,17 kroner (4,60 kroner).

### **Netto renteinntekter**

Netto renteinntekter per 31.12.14 er 1 426 mill kroner. Dette er 141 mill kroner høyere enn i 2013. Det er kostnadsført 36 mill kroner (35 mill kroner) i sikringsfondsavgift klassifisert som rentekostnad fra og med 2013.

I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) utgjør netto renteinntekter 1,78 % (1,69 %), 0,09 prosentpoeng høyere enn i fjor.

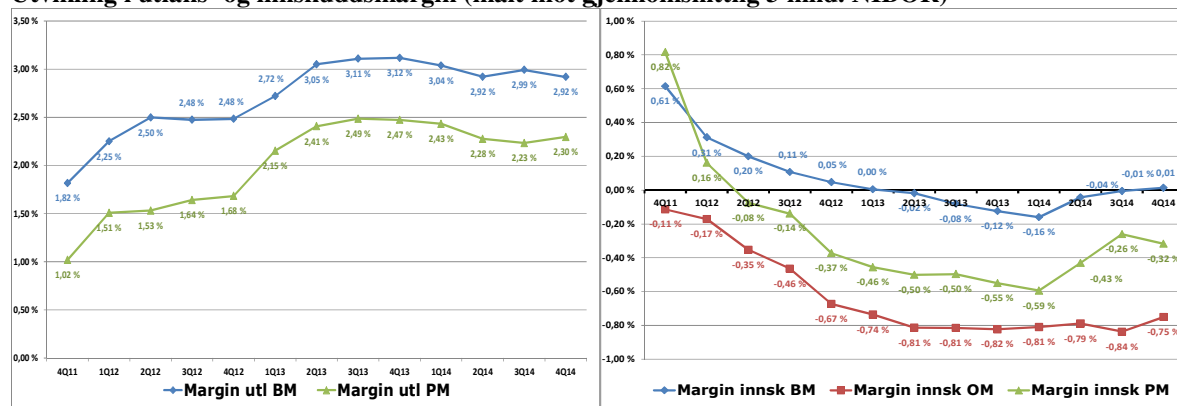
Inntekter fra den overførte utlånsporteføljen til SpareBank 1 Boligkreditt (SP1BK) og SpareBank 1 Næringskreditt (SP1NK) føres som provisjonsinntekter. Per 4. kvartal 2014 utgjør disse provisjonsinntektene 344 mill kroner. Tilsvarende tall for samme periode i 2013 var 332 mill kroner. Netto renteinntekter inklusive ovennevnte provisjonsinntekter for 4. kvartal isolert sett viser en økning på 152 mill kroner sammenlignet med 3. kvartal 2014.

Ved utgangen av 4. kvartal 2014 er det overført boliglån til SpareBank1 Boligkreditt på 24 mrd kroner (23 mrd kroner). Det er per 31.12.14 ikke overført lån til SpareBank 1 Næringskreditt (0,3 mrd kroner).

Sammenlignet med 3. kvartal 2014, har netto renteinntekter inklusive provisjonsinntekter fra overført utlånsportefølje utviklet seg som vist nedenfor:

Beløp i mill kroner	4. kv.14	endring	3. kv.14
Netto renteinntekter inkl. provisjon fra SB1BK og SP1NK	460	+4	456
Utlåns- og innskuddsvolum		-3	
Margineffekter		+12	
Andre effekter		-5	

#### Utvikling i utlåns- og innskuddsmargin (målt mot gjennomsnittlig 3 mnd. NIBOR)



Etter en vurdering av konkurransesituasjonen varslet banken i oktober måned om ytterligere justering av rentebetingelsene på innskudd og utlån med virkning fra medio desember måned. Netto effekt av disse endringene er beregnet å være tilnærmet nøytral. Det ble videre varslet om ytterligere reduserte innskudds- og utlånsrenter primo januar – med virkning fra primo mars 2015. Selv om også virkningen av denne renteendringen var beregnet å skulle være tilnærmet nøytral, synes det som om at økt konkurranse vil medføre at renteendringen isolert sett vil gi en viss negativ effekt på netto renteinntekter. Banken arbeider med kompenserende tiltak for dette.

Etter bankens vurdering tilsier innføringen av økte kapital- og likviditetskrav isolert sett fortsatt behov for fokus på marginer på innskudd og utlån.

#### Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjør 966 mill kroner for 2014, en økning på 35 mill kroner sammenlignet med året før.

Beløp i mill kroner	per 4. kv.14	Endring	per 4. kv.13
Netto provisjons- og andre inntekter	966	+ 44	922
Økte provisjonsinntekter fra SP1BK og SP1NK		+ 12	
Økte provisjonsinntekter EiendomsMegler 1 Nord-Norge		+ 12	
Økte inntekter fra SB1 Regnskapshuset Nord-Norge		+ 3	
Økte provisjonsinntekter forsikring		+ 12	
Økte øvrige provisjons- og andre inntekter		+ 5	



### Inntekter på finansielle investeringer

Samlede netto inntekter på finansielle investeringer for 2014 utgjør 602 mill kroner (346 mill kroner). Disse har utviklet seg som følger:

<i>Beløp i mill kroner</i>	4. kv.14	endring	4. kv.13
Netto inntekter fra finansielle investeringer	+602	+256	346
Resultat SpareBank 1 Gruppen	360	+150	210
Resultat SpareBank 1 Boligkreditt	31	+2	29
Resultat BN Bank	66	0	66
Resultat SpareBank 1 Næringskreditt	24	+19	5
Resultat SpareBank 1 Kredittkort	2	+7	-5
Resultat SpareBank 1 Verdipapirservice	0	+2	-2
Resultat SpareBank 1 Markets	-30	-29	-1
Aksjeutbytte	16	-11	27
Netto verdiendring aksjer, eksklusive Russland	191	+134	57
Netto verdiendring aksjer, Russland	- 93	-93	0
Netto verdiendring obligasjoner	42	+72	-30
Netto verdiendring valuta og finansielle derivater	-7	+3	-10

### Resultatandel felleskontrollerte virksomheter

#### *SpareBank 1 Gruppen*

SpareBank 1 Gruppens resultat etter skatt per 4. kvartal 2014 utgjør 1 849 mill kroner (1 118 mill kroner). I konsernet SpareBank 1 Nord-Norge er andel av resultatet innarbeidet med 360 mill kroner (210 mill kroner). SpareBank 1 Livsforsikring og SpareBank 1 Skadeforsikring er de vesentligste bidragsyterne til resultatet i SpareBank 1 Gruppen.

#### *SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt*

SpareBank 1 Boligkreditt er opprettet av bankene i SpareBank 1-alliansen for å dra nytte av kapitalmarkedsinnlån ved bruk av obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene overfører boliglån med svært god sikkerhet til dette selskapet. Dette gir reduserte innlånskostnader og økt konkurransekraft for SpareBank 1-bankene.

Bankens eierandel i SpareBank 1 Boligkreditt er per 31.12.14 på 14,71 %, og andel av resultatet i selskapet per 4. kvartal 2014 er 31 mill kroner (29 mill kroner).

SpareBank 1 Nord-Norges eierandel i SpareBank 1 Næringskreditt er 20,83 %, og andel av resultat per 4. kvartal 2014 er 24 mill kroner (5 mill kroner).

#### *BN Bank*

SpareBank 1 Nord-Norge har en eierandel på 23,5 % i BN Bank per 31.12.14. Andel av resultatet per 4. kvartal 2014 er på 66 mill kroner (66 mill kroner) inkl. amortiseringseffekt fra oppkjøpstidspunktet.

#### *Andre selskap*

Allianseselskapene SpareBank 1 Verdipapirservice og SpareBank 1 Kundesenter ble etablert i 2012. SpareBank 1 Nord-Norge hadde eierinteresser på henholdsvis 24,9 % og 14,91 % i disse to selskapene. Per 01.01.14 ble disse selskapene solgt til Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA.

Andel resultat i SpareBank 1 Kredittkort per 4. kvartal 2014 på 2 mill kroner (eierandel 19,83 %) og andel i resultat SpareBank 1 Markets på -30 mill kroner (eierandel 27,03 %) er i tillegg innarbeidet.

### **Konsernets aksjeportefølje**

Konsernets aksjeportefølje per 31.12.14 utgjør kr 473 mill kroner (712 mill kroner). I 2014 er det inntektsført netto gevinst/verdiøkning på konsernets portefølje med 98 mill kroner. Av dette gjelder 71 mill kroner bankens aksjeportefølje, mens datterselskapet SpareBank 1 Portefølje har netto positiv verdiendring på 27 mill kroner. Sistnevnte gjelder hovedsakelig urealisert verdiøkning i aksjefondet Nord II (PE-fond).

Sammen med øvrige eiere inngikk SpareBank 1 Nord-Norge i slutten av 1. kvartal 2014 avtale om salg av sitt eierskap i selskapet Nets. Bankens eierandel utgjorde 1,9 %, tilsvarende 3 647 975 aksjer. Det ble i 1. kvartal 2014 inntektsført en urealisert gevinst på 137 mill kroner, samt mottatt kontantutbytte fra samme eierpost på 11 mill kroner. Salget av eierposten er godkjent av regulerende myndigheter og oppgjør for transaksjonen ble mottatt i juli 2014.

Eierne i SpareBank 1 Markets planlegger å restrukturere selskapet ved at Sparebank 1 SMN sin markedsvirksomhet integreres i SpareBank 1 Markets. SpareBank 1 SMN vil etter dette, og etter en ny emisjon i selskapet, ha en eierandel på 73,3 %, mens SpareBank 1 Nord-Norges eierandel vil være 9,9 %. SpareBank 1 Markets AS har gjennomført omfattende forbedringstiltak slik at årlige kostnader er halvert siden 2012/13, herunder er ordninger med garanterte bonuser utviklet. Tilpasninger i forretningsmodell har videre gitt lavere markedsrisiko. Det forretningsmessige samarbeidet mellom SpareBank 1 Markets og eierbankene planlegges videreført. Etter eiernes vurdering vil dette legge et godt grunnlag for lønnsom drift. Ovennevnte transaksjoner planlegges gjennomført i løpet av 1. kvartal 2015. Det tas forbehold om myndighetenes godkjenning.

#### **Sertifikater, obligasjoner, valuta og derivater**

Konsernets beholdning av sertifikater og obligasjoner per 31.12.14 utgjør 9 720 mill kroner, mot 11 207 mill kroner per samme tidspunkt i fjor.

Samlede netto inntekter fra denne aktiviteten per 4. kvartal 2014 utgjør 42 mill kroner. Beløpet består også av deler av inntekter fra konsernets markedsavdeling; SNN Markets, samt verdiendringer på bankens egne posisjoner i valuta og finansielle derivater.

#### **Datter- og datterdatterselskaper**

<i>(Beløp i hele tusen kroner)</i>		Resultat før skatt	
	Eierandel i %	31.12.14	31.12.13
SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS	100	116 438	98 739
SpareBank 1 Nord-Norge Portefølje AS	100	19 906	-29 776
EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS	100	15 208	15 356
EiendomsMegler 1 Lofoten AS	60	344	-52
SpareBank 1 Forvaltning AS	100	2 509	2 395
SpareBank 1 Regnskapshuset AS	100	3 839	2 909
North-West 1 Alliance Bank	75	-3 245	1 586
Nord-Norge Eiendom IV AS	100	1 230	0
Alsgården AS	100	- 335	-3

Konsernets datterselskap har et samlet resultat før skatt per 4. kvartal 2014 på 157 mill kroner (91 mill kroner) som er fullt ut konsolidert i konsernregnskapet.

SpareBank 1 Finans Nord-Norge har et resultat før skatt på 116 mill kroner per 4. kvartal 2014 (99 mill kroner). Selskapet har en god inntjeningsbase, og samlede inntekter hittil i år er på 263 mill kroner (246 mill kroner). Tap på leasing- og låneengasjement ble per 4. kvartal 2014 6 mill kroner (11 mill kroner). Selskapet forvaltet ved kvartalsskiftet leasing-, forbrukslån og salgspantavtaler for til sammen 3 982 mill kroner (3 442 mill kroner).

North West 1-Alliance Bank i St. Petersburg, Russland (eierandel 75 %) har et resultat før skatt per 4. kvartal 2014 på -4 mill kroner (1,6 mill kroner). Det vises også til eget avsnitt omhandlende konsernets engasjement i Russland.

SpareBank 1 Nord Norge Portefølje AS har en portefølje av unoterte aksjeposter og investeringer i fond. Selskapets konsernregnskap har et resultat før skatt per 4. kvartal 2014 på 20 mill kroner (- 30 mill kroner). Selskapets verdiendringer på aksjeporteføljen er kommentert ovenfor under avsnittet "Konsernets aksjeportefølje."



EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS har et resultat før skatt per 4. kvartal 2014 på 15,1 mill kroner (15,3 mill kroner). Antall omsatte enheter hittil i 2014 er 2 170 (1 756). Samlede provisjonsinntekter på solgte boliger er på 87 mill kroner i 2014, en økning på 14 % sammenlignet med 2013. Resultatet i 2014 er påvirket av etablering av nytt meglerkontor i Tromsø.

SpareBank 1 Nord-Norge Forvaltning, som forvalter en portefølje på 236 mill kroner, har et resultat før skatt på 2 mill kroner per 4. kvartal 2014 (2 mill kroner).

SpareBank 1 Regnskapshuset Nord-Norge driver regnskapskontorer i Nord-Norge. Konsolidert resultat for selskapet (eks goodwill avskrivninger) i 2014 er 4 mill kroner (3 mill kroner).

### Driftskostnader

Ordinære driftskostnader per 4. kvartal 2014 utgjorde 1 328 mill kroner (1 209 mill kroner), en økning på 119 mill kroner.

Endringene i kostnadene er som følger:

<i>Beløp i mill kroner</i>	4. kv.14	endring	4. kv.13
<b>Driftskostnader</b>	<b>1 328</b>	<b>+119</b>	<b>1 209</b>
Personalkostnader	704	+64	640
Adm.kostnader	349	+12	337
Av- og nedskrivninger	97	+44	53
Andre kostnader	178	-1	179

I forhold til GFK utgjorde kostnadene per 4. kvartal 2014 1,66 (1,59 %), en økning på 0,07 prosentpoeng sammenlignet med 2013. Konsernet har en kostnadsprosent på 44,4 % per 4. kvartal 2014 mot 41,8 % per 3. kvartal 2014 og 47,2 % per 4. kvartal 2013.

Av økningen i av- og nedskrivninger utgjør 25 mill kroner nedskrivning av verdi på et forretningsbygg i et overtatt selskap (tidligere låneengasjement, nå underliggende konsernselskap).

Regjeringen har vedtatt endringer i ordningen med differensiert arbeidsgiveravgift med virkning fra 01.07.14. Dette innebærer at denne ordningen opphører for flere næringer – herunder for finans og forsikring. Sammenlignet med 2013 er arbeidsgiveravgiften for 2014 økt med 23 mill kroner før skatt.

I resultatregnskapet for 2014 er gjort en avsetning på til sammen 20 mill kroner til fremtidige omstillingskostnader.

Økt arbeidsgiveravgift, økte avsetninger til bonus og fremtidige omstillingskostnader samt nedskrivninger på overtatte eiendeler har således medført noe høyere kostnadsøkning for 2014 enn normalt.

Konsernet har et mål om at fremtidig gjennomsnittlig årlig kostnadsøkning maksimalt skal utgjøre 1 %, eksklusive omstillingskostnader og gjennomførte virksomhetsutvidelser (datterselskaper). Det ble i 2013 satt i gang ulike lønnsomhetsforbedrende tiltak. Dette inkluderer effektiviseringstiltak både innenfor bemanning og andre kostnader. Arbeidet med lønnsomhetsforbedrende tiltak forsterkes for tiden og gjelder hele konsernet.

Antall årsverk i konsernet var 927 ved utgangen av 2014, herav 639 i morbanken. Tilsvarende tall i fjor var henholdsvis 922 og 647. Økningen i antall ansatte for konsernet er hovedsakelig knyttet til konsernets datterselskap. I morbanken er det 8 årsverk færre sammenlignet med utgangen av 2013.

### Netto tap og mislighold - kundeengasjement

Konsernets netto tap på utlån kunder per 4. kvartal 2014 utgjør 164 mill kroner (172 mill kroner), som fordeler seg med 132 mill kroner fra bedriftsmarkedet og 32 mill kroner fra personmarkedet. Av tapene på kunder i 4. kvartal 2014 inngår avsetning for tap i Russland for BM og PM henholdsvis 20 mill kroner og 15 mill kroner. Tapene innenfor bedriftsmarkedet vurderes å være noe høyere enn konjunktursituasjonen skulle tilsi. I tillegg til tap på utlån kunder, er det bokført tap på konsernets øvrige engasjement (kredittinstitusjoner) i Russland på 157 mill kroner – se eget avsnitt nedenfor. Samlede tap i 2014 er således bokført med 321 mill kroner.

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjement per 31.12.14 utgjør 376 mill kroner (615 mill kroner), 0,4 % av brutto utlån inkl. formidlingslån. Dette er 0,4 prosentpoeng lavere enn per 31.12.13.

Konsernets samlede individuelle tapsnedskrivninger på utlån kunder per 31.12.14 er 171 mill kroner (244 mill kroner). Avsetningen er redusert med 72 mill kroner siste kvartal.

Gruppevise nedskrivninger per 31.12.14 utgjør 236 mill kroner (209 mill kroner), dette er en økning på 13 mill kroner fra forrige kvartal. Sammenlignet med per 31.12.13 er økningen i gruppevise avsetninger 27 mill kroner. Gruppevise nedskrivninger utgjør per 31.12.14 0,4 % av konsernets samlede brutto utlån (0,3 % av brutto utlån inkl. formidlingslån).

Konsernets risikoklassifiseringssystem viser at den samlede kreditttrisiko i utlånsporteføljen fortsatt er god. Etter styrets vurdering arbeides det godt med mislighold og tapsutsatte engasjement i konsernet. Det vil fortsatt være stort fokus på dette arbeidet i tiden fremover. Det generelle tapsnivået forventes å være moderat den nærmeste tiden.

### **Konsernets virksomhet i Russland – tapsavsetning**

SpareBank 1 Nord-Norge er involvert i bankvirksomhet i Russland gjennom Tavrichesky Bank (TB) og North-West 1 Alliance Bank (NW1).

Som følge av krisen i russisk økonomi, har mange kunder rundt årsskiftet 2014/2015 ønsket å flytte sine bankinnskudd ut av landet, eller til banker som var opplevd som garantert av staten. Dette førte til at mange russiske banker - herunder TB - kom i en vanskelig likviditetsmessig situasjon.

Som et resultat av ovennevnte er det i regnskapet for 2014 gjort en tapsavsetning for konsernets eksponering i Russland på 299 mill kroner. Av dette er det gjort avsetning for tap på utlån med 192 mill kroner (se forrige avsnitt). Den øvrige tapsavsetningen er i konsernregnskapet gjort under av/nedskrivninger (14 mill kroner) samt verdiendring på finansielle eiendeler (93 mill kroner). Den samlede eksponering før ovennevnte avsetninger var 615 mill kroner. Av dette utgjør egenkapitaleksponeringen 165 mill kroner, fordelt på om lag 93 mill kroner i TB (eierandel ca. 10 %) og 72 mill kroner i NW1 (eierandel 75 %).

NW1 er i hovedsak finansiert av SNN og har ikke opplevd de samme likviditetsutfordringer som mange andre russiske banker. NW1 har en samlet balanse på motverdien av om lag 400 mill kroner. Bankens kundeutlån vurderes å være diversifisert med en fordeling på 60 % til mindre russiske bedriftskunder og 40 % til personmarkedet.

Under ny ledelse, og som del av ny strategi, besluttet SNN allerede i 2013 å trappe ned satsingen i Russland. Det har siden da vært arbeidet med exit-løsninger, men på grunn av en stadig forverret russisk økonomi, har dette ikke vært mulig. SNN har siden 2013 redusert sin eksponering i Russland med mer enn 200 mill kroner. Dette arbeidet fortsetter, og ledelsen i SNN følger utviklingen i Russland tett.

### **Øvrige tap**

Som redegjort for i eget avsnitt ovenfor er det med bakgrunn av den vanskelige økonomiske situasjonen i Russland, satt av for mulige tap på konsernets låneeksponering i Russland. Av dette er 192 mill kroner bokført som tapsnedskrivninger utlån til kredittinstitusjoner.

I tillegg til ovennevnte har konsernet i 4. kvartal besluttet å bokføre et overtatt engasjement etter IFRS 5 – Virksomhet holdt for salg. Overtatte eiendeler og gjeld fremkommer i balansen per 31.12.14 på egne linjer. I resultatregnskapet fremkommer resultatet for hele året 2014 på egen resultatlinje – "Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt". I 2014 har dette engasjementet et negativt resultat med kr 27 mill kroner.

### **Skatt**

Konsernets skattekostnad per 4. kvartal 2014 er estimert til 223 mill kroner. I morbankens regnskap er grunnlaget for skatt redusert med permanente forskjeller samt effekter av fritaksmodellen.

### **Forvaltningskapital**

Konsernets forvaltningskapital er på 83 188 mill kroner per 31.12.14. De siste 12 månedene har forvaltningskapitalen økt med 5 668 mill kroner, eller 7,3 %.

## Utlån

Per 31.12.14 er utlån på til sammen 24 mrd kroner (23 mrd kroner) overført til SpareBank 1 Boligkreditt. Disse lånene fremkommer ikke som utlån i bankens balanse. Kommentarer som omhandler vekst i utlån inkluderer disse formidlingslånene.

Konsernets brutto utlån til kunder inklusive formidlingslån er 85 mrd kroner per 31.12.14. Sammenlignet med 31.12.13 representerer dette en økning på 5,5 % (6,3 %). Veksten fordeler seg med 6,2 % (8,4 %) i personmarkedet, mens bedriftsmarkedet og offentlig sektor har en økning på 3,8 % (1,6 %).

Ved nye utlån legges det i særlig grad vekt på betalingsevne og tilfredsstillende sikkerhetsdekning for å holde kredittrisikoen på et akseptabelt nivå.

## Sparing og plassering

Konsernet har innskudd fra kunder på 45 761 mill kroner per 31.12.14. Økningen siste 12 måneder er på 821 mill kroner eller 1,8 %. Økningen i innskudd fordeler seg med 9,0 % (6,1 %) i personmarkedet, 6,3 % (5,0 %) i bedriftsmarkedet, mens offentlig sektor viser en reduksjon på -29,1 % (8,1 %).

Innskuddsvekst siste 12 måneder eksklusive statskasseveksler under bytteordningen som er innfridd i 2014 er 6,8 % (3,1 %), herav personmarked 9,1 % (6,1 %), bedriftsmarked 6,1 % (5,0 %), og offentlig sektor -1,9 % (-8,1 %).

## Likviditet og rating

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Innskuddsdekningen (eksklusiv formidlingslån) var ved utgangen av 4. kvartal 2014 74,7 % (78,5 %). Foruten ansvarlig kapital og kundeinnskudd representerer langsiktige innlån fra kapitalmarkedet i hovedsak bankens øvrige finansiering.

Styret i SpareBank 1 Nord-Norge har vedtatt å søke om konsesjon for et 100 % eiet boligkredittforetak. Dette foretaket vil være et supplement til SpareBank 1 Boligkreditt, som fortsatt vil være alliansebankenes hovedverktøy for låneopptak gjennom obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Banken vil kunne selge lån til det nye boligkredittselskapet som ligger utenfor kriteriene for salg av lån til SpareBank 1 Boligkreditt, herunder fastrentelån. I tillegg vil opprettelsen av et 100 % eiet boligkredittforetak eliminere problemstillingen rundt forskrift om store engasjement som regulerer maksimalt mellomværende mellom SpareBank 1 Nord-Norge og SpareBank 1 Boligkreditt.

Ratingbyrået Moody's satte i mai 2014 banken på negativ outlook fra dagens langsiktige rating på A2 Stable. Endringen omfattet 84 europeiske banker, herunder en rekke norske banker, og har sin bakgrunn i en generell vurdering om tapsansynligheten på bankers senior usikrede gjeld. Vurderingen fra Moody's er tilknyttet nye myndighetsregler for håndtering av nedskrivning og/eller konvertering av kreditorers usikrede gjeld til finansinstitusjoner ("bail-in").

SpareBank 1 Nord-Norge holder fortsatt en solid posisjon i det norske kapitalmarkedet med en god rating – også sett opp mot sammenlignbare finansinstitusjoner. Bankens likviditetssituasjon og tilgang på likviditet er meget god. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå.

## Soliditet og kapitaldekning

Konsernet har en ren kjernekapitaldekning ved utgangen av 4. kvartal 2014 på 12,6 %, en økning fra 12,3 % sammenlignet med samme tidspunkt i fjor. Kjernekapitaldekningen har i samme periode økt fra 13,4 % til 13,7 % og totalkapitaldekningen fra 13,9 % til 15,7 %.

Konsernet benytter proporsjonal konsolidering i kapitaldekningsrapporteringen av eierandelene i SpareBank 1 Boligkreditt, SpareBank 1 Næringskreditt, BN Bank og SpareBank 1 Markets.

Finanstilsynet informerte 01.07.14 om ytterligere innstramming av risikomodeller for boliglån for banker som benytter såkalt IRB-metode for fastsettelse av kapitalbehov. Påleggene er i hovedsak i tråd med det som ble varslet i høringsrunden. Innstramming i modellene for misligholdsansynlighet kombinert med et minimumsnivå for tap gitt mislighold (LGD-gulvet), vil øke den gjennomsnittlige risikovekten for SpareBank 1 Nord-Norges boliglånsportefølje fra 22 % til omlag 26 %. Finanstilsynet krever at endringene skal reflekteres i kapitaldekningsrapporteringen senest 1. kvartal 2015.

SpareBank 1 Nord-Norge leverte søknad om AIRB godkjenning til Finanstilsynet medio juni 2013. SpareBank 1 Nord-Norge forventer at Finanstilsynet gir banken en endelig tilbakemelding på søknaden i løpet av 1. kvartal 2015. Nettoeffekten på kapitaldekningen av en slik godkjenning vil begrenses av overgangsordningen ("Gulvet").

Finansdepartementet fastsatte 12. mai "Forskrift om identifisering av systemviktige finansinstitusjoner." Det ble da klart at de største regionale sparebankene - herunder SpareBank 1 Nord-Norge - ikke ble definert som SIFI (systemviktig finansinstitusjon). Sentrale myndigheter har påpekt at det er viktig at regionale sparebanker på grunn av deres betydning for regionen tilpasser sitt kapitalnivå uavhengig av departementets beslutning rundt SIFI.

SpareBank 1 Nord-Norge har et mål om til enhver tid å være ubestridt solid, og skal tilfredsstillende de myndighetspålagte minstekrav til kapitaldekning. Konsernet har et mål om å ha en intern kapitalbuffer på minimum ett prosentpoeng over myndighetspålagte minstekrav. Konsernets langsiktige mål for ren kjernekapitaldekning er for tiden på 14,5 %.

Bankens soliditet vurderes som god sett opp mot gjeldende regulatoriske krav.

### **Bankens egenkapitalbevisiere**

Morbankens eierandelskapital utgjør 1 807 mill kroner per 31.12.14. Antall egenkapitalbevis per 31.12.14 var 100 398 016 à kr 18,- fullt innbetalt.

Eierandelsbrøken per 01.01.14 var 47,33 %. Antall egenkapitalbevisiere per 31.12.14 er 7 839 (7 839), samme antall som i 2013. Andel egenkapitalbevis eid av nordnorske eiere er 20 %. Oversikt over bankens 20 største egenkapitalbevisiere fremgår av kvartalsregnskapets noteopplysninger.

Markedskursen på bankens EK-bevis var per 31.12.14 39,90 kroner (35,50 kroner). Basert på denne kursen var markedsværdien av bankens egenkapital 8 464 kroner. Resultat per EK-bevis (konsern) var på 5,17 kroner (4,60 kroner). Pris/Inntjening ble kr 7,7 (7,7) og Pris/Bok 0,91 (0,88) per 31.12.14 (begge tall for konsern).

### **Forslag til overskuddsdisponering**

Bankens utbyttepolitikk tilsier en utdelingsgrad på inntil 50 % av konsernets årsoverskudd. I forbindelse med tilpasning til nye kapitalkrav har styret tidligere kommunisert en redusert utbyttegrad fram mot 2016. Etter styrets vurdering tilsier bankens soliditet at en normalisering av utbyttegraden kan forseres. Utbyttegraden for regnskapsåret 2014 er på denne bakgrunn foreslått økt sammenlignet med forrige år.

Morbankens overskudd etter skatt er fordelt mellom egenkapitalbevisierne og bankens samfunnsmessige eide kapital i henhold til den relative fordeling av egenkapitalen mellom eiergrupperingene i morbanken. Eierbrøk per 01.01.14 var som nevnt over 47,33 %.

Styret foreslår overfor bankens representantskap et kontantutbytte på kroner 1,90 (1,10) per egenkapitalbevis, totalt 190,8 (110,4) mill kroner, og avsetning til utjevningsfond på 161,0 (282,3) mill kroner. Det foreslås videre en samlet avsetning til allmenntilrette formål på 212,3 (43,1) mill kroner.

Dette gir følgende forslag til overskuddsdisponering:

Morbankens overskudd etter skatt	743,3 mill kr
Avsatt kontantutbytte	190,8 mill kr
<u>Avsatt til utjevningsfond</u>	<u>161,0 mill kr</u>
Sum til EK-bevisierne	351,8 mill kr
Avsatt til gaver	45,0 mill kr
Avsatt til gave Sparebankstiftelsen SNN	167,3 mill kr
<u>Avsatt til Sparebankens fond</u>	<u>179,2 mill kr</u>
<u>Sum til bankens samfunnseide kapital</u>	<u>391,5 mill kr</u>
Sum disponert	743,3 mill kr

Utbytte utbetales til de egenkapitalbevisiere som er registrert som eiere per 24.03.15. Bankens egenkapitalbevis noteres ex utbytte 25.03.15.

Den foreslåtte overskuddsdisponeringen innebærer en utbyttegrad av konsernets resultat på 36,8 % til begge eiergrupperinger. For 2013 var utbyttegraden til bankens EK-beviseiere og samfunnskapitalen henholdsvis 28,1 % og 8,2 % av morbankens resultat. Dette medfører at 63,2 % (83,2 %) av konsernets resultat for 2014 holdes tilbake i konsernet. Egenkapitalbeviseiernes andel av egenkapitalen (eierbrøken) endres således ikke og er per 01.01.15 47,33 %.

#### **Avsluttende kommentarer - utsiktene fremover**

Konsernet viser fortsatt god inntjening, dette gjelder også bankens kjernevirksomhet.

Den svakere veksten i norsk økonomi har så langt ikke slått ut i Nord-Norge, og 2014 ble på flere områder et rekordår. De makroøkonomiske utsiktene for Nord-Norge er fortsatt er gode, men usikkerheten ved inngangen til 2015 er økt. De økonomiske prognosene for veksten i norsk økonomi er redusert, blant annet som følge av det betydelige fallet i oljeprisen. Prognosen for veksten i nordnorsk økonomi er likevel høyere enn for landet som helhet. Dette skyldes fortsatt gode utsikter for nordnorske eksportnæringer, samt at innslaget av petroleumsaktiviteter i landsdelen foreløpig er relativt lite. Utlånsetterspørselen forventes fortsatt å holde seg relativt høy den nærmeste tiden, men som følge av økte regulatoriske krav til bankers kjernekapital vil likevel utlånsveksten i bedriftsmarkedet holdes på et moderat nivå. Innenfor offentlig sektor har banken ambisjon om fortsatt å ha en sterk posisjon.

Det er satt i verk flere tiltak for å sikre fremtidig lønnsomhet i tråd med konsernets lønnsomhetsmål. Disse videreføres og forsterkes, og forventes å gi effekt fra 2015.

Tromsø, 4. februar 2015

#### **Styret i SpareBank 1 Nord-Norge**

Kjell Olav Pettersen  
(leder)

Pål Andreas Pedersen  
(nestleder)

Sonja Djønne

Hans Tore Bjerås

Greger Mannsverk

Ingvild Myhre

Anita Persen

Vivi-Ann Pedersen  
(ansattevalgt)

Jan-Frode Janson  
(konsernsjef)

# Resultatregnskap

Morbank

Konsern

(Beløp i mill kroner)

31.12.12	4.KV.13	4.KV.14	31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13	4.KV.14	4.KV.13	31.12.12
2 722	795	713	2 825	2 820	Renteinntekter	2 998	2 990	755	839	2 845
1 688	486	378	1 712	1 578	Rentekostnader	1 572	1 705	377	484	1 679
1 034	309	335	1 113	1 242	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1 426</b>	1 285	<b>378</b>	355	1 166
590	201	194	771	801	Provisjonsinntekter	940	892	232	233	686
72	20	19	71	72	Provisjonskostnader	74	75	20	23	74
22	24	8	35	21	Andre driftsinntekter	100	114	25	52	44
540	205	183	735	750	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>966</b>	931	<b>237</b>	262	656
16	0	0	23	16	Utbytte	16	27	0	0	17
81	0	- 110	239	134	Inntekter av eierinteresser	453	303	121	78	210
175	9	- 77	121	105	Netto verdiendringer på finansielle eiendeler	133	16	- 70	7	33
272	9	- 187	383	255	<b>Netto inntekter på finansielle investeringer</b>	<b>602</b>	346	<b>51</b>	85	260
1 846	523	331	2 231	2 247	<b>Sum inntekter</b>	<b>2 994</b>	2 562	<b>666</b>	702	2 082
471	127	144	481	538	Personalkostnader	704	638	190	174	581
291	81	79	306	311	Administrasjonskostnader	349	337	88	87	319
51	12	13	50	50	Avskrivninger	97	56	29	16	54
141	37	37	141	140	Andre driftskostnader	178	178	47	50	166
954	257	273	978	1 039	<b>Sum kostnader</b>	<b>1 328</b>	1 209	<b>354</b>	327	1 120
892	266	58	1 253	1 208	<b>Resultat før tap</b>	<b>1 666</b>	1 353	<b>312</b>	375	962
224	41	197	146	290	Tap	321	172	236	50	195
668	225	- 139	1 107	918	<b>Resultat før skatt</b>	<b>1 345</b>	1 181	<b>76</b>	325	767
153	52	- 4	192	175	Skatt	223	214	15	50	172
0	0	0	0	0	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	27	0	27	0	0
515	173	- 135	915	743	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1 095</b>	967	<b>34</b>	275	595
					Majoritetsinteresser	1 096	966	34	274	595
					Minoritetsinteresser	- 1	1	0	1	0
					<b>Resultat per egenkapitalbevis</b>					
3,27	0,82	-0,64	4,36	3,50	Resultat per egenkapitalbevis	5,17	4,60	0,16	1,31	3,78
3,27	0,82	-0,64	4,36	3,50	Utvannet resultat per egenkapitalbevis	5,17	4,60	0,16	1,31	3,78

## Utvidet resultatregnskap

515	173	-135	915	743	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1 095</b>	967	<b>34</b>	275	595
0	0	0	0	0	Omregningsdifferanser	-35	1	-24	1	1
-1	1	0	6	4	Effektiv del av endring i virkelig verdi av kontantstrømsikring	4	6	0	1	-1
0	0	0	0	0	Netto endring i virkelig verdi investeringer i felleskontrollert virksomhet	-8	0	-8	0	0
153	-1	2	-1	-80	Aktuarielle gevinster/tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger	-85	0	-3	0	158
-43	-1	-1	-2	21	Skatt på utvidede resultatposter	22	-2	0	-1	-44
109	-1	1	3	-55	Netto utvidede resultatposter	-102	5	-35	1	114
624	172	-134	918	688	<b>Periodens totalresultat</b>	<b>993</b>	972	<b>-1</b>	276	709
					Majoritetsandel av periodens totalresultat	1 001	972	7	276	709
					Minoritetsandel av periodens totalresultat	-8	0	-8	0	0
					<b>Totalresultat per egenkapitalbevis</b>					
3,96	0,82	-0,63	4,38	3,24	Totalresultat per egenkapitalbevis	4,68	4,63	-0,01	1,32	4,51
3,96	0,82	-0,63	4,38	3,24	Utvannet totalresultat per egenkapitalbevis	4,68	4,63	-0,01	1,32	4,51
					<b>Skatt på utvidede resultatposter:</b>					
0	0	-1	-2	-1	Effektiv del av endring i virkelig verdi av kontantstrømsikring	-1	-2	-1	-1	0
-43	0	0	0	22	Aktuarielle gevinster/tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger	23	0	1	0	-44
-43	0	-1	-2	21	<b>Skatt på utvidede resultatposter</b>	<b>22</b>	-2	<b>0</b>	-1	-44



# Balanse

## Morbank

## Konsern

(Beløp i mill kroner)

31.12.12	31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13	31.12.12
<b>Eiendeler</b>						
244	612	<b>631</b>	Kontanter og fordringer på sentralbanker	<b>685</b>	655	271
4 761	4 470	<b>7 280</b>	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	<b>3 720</b>	1 392	1 871
50 670	53 202	<b>56 868</b>	Netto utlån til og fordringer på kunder	<b>60 842</b>	56 829	54 050
382	556	<b>241</b>	Aksjer	<b>473</b>	712	553
12 442	11 207	<b>9 720</b>	Sertifikater og obligasjoner	<b>9 720</b>	11 207	12 444
1 240	1 308	<b>2 121</b>	Finansielle derivater	<b>2 121</b>	1 303	1 234
402	553	<b>558</b>	Investering i konsernselskaper	<b>0</b>	0	0
2 407	2 436	<b>2 750</b>	Investering i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	<b>4 187</b>	3 564	3 514
504	489	<b>464</b>	Eiendom, anlegg og utstyr	<b>594</b>	595	515
0	0	<b>0</b>	Virksomhet holdt for salg	<b>35</b>	0	0
0	0	<b>0</b>	Immatrielle eiendeler i kapitaldekningsmessig konsern	<b>61</b>	81	53
782	1 108	<b>652</b>	Andre eiendeler	<b>750</b>	1 182	824
<b>73 834</b>	<b>75 941</b>	<b>81 285</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>83 188</b>	<b>77 520</b>	<b>75 329</b>
<b>Gjeld</b>						
4 294	4 292	<b>2 764</b>	Gjeld til kredittinstitusjoner	<b>2 758</b>	4 284	4 295
43 550	44 889	<b>45 734</b>	Innskudd fra kunder	<b>45 761</b>	44 940	43 588
16 534	16 336	<b>21 114</b>	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	<b>21 116</b>	16 336	16 534
713	722	<b>1 493</b>	Finansielle derivater	<b>1 493</b>	722	713
839	880	<b>910</b>	Annen gjeld	<b>1 114</b>	1 058	1 021
0	0	<b>0</b>	Virksomhet holdt for salg	<b>0</b>	0	0
173	172	<b>185</b>	Utsatt skatt	<b>253</b>	228	202
2 095	1 450	<b>1 350</b>	Ansvarlig lånekapital	<b>1 350</b>	1 450	2 095
<b>68 198</b>	<b>68 741</b>	<b>73 550</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>73 845</b>	<b>69 018</b>	<b>68 448</b>
<b>Egenkapital</b>						
1 655	1 807	<b>1 807</b>	Eierandelskapital	<b>1 807</b>	1 807	1 655
245	843	<b>843</b>	Overkursfond	<b>843</b>	843	245
456	776	<b>1 020</b>	Utjevningsfond	<b>1 020</b>	776	456
3 083	3 565	<b>3 745</b>	Sparebankens fond	<b>3 745</b>	3 565	3 083
150	163	<b>332</b>	Gavefond	<b>332</b>	163	150
0	0	<b>0</b>	Fond for urealiserte gevister	<b>- 30</b>	- 2	- 3
47	46	<b>- 12</b>	Annen egenkapital	<b>1 611</b>	1 327	1 273
0	0	<b>0</b>	Resultat etter skatt	<b>0</b>	0	0
			Minoritetsinteresser	<b>15</b>	23	22
<b>5 636</b>	<b>7 200</b>	<b>7 735</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>9 343</b>	<b>8 502</b>	<b>6 881</b>
<b>73 834</b>	<b>75 941</b>	<b>81 285</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>83 188</b>	<b>77 520</b>	<b>75 329</b>

## Endringer i egenkapitalen

(Beløp i mill kroner)	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Sparebankens fond	Fond for urealiserte Gavefond	Annenn egenkapital	Periodens resultat	Sum majoritets- interesser	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
<b>Konsern</b>										
Egenkapital per 01.01.13	1 655	245	456	3 083	150	- 3	1 273	6 859	22	6 881
<b>Totalresultat for perioden</b>										
Periodens resultat			394	478	43		51	966	1	967
<i>Utvidede resultatposter:</i>										
Omregningsdifferanser						1		1		1
Effektiv del av endring i virkelig verdi av kontantstrømsikring			2	2				4		4
Skatt på utvidede resultatposter										
Sum utvidede resultatposter			2	2		1		5		5
<b>Totalresultat for perioden</b>			396	480	43	1	51	971	1	972
<b>Transaksjoner med eierne</b>										
Emisjon	152	598						750		750
Avsatt utbytte			- 110					- 110		- 110
Tilbakeført utbytte			110					110		110
Utbetalt utbytte			- 76					- 76		- 76
Andre føringer mot EK				2			3	5		5
Utbetalt fra gavefond					- 30			- 30		- 30
Sum transaksjoner med eierne	152	598	- 76	2	- 30		3	649		649
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>1 807</b>	<b>843</b>	<b>776</b>	<b>3 565</b>	<b>163</b>	<b>- 2</b>	<b>1 327</b>	<b>8 479</b>	<b>23</b>	<b>8 502</b>
Egenkapital per 01.01.14	1 807	843	776	3 565	163	- 2	1 327	8 479	23	8 502
<b>Totalresultat for perioden</b>										
Periodens resultat			352	179	212		353	1 096	- 1	1 095
<i>Utvidede resultatposter:</i>										
Omregningsdifferanser						- 28		- 28	- 7	- 35
Netto endring i virkelig verdi investeringer i felleskontrollert virksomhet							- 8	- 8		- 8
Effektiv del av endring i virkelig verdi av kontantstrømsikring			2	2				4		4
Aktuarielle gevinster/tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger							- 85	- 85		- 85
Skatt på utvidede resultatposter				- 1			23	22		22
Sum utvidede resultatposter	0	0	2	- 1	0	- 28	- 70	0	- 7	- 102
<b>Totalresultat for perioden</b>			354	180	212	- 28	283	1 001	- 8	993
<b>Transaksjoner med eierne</b>										
Emisjon										
Avsatt utbytte			- 191					- 191		- 191
Tilbakeført utbytte			191					191		191
Endringer i minoritetsinteresser										
Utbetalt utbytte			- 110					- 110		- 110
Andre føringer mot EK							1	1		1
Utbetalt fra gavefond					- 43			- 43		- 43
Sum transaksjoner med eierne			- 110		- 43		1	- 152		- 152
<b>Egenkapital 31.12.14</b>	<b>1 807</b>	<b>843</b>	<b>1 020</b>	<b>3 745</b>	<b>332</b>	<b>- 30</b>	<b>1 611</b>	<b>9 328</b>	<b>15</b>	<b>9 343</b>

## Eierbrøk

### Morbank

(Beløp i mill kroner)

	31.12.09	(01.01.11) 31.12.10	(01.01.12) 31.12.11	(01.01.13) 31.12.12	(justert) 01.01.13	31.12.13	31.12.14
Eierandelskapital	896	1 275	1 655	1 655	1 681	1 807	<b>1 807</b>
Overkursfond	123	184	245	245	344	843	<b>843</b>
Utjevningsfond	471	408	319	453	380	685	<b>1 011</b>
Avsatt utbytte	- 121	- 103	- 93	- 76	0	0	<b>- 191</b>
Andel fond for urealiserte gevinster	- 30	- 3	- 14	- 33	- 33	0	<b>0</b>
<b>A. Sum egenkapitalbevisieieres kapital</b>	<b>1 339</b>	<b>1 761</b>	<b>2 112</b>	<b>2 244</b>	<b>2 372</b>	<b>3 335</b>	<b>3 470</b>
Sparebankens fond	2 623	2 811	2 902	3 107	3 081	3 593	<b>3 954</b>
Avsatt til utdeling	- 161	- 154	- 107	- 30	0	0	<b>- 212</b>
Gavefond	133	133	133	120	120	119	<b>119</b>
Andel fond for urealiserte gevinster	- 57	- 5	- 20	- 45	- 45	0	<b>0</b>
<b>B. Sum samfunnsid kapital</b>	<b>2 538</b>	<b>2 785</b>	<b>2 908</b>	<b>3 152</b>	<b>3 156</b>	<b>3 712</b>	<b>3 861</b>
Eierbrøk (A/(A+B))	34,54 %	38,74 %	42,07 %	41,59 %	42,91 %	47,33 %	<b>47,33 %</b>

# Kontantstrømanalyse

## Morbank

## Konsern

(Beløp i mill kroner)

31.12.12	31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13	31.12.12
668	1 107	<b>918</b>	Resultat før skatt	<b>1 345</b>	1 181	767
51	50	<b>50</b>	+ Ordinære avskrivninger	<b>97</b>	56	54
- 4	- 3	<b>- 2</b>	+ Nedskrivninger og gevinst/ tap anleggsmidler	<b>- 2</b>	- 3	- 4
224	146	<b>290</b>	+ Tap på utlån og garantier	<b>321</b>	172	195
153	192	<b>175</b>	- Skatt/Resultat virksomhet holdt for salg	<b>250</b>	214	172
189	106	<b>156</b>	- Utbytte/Utdelinger	<b>156</b>	106	189
597	1 002	<b>925</b>	Tilført fra årets drift	<b>1 355</b>	1 086	651
184	54	<b>762</b>	Endring diverse gjeld: + økning/ - nedgang	<b>754</b>	82	213
- 393	- 394	<b>- 357</b>	Endring diverse fordringer: - økning/ + nedgang	<b>- 366</b>	- 455	- 448
-2 549	-2 678	<b>-3 956</b>	Endring utlån til og fordringer på kunder: - økning/ + nedgang	<b>-4 334</b>	-2 951	-3 035
-1 238	1 061	<b>1 802</b>	Endring kortsiktige verdipapirer: - økning/ + nedgang	<b>1 726</b>	1 078	-1 156
- 566	1 339	<b>845</b>	Endring innskudd fra og gjeld til kunder: + økning/ - nedgang	<b>821</b>	1 352	- 545
212	- 2	<b>-1 528</b>	Endring gjeld til kredittinstitusjoner: + økning/ - nedgang	<b>-1 526</b>	- 11	217
-3 753	382	<b>-1 507</b>	A. Netto likviditetsendring fra virksomhet	<b>-1 570</b>	181	-4 103
- 53	- 35	<b>- 25</b>	- Investeringer i varige driftsmidler (inkl tilgang ved fusjon)	<b>- 131</b>	- 136	- 61
4	3	<b>2</b>	+ Salg av varige driftsmidler	<b>2</b>	3	4
- 470	- 180	<b>- 319</b>	Endring langsiktige verdipapirer: - økning/ + nedgang	<b>- 623</b>	- 50	- 495
- 519	- 212	<b>- 342</b>	B. Likviditetsendring fra investeringer	<b>- 752</b>	- 183	- 552
3 192	- 198	<b>4 778</b>	Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer: + økning/ - nedgang	<b>4 780</b>	- 198	3 192
739	105	<b>- 100</b>	Endring i eierandelskapital/ansvarlig lånekapital: + økning/ - nedgang	<b>- 100</b>	105	739
3 931	- 93	<b>4 678</b>	C. Likviditetsendring fra finansiering	<b>4 680</b>	- 93	3 931
- 341	77	<b>2 829</b>	A + B + C. Sum endring likvider	<b>2 358</b>	- 95	- 724
5 346	5 005	<b>5 082</b>	+ Likviditetsbeholdning ved periodens begynnelse	<b>2 047</b>	2 142	2 866
5 005	5 082	<b>7 911</b>	= <b>Likviditetsbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>4 405</b>	2 047	2 142

Likviditetsbeholdningen er definert som kontanter, fordringer på sentralbanken og utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

## Resultater fra konsernets kvartalsregnskaper

(Beløp i mill. kroner)

	4.KV.14	3.KV.14	2.KV.14	1.KV.14	4.KV.13	3.KV.13	2.KV.13	1.KV.13	4.KV.12	3.KV.12	2.KV.12	1.KV.12	4.KV.11
Renteinntekter	755	773	721	749	839	740	717	694	706	707	708	724	749
Rentekostnader	377	395	379	421	484	399	408	414	399	414	423	443	467
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>378</b>	<b>378</b>	<b>342</b>	<b>328</b>	<b>355</b>	<b>341</b>	<b>309</b>	<b>280</b>	<b>307</b>	<b>293</b>	<b>285</b>	<b>281</b>	<b>282</b>
Provisjonsinntekter	232	238	240	230	233	238	230	191	197	179	169	141	143
Provisjonskostnader	20	19	19	16	23	19	23	10	15	19	19	21	24
Andre driftsinntekter	25	19	27	29	52	14	31	17	20	12	6	6	6
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>237</b>	<b>238</b>	<b>248</b>	<b>243</b>	<b>262</b>	<b>233</b>	<b>238</b>	<b>198</b>	<b>202</b>	<b>172</b>	<b>156</b>	<b>126</b>	<b>125</b>
Utbytte	0	0	5	11	0	4	22	1	-1	1	15	2	-3
Inntekter av eierinteresser	121	142	119	71	78	109	27	89	14	76	39	81	63
Netto verdiendringer på finansielle eiendeler	-70	-23	65	161	7	-7	15	1	17	2	-52	66	-222
<b>Netto inntekter på finansielle investeringer</b>	<b>51</b>	<b>119</b>	<b>189</b>	<b>243</b>	<b>85</b>	<b>106</b>	<b>64</b>	<b>91</b>	<b>30</b>	<b>79</b>	<b>2</b>	<b>149</b>	<b>-162</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>666</b>	<b>735</b>	<b>779</b>	<b>814</b>	<b>702</b>	<b>680</b>	<b>611</b>	<b>569</b>	<b>539</b>	<b>544</b>	<b>443</b>	<b>556</b>	<b>245</b>
Personalkostnader	190	193	159	162	174	151	162	151	153	147	148	133	141
Administrasjonskostnader	88	85	87	89	87	83	83	84	83	69	83	84	85
Avskrivninger	29	14	40	14	16	13	13	14	16	13	12	13	13
Andre driftskostnader	47	33	47	51	50	39	44	45	43	37	34	52	38
<b>Sum kostnader</b>	<b>354</b>	<b>325</b>	<b>333</b>	<b>316</b>	<b>327</b>	<b>286</b>	<b>302</b>	<b>294</b>	<b>295</b>	<b>266</b>	<b>277</b>	<b>282</b>	<b>277</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>312</b>	<b>410</b>	<b>446</b>	<b>498</b>	<b>375</b>	<b>394</b>	<b>309</b>	<b>275</b>	<b>244</b>	<b>278</b>	<b>166</b>	<b>274</b>	<b>-32</b>
Tap	236	38	22	25	50	35	47	40	32	115	6	42	53
<b>Resultat før skatt</b>	<b>76</b>	<b>372</b>	<b>424</b>	<b>473</b>	<b>325</b>	<b>359</b>	<b>262</b>	<b>235</b>	<b>212</b>	<b>163</b>	<b>160</b>	<b>232</b>	<b>-85</b>
Skatt	15	65	71	72	50	69	56	39	54	25	55	38	23
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Minoritetsinteresser	0	-2	1	0	1	0	0	0	0	-1	1	0	0
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>34</b>	<b>309</b>	<b>352</b>	<b>401</b>	<b>274</b>	<b>290</b>	<b>206</b>	<b>196</b>	<b>158</b>	<b>139</b>	<b>104</b>	<b>194</b>	<b>-108</b>

<b>Lønnsomhet</b>													
Egenkapitalrentabilitet	1,46 %	13,45 %	15,84 %	18,61 %	13,72 %	15,83 %	11,62 %	11,29 %	9,35 %	8,40 %	6,40 %	12,07 %	-6,63 %
Rentemargin	1,85 %	1,86 %	1,71 %	1,69 %	1,85 %	1,79 %	1,63 %	1,50 %	1,64 %	1,58 %	1,58 %	1,59 %	1,57 %
Kostnadsprosent	53,15 %	44,22 %	42,75 %	38,82 %	46,58 %	42,06 %	49,43 %	51,67 %	54,73 %	48,90 %	62,53 %	50,72 %	113,06 %
<b>Balansetall</b>													
Utlån til kunder	61 249	60 363	58 791	57 638	57 282	56 605	54 561	53 441	54 551	53 493	52 792	50 941	51 642
Utlånsvekst inkl.formidlingslån siste 12 mnd	5,5 %	6,1 %	6,7 %	7,3 %	6,1 %	5,9 %	6,8 %	8,5 %	11,6 %	11,9 %	11,5 %	10,1 %	7,4 %
Innskudd fra kunder	45 761	45 386	46 949	43 635	44 940	43 938	46 006	43 232	43 588	43 266	43 745	39 675	41 765
Innskuddsvekst siste 12 mnd	1,8 %	3,3 %	2,0 %	0,9 %	3,1 %	1,6 %	5,2 %	9,0 %	-1,3 %	-2,5 %	6,0 %	0,7 %	6,0 %
Innskuddsdekning	74,7 %	75,2 %	79,9 %	75,7 %	78,5 %	77,6 %	84,3 %	80,9 %	75,6 %	76,5 %	82,9 %	77,9 %	80,9 %
Innskuddsdekning inkl. formidlingslån	53,8 %	54,1 %	56,9 %	53,5 %	55,8 %	55,6 %	59,5 %	56,9 %	54,3 %	54,8 %	60,5 %	56,7 %	61,4 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	80 191	79 442	79 048	77 581	75 952	75 561	75 524	74 907	72 921	72 336	71 696	70 526	70 291
Forvaltningskapital	83 188	80 621	81 983	77 642	77 520	75 670	76 759	74 484	75 329	74 251	74 029	69 997	71 032
<b>Tap og mislighold</b>													
Tap på utlån i % av bto utlån inkl.formidlingslån	0,37 %	0,18 %	0,11 %	0,12 %	0,25 %	0,17 %	0,24 %	0,21 %	1,02 %	0,87 %	0,26 %	0,24 %	0,31 %
Misligholdte engasjementer i % av bto utlån inkl.formidlingslån	0,53 %	0,49 %	0,55 %	0,57 %	0,60 %	0,70 %	0,76 %	0,78 %	0,52 %	0,65 %	0,71 %	0,62 %	0,00 %
Tapsutsatte engasjementer i % av bto utlån inkl.formidlingslån	0,10 %	0,30 %	0,32 %	0,42 %	0,46 %	0,36 %	0,35 %	0,51 %	0,77 %	0,66 %	0,24 %	0,38 %	0,00 %
Nto.misligholdte og tapsutsatte eng. i % av bto utlån inkl.formidlingslån	0,44 %	0,50 %	0,61 %	0,71 %	0,75 %	0,72 %	0,78 %	0,87 %	0,89 %	0,93 %	0,70 %	0,68 %	0,00 %
<b>Soliditet</b>													
Kapitaldekning i %	15,8 %	15,5 %	14,2 %	14,3 %	13,9 %	11,7 %	12,4 %	12,6 %	13,2 %	10,7 %	11,6 %	12,5 %	12,5 %
Kjernekapital i %	13,7 %	13,2 %	13,3 %	13,5 %	13,4 %	11,1 %	11,4 %	11,9 %	12,1 %	10,1 %	10,9 %	11,7 %	11,6 %
Kjernekapital	8 461	8 000	7 828	7 741	7 783	6 431	6 478	6 586	6 672	5 767	6 081	6 099	6 002
Ansvarlig kapital	9 774	9 414	8 382	8 158	8 069	6 765	7 052	7 005	7 270	6 056	6 474	6 541	6 465
Beregningsgrunnlag	61 897	60 783	58 830	57 135	57 989	57 704	57 053	55 450	55 098	56 849	55 882	52 253	51 704

## Noter

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Konsernets regnskap for 2014 er utarbeidet i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering godkjent av EU, herunder IAS 34 - Delårsrapportering. Konsernets regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i all vesentlighet uendret fra årsregnskapet for 2013. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2013.

I henhold til forskrift fra Finansdepartementet av 16. oktober 2008 er det gitt anledning til omklassifisering av verdipapirer i handelsportefølje fra kategorien "Virkelig verdi over resultatet" til kategoriene "Holde til forfall" og "Lån og fordringer". Konsernet besluttet å gjøre slik omklassifisering av store deler av den rentebærende portefølje holdt for omsetning fra 01.07.08. Framtidige målinger beregnes til amortisert kost, som medfører at tidligere nedskrivninger og renter blir amortisert og inntektsført som renteinntekter over gjenværende løpetid. Viser til egen note.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

### Note 2 - Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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. I fjorårets årsregnskap note 3 er det redegjort for vesentlige estimater og vurderingsposter.

### Note 3 - Endring i konsernstruktur

Det har ikke vært endringer i konsernstrukturen i 4. kvartal 2014. SNN Portefølje AS eier 100% av aksjene i Bodø-Gruppen AS som følge av misligholdt engasjement. Investeringen er vurdert til virkelig verdi etter IFRS 5 og presentert som tilgjengelig for salg i konsernregnskapet fra og med 1. januar 2014.

Verdiendringer i løpet av året er presentert på egen linje i resultatregnskapet, og skatteeffekt er hensyntatt.

#### Note 4 - Segmentinformasjon

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil, og er delt opp i privatmarked (PM), bedriftsmarked (BM), leasing og Markets. Utover denne inndelingen har ikke banken selskaper eller segmenter som er av vesentlig betydning. Banken opererer i all hovedsak i et geografisk avgrenset område og rapportering foretas samlet.

#### Konsern

	PM	BM	Leasing	Markets	Ufordelt	31.12.14
						Totalt
<i>(Beløp i mill kroner)</i>						
Netto renteinntekter	933	287	166	22	18	<b>1 426</b>
Netto provisjonsinntekter	548	168	0	20	130	<b>866</b>
Andre driftsinntekter	0	0	0	29	673	<b>702</b>
Driftskostnader	781	240	44	36	227	<b>1 328</b>
Resultat før tap	700	215	122	35	594	<b>1 666</b>
Tap på utlån og garantier	25	98	6	0	192	<b>321</b>
Resultat før skatt	675	117	116	35	402	<b>1 345</b>
Utlån til kunder	36 095	21 169	3 985	0	0	<b>61 249</b>
Individuell nedskrivning utlån	- 24	- 249	- 11	0	113	<b>- 171</b>
Gruppenedskrivning utlån	- 37	- 178	- 10	0	- 11	<b>- 236</b>
Andre eiendeler	0	0	0	0	22 346	<b>22 346</b>
Sum eiendeler per segment	36 034	20 742	3 964	0	22 448	<b>83 188</b>
Innskudd fra kunder	27 007	18 754	0	0	0	<b>45 761</b>
Annen gjeld og egenkapital	9 027	1 988	3 964	0	22 448	<b>37 427</b>
Sum egenkapital og gjeld per segment	36 034	20 742	3 964	0	22 448	<b>83 188</b>
<b>31.12.13</b>						
Netto renteinntekter	881	214	150	18	22	1 285
Netto provisjonsinntekter	582	141	0	53	41	817
Andre driftsinntekter	0	0	0	0	460	460
Driftskostnader	774	188	41	30	176	1 209
Resultat før tap	689	167	109	41	347	1 353
Tap på utlån og garantier	15	90	10	0	57	172
Resultat før skatt	674	77	99	41	290	1 181
Utlån til kunder	33 284	20 239	3 759	0	0	57 282
Individuell nedskrivning utlån	- 32	- 189	- 23	0	0	- 244
Gruppenedskrivning utlån	- 40	- 148	- 21	0	0	- 209
Andre eiendeler	0	298	0	0	20 123	20 421
Sum eiendeler per segment	33 212	20 200	3 715	0	20 123	77 250
Innskudd fra kunder	24 740	20 200	0	0	0	44 940
Annen gjeld og egenkapital	8 472	0	3 715	0	20 123	32 310
Sum egenkapital og gjeld per segment	33 212	20 200	3 715	0	20 123	77 250



## Note 5 - Kapitaldekning

Det ble innført nye kapitaldekningsregler i Norge fra 1. januar 2007 (Basel II - EUs nye direktiv for kapitaldekning). SpareBank 1 Nord-Norge har fått tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder IRB (Internal Rating Based Approach) fra 1. januar 2007. Dette vil gjøre det løbestedte minimumskravet til kapitaldekning mer risikosensitivt, slik at kapitalkravet i større grad vil samsvare med risikoen i underliggende porteføljer. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer.

Gulvet er i CRD IV videreført til ut 2017. Finanstilsynet legger til grunn at gulvet videreføres i Norge som en nedre grense for beregningsgrunnlaget. Fra og med 2009 ble det tillatt en reduksjon av risikovektet beregningsgrunnlag med 20 prosent.

Konsernet har som mål til enhver tid å ha en ren kjernekapitaldekning på minimum 14,5 %. Banken benytter interne modeller utviklet i SpareBank 1-alliansen for beregning av økonomisk kapital for kredittrisiko. Beregningene suppleres med vurderinger av kapitalbehov for konsentrasjonsrisiko, effekter av diversifisering, utfall av stressscenarier og ekspansjonsplaner.

### Morbank

### Konsern

(Beløp i mill kroner)

31.12.12	31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13	31.12.12
1 655	1 807	1 807	Egenkapitalbeviskapital	1 807	1 807	1 655
0	0	0	- Egne Egenkapitalbevis	0	0	0
245	843	843	Overkursfond	843	843	245
456	776	1 020	Utjevningfond	1 020	776	456
3 083	3 565	3 745	Sparebankens fond	3 745	3 565	3 083
150	163	332	Gavefond	332	163	150
0	0	0	Urealiserte gevinster på aksjer tilgjengelig for salg	- 30	- 2	- 3
47	46	- 12	Annen egenkapital	1 611	1 327	1 273
0	0	0	Periodens resultat	0	0	0
0	0	0	Minoritetsinteresser	15	23	22
5 636	7 200	7 735	Sum egenkapital	9 343	8 502	6 881
			Minoritetsinteresser	0	- 23	0
0	0	0	Periodens resultat	0	0	0
			<b>Kjernekapital</b>			
- 30	- 131	- 69	Immatrielle eiendeler i kapitaldekningsmessig konsern	- 82	- 250	- 94
0	0	0	Urealiserte gevinster på aksjer tilgjengelig for salg	- 50	69	41
- 106	- 154	- 404	Fradrag for avsatt utbytte	- 522	- 154	- 106
0	0	0	Justert kjernekapital fra konsolidert finansinstitusjon	90	- 163	- 59
- 542	- 472	0	50% fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	- 174	- 106
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	0	- 606	- 706
0	0	0	Fradrag for vesentlige eierandeler i selskaper innen finansiell sektor	- 619	0	0
0	0	0	Fradrag for ikke-vesentlige eierandeler i selskaper innen finansiell sektor	0	0	0
- 95	- 102	0	50% fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	0	- 94	- 97
		- 25	Justert forventet tap etter IRB-metoden	- 385	0	0
0	6 341	7 237	<b>Ren kjernekapital</b>	7 775	7 130	0
836	500	500	Fondsobligasjon	687	653	989
5 652	6 841	7 737	<b>Kjernekapital</b>	8 462	7 783	6 672
			<b>Tilleggskapital</b>			
1 259	950	850	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	1 356	1 160	1 507
- 542	- 472	0	50% fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	- 174	- 106
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	0	- 606	- 706
		- 43	Fradrag for ansvarlig kapital i selskaper innen finansiell sektor	- 43		
- 95	- 102	0	50% fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	0	- 94	- 97
622	376	807	<b>Tilleggskapital</b>	1 313	286	598
6 274	7 217	8 544	<b>Ansvarlig kapital</b>	9 775	8 069	7 270
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>			
921	939	1 101	Engasjement med spesialiserte foretak	1 283	939	921
646	631	135	Engasjement med øvrige foretak	163	632	646
18	20	420	Engasjement med SMB (små og mellomstore bedrifter)	469	23	21
277	298	674	Eiendomsengasjement med personer	976	497	456
32	47	30	Øvrige engasjement med personer	28	51	34
318	409	364	Egenkapitalposisjoner	12	0	0
2 212	2 344	2 724	Sum kredittrisiko IRB	2 931	2 142	2 077
890	576	722	Kredittrisiko standardmetoden	1 668	1 635	1 867
12	21	19	Gjeldsrisiko	19	21	11
11	13	9	Egenkapitalrisiko	40	41	38
32	22	11	Valutarisiko	11	22	32
226	223	250	Operasjonell risiko	254	237	265
0	0	0	Overgangsordning	0	669	256
		75	Øvrig beregningsgrunnlag	0		
- 88	- 76	0	Fradragposter	23	- 128	- 139
3 295	3 123	3 754	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	4 946	4 639	4 408
			<b>Kapitaldekning</b>			
15,2 %	18,5 %	17,9 %	Kapitaldekning	15,7 %	13,9 %	13,2 %
13,7 %	17,5 %	16,2 %	herav kjernekapital	13,7 %	13,4 %	12,1 %
1,5 %	1,0 %	1,7 %	herav tilleggskapital	2,0 %	0,5 %	1,1 %
11,7 %	16,2 %	15,2 %	Ren kjernekapital - inkl andel av periodens resultat	12,6 %	12,3 %	10,3 %

**Note 6 - Misligholdte og tapsutsatte engasjement**
*(Beløp i mill kroner)*

<b>Morbank</b>				<b>Konsern</b>		
31.12.12	31.12.13	<b>31.12.14</b>		<b>31.12.14</b>	31.12.13	31.12.12
357	444	<b>403</b>	Misligholdte engasjement	<b>457</b>	486	397
586	373	<b>356</b>	+ Øvrig tapsutsatte engasjement	<b>90</b>	373	592
943	817	<b>759</b>	+ Sum misligholdte og tapsutsatte engasjement	<b>547</b>	859	989
104	171	<b>198</b>	- Individuelle nedskrivninger misligholdte	<b>218</b>	194	120
183	50	<b>75</b>	- Individuelle nedskrivninger øvrige tapsutsatte	<b>- 47</b>	50	183
287	221	<b>273</b>	+ Sum individuelle nedskrivninger *	<b>171</b>	244	303
656	596	<b>486</b>	= <b>Netto misligholdte og tapsutsatte engasjement</b>	<b>376</b>	615	686

\* Individuelle tapsnedskrivninger på garantier inngår ikke her, men er oppført i balansen som gjeld under 'Annen gjeld'.

**Note 7 - Bokførte tap**

31.12.12	31.12.13	<b>31.12.14</b>		<b>31.12.14</b>	31.12.13	31.12.12
94	38	<b>52</b>	+ Periodens endring i individuelle nedskrivninger	<b>30</b>	40	97
- 40	- 4	<b>28</b>	+ Periodens endring i gruppenedskr. og langtidsovervåkning	<b>30</b>	12	- 40
141	109	<b>92</b>	+ Konstaterte tap som det tidligere er avsatt individuelle nedskrivninger for	<b>109</b>	117	144
40	11	<b>5</b>	+ Konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt individuelle nedskrivninger for	<b>5</b>	11	5
11	8	<b>7</b>	- Inngang på tidligere nedskrevet utlån og garantier	<b>10</b>	8	11
224	146	<b>170</b>	= Periodens tapkostnader	<b>164</b>	172	195
0	0	<b>120</b>	+ Øvrige tap	<b>157</b>	0	0
224	146	<b>290</b>	= <b>Sum tap</b>	<b>321</b>	172	195

**Note 8 - Tap fordelt på sektor og næring**
*(Beløp i mill kroner)*

<b>Morbank</b>				<b>Konsern</b>		
31.12.12	31.12.13	<b>31.12.14</b>		<b>31.12.14</b>	31.12.13	31.12.12
1	0	<b>0</b>	Bergverksdrift og utvinning	<b>0</b>	0	- 1
3	3	<b>1</b>	Bygge- og anleggsvirksomhet	<b>2</b>	3	4
1	0	<b>0</b>	Bygging av skip og båter	<b>2</b>	0	1
0	2	<b>0</b>	El-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	<b>0</b>	2	1
4	10	<b>13</b>	Faglig og finansiell tjenesteyting	<b>13</b>	10	4
35	0	<b>0</b>	Finans og forsikring	<b>0</b>	0	- 1
- 1	1	<b>0</b>	Fiske og fangst	<b>0</b>	1	0
1	1	<b>2</b>	Fiskeoppdrett og klekkerier	<b>2</b>	1	1
- 3	0	<b>4</b>	Forretningsmessig tjenesteyting	<b>4</b>	7	- 1
0	0	<b>0</b>	Forsikring, verdipapirfond og andre finansielle foretak	<b>0</b>	0	0
0	0	<b>0</b>	Fylkeskommuner og kommuner	<b>0</b>	0	0
4	57	<b>3</b>	Industri	<b>3</b>	62	3
2	- 1	<b>0</b>	Informasjon og kommunikasjon	<b>0</b>	0	2
4	- 1	<b>6</b>	Jordbruk og tilknyttede tjenester	<b>5</b>	- 1	4
0	15	<b>0</b>	Næring utland	<b>27</b>	15	0
96	7	<b>58</b>	Omsetning og drift av fast eiendom	<b>9</b>	7	96
0	1	<b>0</b>	Overnatting- og serveringsvirksomhet	<b>0</b>	1	0
0	0	<b>0</b>	Skogbruk og tilknyttede tjenester	<b>0</b>	0	0
0	0	<b>0</b>	Statsforvaltningen og trygdeforvaltningen	<b>0</b>	0	0
0	0	<b>0</b>	Tjenester tilknyttet utvinning av råolje og naturgass	<b>0</b>	0	0
- 1	- 1	<b>11</b>	Tjenesteytende næringer ellers	<b>11</b>	- 1	1
- 2	11	<b>8</b>	Transport ellers og lagring	<b>8</b>	12	- 1
10	12	<b>36</b>	Utenriks sjøfart og rørtransport	<b>37</b>	12	10
49	14	<b>- 20</b>	Utvikling av byggeprosjekter	<b>- 20</b>	14	49
- 3	- 8	<b>0</b>	Utvinning av råolje og naturgass	<b>0</b>	- 8	- 3
0	0	<b>30</b>	Ufordelt	<b>31</b>	0	0
40	0	<b>0</b>	Vannforsyning, avløps- og renovasjonvirksomhet	<b>0</b>	0	39
- 2	9	<b>0</b>	Varehandel, reparasjon av motorvogner	<b>0</b>	10	- 1
- 3	22	<b>25</b>	Personmarked	<b>40</b>	33	- 1
235	154	<b>177</b>	Tap på utlån til kunder	<b>174</b>	180	206
11	8	<b>7</b>	Inngått på tidligere avskrevne tap	<b>10</b>	8	11
224	146	<b>170</b>	Netto tap	<b>164</b>	172	195
0	0	<b>120</b>	Øvrige tap	<b>157</b>	0	0
224	146	<b>290</b>	<b>Sum tap</b>	<b>321</b>	172	195

**Note 9 - Utlån fordelt på sektor og næring**
*(Beløp i mill kroner)*

<b>Morbank</b>				<b>Konsern</b>		
31.12.12	31.12.13	<b>31.12.14</b>		<b>31.12.14</b>	31.12.13	31.12.12
54	47	<b>36</b>	Bergverksdrift og utvinning	<b>72</b>	76	81
724	477	<b>606</b>	Bygge- og anleggsvirksomhet	<b>972</b>	790	1 037
10	6	<b>115</b>	Bygging av skip og båter	<b>117</b>	8	12
1 429	864	<b>695</b>	El-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	<b>698</b>	868	1 434
678	467	<b>635</b>	Faglig og finansiell tjenesteyting	<b>840</b>	531	705
0	0	<b>0</b>	Finans og forsikring	<b>0</b>	0	0
1 609	1 623	<b>2 405</b>	Fiske og fangst	<b>2 421</b>	1 635	1 619
144	447	<b>343</b>	Fiskeoppdrett og klekkerier	<b>611</b>	601	257
356	402	<b>253</b>	Forretningsmessig tjenesteyting	<b>603</b>	601	577
978	1 156	<b>733</b>	Forsikring, verdipapirfond og andre finansielle foretak	<b>525</b>	1 002	807
176	200	<b>343</b>	Fylkeskommuner og kommuner	<b>359</b>	222	199
1 532	1 537	<b>1 541</b>	Industri	<b>1 664</b>	1 642	1 677
145	148	<b>67</b>	Informasjon og kommunikasjon	<b>72</b>	155	150
876	876	<b>924</b>	Jordbruk og tilknyttede tjenester	<b>1 011</b>	963	971
37	0	<b>0</b>	Næring utland	<b>172</b>	157	286
7 026	7 116	<b>7 760</b>	Omsetning og drift av fast eiendom	<b>7 614</b>	7 089	7 081
345	347	<b>396</b>	Overnatting- og serveringsvirksomhet	<b>411</b>	360	359
6	4	<b>5</b>	Skogbruk og tilknyttede tjenester	<b>10</b>	9	11
0	0	<b>0</b>	Statsforvaltningen og trygdeforvaltningen	<b>0</b>	1	1
0	0	<b>0</b>	Tjenester tilknyttet utvinning av råolje og naturgass	<b>18</b>	20	0
682	659	<b>701</b>	Tjenesteytende næringer ellers	<b>701</b>	738	766
2 119	3 028	<b>2 827</b>	Transport ellers og lagring	<b>3 427</b>	3 583	2 689
671	660	<b>758</b>	Utenriks sjøfart og rørtransport	<b>758</b>	660	671
703	773	<b>793</b>	Utvikling av byggeprosjekter	<b>794</b>	774	704
0	0	<b>0</b>	Utvinning av råolje og naturgass	<b>0</b>	0	0
0	0	<b>0</b>	Ufordelt	<b>0</b>	0	0
210	208	<b>200</b>	Vannforsyning, avløps- og renovasjonvirksomhet	<b>270</b>	279	290
1 239	846	<b>807</b>	Varehandel, reparasjon av motorvogner	<b>1 014</b>	1 144	1 527
29 344	31 678	<b>34 363</b>	Personmarked	<b>35 830</b>	33 037	30 506
46	43	<b>50</b>	Personmarked utland	<b>265</b>	337	134
29 390	31 721	<b>34 413</b>	Sum p-marked (innland og utland)	<b>36 095</b>	33 374	30 640
21 573	21 691	<b>22 600</b>	Sum næring	<b>24 795</b>	23 685	23 711
176	200	<b>343</b>	Sum offentlig	<b>359</b>	223	200
51 139	53 612	<b>57 356</b>	Sum brutto utlån til kunder	<b>61 249</b>	57 282	54 551
287	221	<b>273</b>	Individuelle tapsnedskrivninger	<b>171</b>	244	303
182	189	<b>215</b>	Gruppevise tapsnedskrivninger	<b>236</b>	209	198
50 670	53 202	<b>56 868</b>	<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>60 842</b>	56 829	54 050

**Note 10 - SpareBank 1 Boligkreditt**

SpareBank 1 Nord-Norge har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt etablert en likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner begrenset til en samlet verdi av netto tolv måneders forfall i SpareBank 1 Boligkreditt. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken.

Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. For mer informasjon om regnskapsmessige behandling av avtalene se note 2 og note 13 i årsregnskapet.

**Note 11 - Investeringer i obligasjoner**

Som følge av de ekstraordinære markedsforholdene ble deler av bankens omløpsportefølje illikvid i 2008. Etter endringer i de internasjonale regnskapsstandardene i oktober 2008 (jfr note 1) valgte konsernet å omklassifisere deler av obligasjonsporteføljen per 01.07.08 fra kategorien "Virkelig verdi med føring av verdiendringer over resultatregnskapet" til kategoriene "Holde til forfall" og "Lån og fordringer", da papirene ikke lenger ble forventet solgt før forfall. I kategorien "Holde til forfall" er noterte papirer lagt, de unoterte som "Lån og fordringer." I kategoriene "Holde til forfall" og "Lån og fordringer" verdsettes papirene til amortisert kost. De tidligere foretatte nedskrivninger vil etter omklassifiseringen bli reversert over porteføljens gjenværende løpetid, som per 31.12.14 i snitt er 1,97 år, og inntektsføres i tillegg til løpende kupongrenter under netto renteinntekter. I perioden 01.01.14 til 31.12.14 ble det inntektsført 0,9 mill kroner. Totalt er det tidligere inntektsført 77,7 mill kroner i perioden 01.07.08-31.12.13. Dersom omklassifiseringen ikke hadde vært foretatt ville konsernet ha kostnadsført 212 mill kroner siste halvår 2008 som urealisert tap på grunn av økte kredittspreader. Per 31.12.14 ville beløpet vært et urealisert gevinst på 5,2 mill kroner. Det har vært gjennomført nedskrivning på grunn av varige verdifall i denne porteføljen per 31.12.13 med 88 mill kroner. Ingen ytterligere nedskrivninger i 2014, men det er i 2014 inntektsført 5,8 mill kroner i urealisert agio knyttet til denne porteføljen.

<i>(Beløp i mill kroner)</i>	01.07.08	31.12.10	31.12.11	31.12.12	31.12.13	<b>31.12.14</b>
<b>Holde til forfall</b>						
Bokført verdi	3 109	1 624	858	355	111	<b>108</b>
Nominell verdi (pålydende)	3 182	1 644	869	366	115	<b>111</b>
Teoretisk markedsverdi	3 109	1 615	842	355	114	<b>111</b>
<b>Lån og fordringer</b>						
Bokført verdi	698	464	262	142	75	<b>28</b>
Nominell verdi (pålydende)	737	489	279	156	90	<b>29</b>
Teoretisk markedsverdi	698	443	250	134	74	<b>26</b>
<b>Sum bokført verdi</b>	<b>3 807</b>	<b>2 088</b>	<b>1 120</b>	<b>497</b>	<b>186</b>	<b>136</b>

## Note 12 - Finansielle derivater

### Morbank og konsern

(Beløp i mill kroner)

#### Renteinstrument:

Avtaler om bytte av rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode.

#### Valutainstrument:

Avtaler om å kjøpe eller selge et gitt valutabeløp på en gitt dato frem i tid og til en forhåndsavtalt kurs.

#### Valutabytteavtaler:

Avtaler om å bytte valutabeløp til en forhåndsavtalt kurs og periode.

#### Rente- og valutabytteavtaler:

Avtaler om å bytte valuta- og rentebetingelser over en forhåndsavtalt periode og til et avtalt beløp.

#### Opsjoner:

Avtale hvor selger gir kjøper en rett, men ikke en plikt til enten å selge eller kjøpe et finansielt instrument eller valuta før eller på et bestemt tidspunkt og til en forhåndsavtalt pris.

SpareBank 1 Nord-Norge inngår sikringsforretninger med anerkjente norske og utenlandske banker for å redusere egen risiko.

Derivatforretninger er knyttet til ordinær bankvirksomhet og gjennomføres for å redusere risiko knyttet til bankens innlån i finansmarkedene, og for å avdekke og redusere risiko relatert til kunderettede aktiviteter. Kun sikringer knyttet til bankens innlånsvirksomhet defineres som "virkelig verdi sikring" i henhold til IFRS standard IAS 39. Øvrig sikring defineres som ordinær regnskapsmessig sikring.

	31.12.14	31.12.13	31.12.12
<b>Virkelig verdi sikringer</b>			
Netto resultatført tap knyttet til sikringsinstrumentene ved virkelig verdisikring	226	- 27	266
Total gevinst på sikringsobjekter knyttet til den sikrede risikoen	- 224	29	- 267
<b>Sum virkelig verdi sikringer</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>- 1</b>

Bankens hovedstyre har fastsatt rammer for maksimal risiko på bankens renteposisjoner. Det er etablert rutiner som sørger for at de fastsatte posisjoner holdes.

(Beløp i mill kroner)

### Til virkelig verdi over resultatet

	31.12.14			31.12.13			31.12.12		
	Kontrakt	Eiendeler	Gjeld	Kontrakt	Eiendeler	Gjeld	Kontrakt	Eiendeler	Gjeld
<b>Valutainstrumenter</b>									
Valutaterminer (forwards)	4 198	113	87	2 303	38	31	1 678	39	6
Valutabytteavtaler (swap)	7 252	413	238	9 756	285	96	4 996	146	67
Valutaopsjoner									
Sum ikke-standardiserte kontrakter	11 450	526	325	12 059	323	127	6 674	185	73
Standardiserte valutakontrakter (futures)									
Sum valutainstrumenter	11 450	526	325	12 059	323	127	6 674	185	73
<b>Renteinstrumenter</b>									
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross currency)	24 971	792	1 155	25 356	418	595	23 275	448	618
Korte rentebytteavtaler (FRA)									
Andre rentekontrakter	333	14	13	9	1		1 811	8	7
Sum ikke-standardiserte kontrakter	25 304	806	1 168	25 365	419	595	25 086	456	625
Standardiserte rentekontrakter (futures)									
Sum renteinstrumenter	25 304	806	1 168	25 365	419	595	25 086	456	625
<b>Sikring av innlån</b>									
<b>Valutainstrumenter</b>									
Valutaterminer (forwards)									
Valutabytteavtaler (swap)									
Sum ikke-standardiserte kontrakter									
Standardiserte valutakontrakter (futures)									
Sum valutainstrumenter									
<b>Renteinstrumenter</b>									
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross currency)	10 752	789		9 832	561		8 318	593	15
Korte rentebytteavtaler (FRA)									
Andre rentekontrakter									
Sum ikke-standardiserte kontrakter	10 752	789		9 832	561		8 318	593	15
Standardiserte rentekontrakter (futures)									
Sum renteinstrumenter	10 752	789		9 832	561		8 318	593	15
Sum renteinstrumenter	36 056	1 595	1 168	35 197	980	595	33 404	1 049	640
Sum valutainstrumenter	11 450	526	325	12 059	323	127	6 674	185	73
<b>Sum</b>	<b>47 506</b>	<b>2 121</b>	<b>1 493</b>	<b>47 256</b>	<b>1 303</b>	<b>722</b>	<b>40 078</b>	<b>1 234</b>	<b>713</b>



**Note 13 - Nettoføring av finansielle instrumenter og motregningsordninger knyttet til disse.**

Finansielle derivater presenteres brutto i balansen. Som følge av inngåtte ISDA-avtaler med motparter vedrørende derivatforretninger oppnås motregningsrett dersom motparten misligholder kontantstrømmen.

Per 31.12.14 var netto eksponering som følger :

Kategori/motpart	Brutto beløp	Motregnet beløp	Netto beløp	Beløp som bare kan nettoføres ved konkurs eller mislighold	<b>Netto kreditt eksponering</b>
<i>(Beløp i mill kroner)</i>	A	B	C=A+B	D	<b>E=C-D</b>
Finansielle derivater eiendeler	16.612	16.129	483	0	<b>483</b>
Finansielle derivater gjeld	16.441	15.650	791	0	<b>791</b>

**Note 14 - Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser, og/eller risikoen for ikke å kunne finansiere ønsket vekst i eiendeler. SpareBank 1 Nord-Norge utarbeider årlig en likviditetsstrategi som blant annet tar for seg bankens likviditetsrisiko.

Konsernets likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer.

Hovedmålet for SpareBank 1 Nord-Norge er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon, uten ekstern funding, i 12 måneder. I tillegg skal banken overleve minimum 90 dager i en "stort stress"-situasjon der man ikke har tilgang på funding fra kapitalmarkedet. Bankens daglige styring etter ovennevnte mål.

Gjennomsnittlig restløpetid på bankens innlån i senior usikret obligasjonslån og ansvarlig lån (call) var 2,96 år per 31.12.14.

## Note 15 Pensjoner

Konsernet SpareBank 1 Nord-Norge har to typer pensjonsavtaler for sine ansatte - ytelsesbasert og innskuddsbasert ordning. Ordningene er nærmere beskrevet i årsregnskapets note 25.

Fra 01.01.13 ble IAS 19 "Ytelser til ansatte" endret i forhold til basis for beregning av pensjonsforpliktelse og pensjonskostnader. Konsernet hadde tidligere benyttet korridormetoden for regnskapsføring av uamortiserte estimatavvik.

Korridormetoden er ikke lenger tillatt, og alle estimatavvik skal føres i oppstilling over andre inntekter og kostnader under utvidede resultatposter, såkalt OCI (Other Comprehensive Income). Korridoren per 01.01.12 som utgjorde 89 mill kroner for konsernet er nullstilt.

Periodens netto rentekostnad beregnes ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen i begynnelsen av perioden på netto forpliktelse. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene, begge beregnet med diskonteringsrenten. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premiebetaling og utbetaling av pensjon hensyntas. Forskjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmidlene og den resultatførte regnskapsføres fortløpende mot OCI.

For den ytelsesbaserte ordningen er følgende forutsetninger lagt til grunn:

Forutsetninger	4.KV.14	4.KV.13	3.KV.14
Diskonteringsrente	2,30 %	4,00 %	3,90 %
Forventet avkastning på midlene	2,30 %	4,00 %	3,90 %
Fremtidig lønnsutvikling	2,50 %	2,00 %	2,50 %
G-regulering	2,50 %	3,50 %	3,25 %
Pensjonsregulering	0,00 %	0,60 %	0,20 %
Arbeidsgiveravgift forpliktelse	14,10 %	6,00 %	6,00 %
Arbeidsgiveravgift kostnad	14,10 %	6,00 %	6,00 %
Frivillig avgang over 50 år	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Frivillig avgang inntil 50 år	2,00 %	2,00 %	2,00 %
Forventet AFP-uttak fra 62 år	60,00 %	60,00 %	60,00 %
Dødelighet, giftemåls sannsynlighet etc.	K2013BE IR2003	K2013BE IR2003	K2005 IR2003

Konsern

Beløp i mill kroner

	31.12.14	31.12.13	31.12.12
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>			
Nåverdi av fremtidige pensjonsforpliktelser	829	671	660
Estimert verdi av pensjonsmidler	880	808	750
Netto pensjonsforpliktelse i fondsbaserte ordninger	-51	-137	-90
Ikke-innregnede estimatavvik (eventuelle aktuarielle gevinster og tap)	0	0	0
Arbeidsgiveravgift	1	1	1
<b>Netto pensjonsforpliktelse/-midler i balansen</b>	<b>-50</b>	<b>-136</b>	<b>-89</b>
<b>Periodens pensjonskostnad</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden	14	14	21
Rentekostnad på løpt pensjonsforpliktelse	26	25	20
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-30	-29	-19
Estimatavvik innregnet i perioden			
Effekter av endret pensjonsplan			
Netto ytelsesbasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravgift	10	10	22
Periodisert arbeidsgiveravgift	1	2	1
Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	11	12	23
Curtailment/settlement			
Øvrig pensjonskostnad	30	19	17
<b>Total pensjonskostnad inkludert arbeidsgiveravgift</b>	<b>41</b>	<b>30</b>	<b>40</b>
<b>Bevegelse i netto balanseført pensjonsforpliktelse</b>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>	<b>31.12.12</b>
Netto pensjonsforpliktelse i balansen per 01.01	-136	-89	-7
Korrigerende mot egenkapital IB	-22		90
Korrigerende mot egenkapital UB	119	-23	-157
Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	11	12	23
Curtailment/settlement			
Utbetalt over drift	-2	-6	-7
Innbetalt pensjonspremie ytelsesbaserte ordninger	-20	-30	-31
Netto pensjonsforpliktelse/-midler i balansen	-50	-136	-89
Øvrige pensjonsforpliktelser (førtidspensjonsavtale)	43	50	41
<b>Netto total pensjonsforpliktelse</b>	<b>-7</b>	<b>-86</b>	<b>-48</b>

## Note 16 Klassifisering av finansielle instrumenter verdsatt til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1 gjelder finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler og forpliktelser. På dette nivået inngår bl.a. børsnoterte aksjer, andeler, sertifikater og obligasjoner som omsettes i aktive markeder.

Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder. På dette nivået inngår bl.a. instrumenter med prisnoteringer på Reuters eller Bloomberg.

Nivå 3 består av instrumenter som verdsettes på annen måte enn basert på observerbare markedsdata. Her inngår også instrumenter hvor kredittmarginer utgjør en vesentlig del av justeringen til markedsverdi.

### Konsern

<i>(Beløp i mill kroner)</i>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Eiendeler 31.12.14</b>				
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi (fastrentelån)			6 304	<b>6 304</b>
Aksjer	93		140	<b>233</b>
Obligasjoner	3 556	6 027		<b>9 583</b>
Finansielle derivater		2 121		<b>2 121</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 649</b>	<b>8 148</b>	<b>6 444</b>	<b>18 241</b>

<b>Forpliktelser 31.12.14</b>				
Finansielle derivater		1 493		<b>1 493</b>
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>1 493</b>		<b>1 493</b>

<i>Eiendeler 31.12.13</i>				
Utlån til og fordringer på kunder til virkelig verdi (fastrentelån)			7 608	7 608
Aksjer	78		344	422
Obligasjoner	4 342	4 057		8 399
Finansielle derivater		1 161		1 161
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 420</b>	<b>5 218</b>	<b>7 952</b>	<b>17 590</b>

<i>Forpliktelser 31.12.13</i>				
Finansielle derivater		663		663
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>663</b>	<b>0</b>	<b>663</b>

<b>Endringer i instrumenter til virkelig verdi, nivå 3:</b>	Finansielle eiendeler				Finansielle forpliktelser Finansielle derivater
	Fastrentelån	Aksjer	Obligasjoner	Finansielle derivater	
<i>(Beløp i mill kroner)</i>					
Balanseført verdi per 31.12.13	7 608	344			0
Netto gevinster på finansielle instrumenter	- 75	123			
Tilgang/kjøp	561	7			
Avhending	-1 790	- 241			
Overført fra nivå 1 eller nivå 2					
<b>Balanseført verdi per 31.12.14</b>	<b>6 304</b>	<b>233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Note 17- Datterselskaper**
*(Beløp i hele 1 000)*

	Eierandel %	Resultat av ordinær drift			Egenkapital		
		31.12.14	31.12.13	31.12.12	31.12.14	31.12.13	31.12.12
SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS	100	<b>116 438</b>	98 739	75 575	<b>521 604</b>	509 071	374 038
SpareBank 1 Nord-Norge Portefølje AS	100	<b>19 906</b>	-29 776	-147 523	<b>104 208</b>	17 226	17 378
Eiendomsdrift AS	0	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>	0	0
EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS	100	<b>15 208</b>	15 356	7 291	<b>36 761</b>	37 521	29 236
SpareBank 1 Nord-Norge Forvaltning ASA	100	<b>2 509</b>	2 395	1 259	<b>7 073</b>	7 405	6 589
SpareBank 1 Regnskapshuset Nord-Norge AS	100	<b>3 839</b>	-1 414	-1 163	<b>14 630</b>	12 115	6 401
North-West 1 Alliance Bank	75	<b>-3 245</b>	1 586	647	<b>56 690</b>	65 805	62 774
EiendomsMegler 1 Lofoten AS (eies 60% av EM1)	60	<b>344</b>	- 52	- 285	<b>1 167</b>	917	1 109
Nord-Norge Eiendom IV AS	100	<b>1 230</b>	0	0	<b>-2 022</b>	0	0
Alsgården AS	100	<b>- 335</b>	- 3	0	<b>8 827</b>	0	0
Fr. Langes gate 20 AS	100	<b>1 406</b>	0	0	<b>5 921</b>	0	0
<b>Total</b>		<b>157 300</b>	86 832	-64 199	<b>754 859</b>	650 060	497 525

**Note 18 - Andre eiendeler**
*(Beløp i mill kroner)*

Morbank				Konsern		
31.12.12	31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13	31.12.12
7	18	<b>21</b>	Overtatte eiendeler	<b>21</b>	18	7
323	333	<b>368</b>	Resultatførte ikke mottatte inntekter	<b>405</b>	363	357
159	197	<b>138</b>	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	<b>144</b>	208	167
293	560	<b>125</b>	Øvrige eiendeler	<b>180</b>	593	293
782	1 108	<b>652</b>	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>750</b>	1 182	824

**Note 19 - Annen gjeld**

31.12.12	31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13	31.12.12
426	425	<b>510</b>	Påløpte kostnader	<b>658</b>	569	557
0	0	<b>0</b>	Avsetninger forpliktelser og kostnader	<b>13</b>	3	4
413	455	<b>400</b>	Øvrig gjeld	<b>443</b>	486	460
839	880	<b>910</b>	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>1 114</b>	1 058	1 021

**Note 20 - Innskudd fordelt på sektor og næring**
*(Beløp i mill kroner)*

<b>Morbank</b>				<b>Konsern</b>		
31.12.12	31.12.13	<b>31.12.14</b>		<b>31.12.14</b>	31.12.13	31.12.12
33	39	<b>32</b>	Bergverksdrift og utvinning	<b>32</b>	39	33
948	1 164	<b>1 162</b>	Bygge- og anleggsvirksomhet	<b>1 162</b>	1 164	948
1	2	<b>4</b>	Bygging av skip og båter	<b>4</b>	1	2
853	754	<b>823</b>	El-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	<b>823</b>	754	853
1 155	1 182	<b>1 133</b>	Faglig og finansiell tjenesteyting	<b>1 130</b>	1 182	1 155
0	0	<b>0</b>	Finans og forsikring	<b>0</b>	0	0
731	735	<b>746</b>	Fiske og fangst	<b>746</b>	735	731
45	18	<b>45</b>	Fiskeoppdrett og klekkerier	<b>45</b>	18	45
325	353	<b>420</b>	Forretningsmessig tjenesteyting	<b>420</b>	353	325
397	407	<b>382</b>	Forsikring, verdipapirfond og andre finansielle foretak	<b>372</b>	400	412
5 873	5 169	<b>5 058</b>	Fylkeskommuner og kommuner	<b>5 058</b>	5 169	5 871
447	397	<b>446</b>	Industri	<b>446</b>	397	447
229	281	<b>244</b>	Informasjon og kommunikasjon	<b>244</b>	281	229
353	360	<b>368</b>	Jordbruk og tilknyttede tjenester	<b>368</b>	360	353
27	13	<b>6</b>	Næring utland	<b>26</b>	48	50
1 360	1 592	<b>1 847</b>	Omsetning og drift av fast eiendom	<b>1 841</b>	1 584	1 360
235	237	<b>240</b>	Overnatting- og serveringsvirksomhet	<b>240</b>	237	235
11	13	<b>14</b>	Skogbruk og tilknyttede tjenester	<b>14</b>	13	11
2 378	2 409	<b>314</b>	Statsforvaltningen og trygdeforvaltningen	<b>314</b>	2 409	2 378
0	0	<b>0</b>	Tjenester tilknyttet utvinning av råolje og naturgass	<b>0</b>	0	1
2 228	2 205	<b>2 376</b>	Tjenesteytende næringer ellers	<b>2 376</b>	2 205	2 228
522	757	<b>863</b>	Transport ellers og lagring	<b>863</b>	757	522
15	35	<b>6</b>	Utenriks sjøfart og rørtransport	<b>6</b>	35	15
173	167	<b>226</b>	Utvikling av byggeprosjekter	<b>226</b>	167	173
450	450	<b>459</b>	Utvinning av råolje og naturgass	<b>459</b>	450	450
0	0	<b>0</b>	Ufordelt	<b>0</b>	0	0
211	197	<b>160</b>	Vannforsyning, avløps- og renovasjonvirksomhet	<b>160</b>	197	211
1 235	1 237	<b>1 379</b>	Varehandel, reparasjon av motorvogner	<b>1 379</b>	1 237	1 235
23 014	24 383	<b>26 621</b>	Personmarked	<b>26 621</b>	24 383	23 014
301	333	<b>360</b>	Personmarked utland	<b>386</b>	365	301
23 315	24 716	<b>26 981</b>	Sum p-marked (innland og utland)	<b>27 007</b>	24 748	23 315
11 984	12 595	<b>13 381</b>	Sum næring	<b>13 382</b>	12 614	12 024
8 251	7 578	<b>5 372</b>	Sum offentlig	<b>5 372</b>	7 578	8 249
43 550	44 889	<b>45 734</b>	<b>Sum innskudd</b>	<b>45 761</b>	44 940	43 588

**Note 21 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital**
**Morbank og konsern**
*(Beløp i mill kroner)*
**Verdipapirgjeld**

	31.12.12	31.12.13	31.12.14
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak			
Obligasjonsgjeld	16 534	16 336	21 116
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	16 534	16 336	21 116

Endringer i verdipapirgjeld	Balanse	Emittert	Forfalt/ innløst	Valutakurs- endring	Øvrige endringer	Balanse
	31.12.13	31.12.14	31.12.14	31.12.14	31.12.14	31.12.14
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak						
Obligasjonsgjeld	16 336	7 039	-2 740	231	250	21 116
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	16 336	7 039	-2 740	231	250	21 116

**Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon**

	31.12.12	31.12.13	31.12.14
<b>Fondsobligasjoner:</b>			
2033 6 mnd Nibor + 2,30 (USD 60 mill.) (Call opsj 2013)			
2099 3 mnd Nibor + 4,75 (Call opsjon 2017)	500	500	500
Fondsobligasjon valuta agio/disagio			
Sum fondsobligasjon	500	500	500
<b>Ansvarlige lån</b>			
Ansvarlige lån	950	1 148	850
Sum ansvarlige lån	950	1 148	850
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon</b>	1 450	1 648	1 350

Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon	Balanse	Emittert	Forfalt/ innløst	Valutakurs- endring	Øvrige endringer	Balanse
	31.12.13	31.12.14	31.12.14	31.12.14	31.12.14	31.12.14
Tidsbegrensede ansvarlig lån	950	350	- 450			850
Fondsobligasjoner	500					500
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon</b>	1 450	350	- 450			1 350



## Note 22 - Egenkapitalbevis

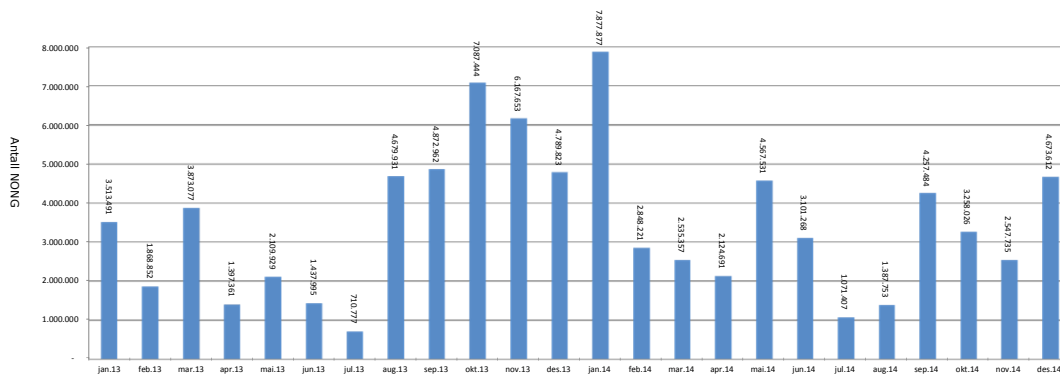
De 20 største egenkapitalbeviserne per 31.12.14

Eiere	Antall egenkapitalbevis	Andel av eierandelskapital
Pareto Aksje Norge	5.253.551	5,23%
MP Pensjon Pk	2.720.503	2,71%
Citibank, N.A.	2.385.597	2,38%
Pareto Aktiv	2.209.269	2,20%
Frank Mohn A/S	2.204.670	2,20%
Flps - Princ All Sec Stock Sub	1.795.800	1,79%
Sparebankstiftelsen Sparebank 1 Nord-Norge	1.411.606	1,41%
Forsvarets Personellservice	1.233.930	1,23%
Arctic Funds Plc	1.184.907	1,18%
Verdipapirfondet Dnb Norge (IV)	1.066.353	1,06%
Pareto Verdi	1.056.986	1,05%
J.P. Morgan Chase Bank N.A. London	918.400	0,91%
Morgan Stanley & Co Llc	912.064	0,91%
Larre Eiendom 2 AS	873.623	0,87%
Tonsenhagen Forretningssentrum 2 AS	873.623	0,87%
Sparebankstiftelsen DnB NOR	840.306	0,84%
AS Atlantis Vest	806.114	0,80%
Renterisiko AS	770.265	0,77%
Consept Eiendom AS	739.796	0,74%
Morgan Stanley & Co Llc	662.873	0,66%
<b>SUM</b>	<b>29 920 236</b>	<b>29,80%</b>

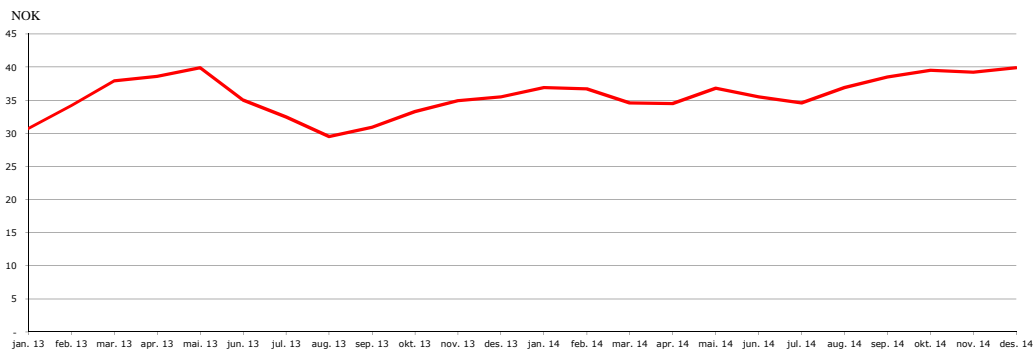
### Utbyttepolicy

In consideration of the Bank's solidity, the Bank anticipates that up to 50% of the profit for the year can be distributed as a dividend (cash dividends and donations to charitable causes). In years to come dividend most likely will be lower due to increased regulatory requirements.

### Omsetningsstatistikk



### Kursutvikling NONG



### Note 23 - Hendelser etter balansedagen

Det er foreslått å dele ut kontantutbytte på 191 mill kroner av årets resultat til egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Nord Norge (morbank). Forslaget er ikke vedtatt per balansedagen, og er derfor ikke balanseført som gjeld på balansedagen, men ligger fortsatt som en del av utjevningsfondet.

## Konsernet SpareBank 1 Nord-Norge – Erklæring fra styret og konsernsjef

Hovedstyret og administrerende direktør har i dag behandlet det sammendratte konsoliderte regnskapet for SpareBank 1 Nord-Norge per 31. desember 2014, inklusive sammendratte konsoliderte sammenligningstall per 31. desember 2013 og for regnskapsåret 2013.

Rapporten er etter vår beste overbevisning avlagt i overensstemmelse med kravene i IAS som er godkjent av EU, samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelsloven.

Etter vår beste overbevisning er regnskapet for 2014 utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2014 og 31. desember 2013. Etter vår beste overbevisning gir videre halvårsberetningen en rettviseende

- oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet.
- beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode
- beskrivelse av nærståendes vesentlige transaksjoner.

Tromsø, 4. februar 2015

### Hovedstyret i SpareBank 1 Nord-Norge

Kjell Olav Pettersen  
(leder)

Pål A. Pedersen  
(nestleder)

Sonja Djønnne

Hans Tore Bjerkås

Anita Persen

Greger Mannsverk

Ingvild Myhre

Vivi Ann Pedersen

Jan-Frode Janson  
(konsernsjef)