

# Kvartalsrapport

3. kvartal 2015



VISNING ►  
**SpareBank** 1  
ØSTFOLD • AKERSHUS  
EiendomsMegler 1

## GODE RESULTATER FRA ORDINÆR DRIFT OG LAVE TAP

### Nøkkeltall:

- Resultat før skatt hiå.: 225,9 mill. kr (207,2 mill. kr)
- Resultat etter skatt hiå.: 181,3 mill. kr (175,8 mill. kr)
- Egenkapitalavkastning hiå.: 12,12 % (13,60 %)
- Resultat pr. egenkapitalbevis hiå.: kr 14,97 (kr 17,43)
- Ren kjernekapitaldekning: 15,01 % (15,38 %)
- Utlånsvekst siste 12 mnd. PM inkludert overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS: 4,7 % (1,6 %)
- Utlånsvekst siste 12 mnd. BM: 13,7 % (-0,1 %)
- Innskuddsvekst siste 12 mnd.: 0,8 % (5,6 %)
- Innskuddsdekning: 75,8 % (81,3 %)

### Tredje kvartal:

- Gode resultater fra ordinær drift. Stabil rentenetto i %, kostnadsreduksjoner og lave tap bidrar til en underliggende forbedring i ordinær virksomhet på 17,2 mill. kr.
- Markedssvingninger medførte urealisert tap på finansielle plasseringer på 9,0 mill. kr. Banken har en konservativ investeringsportefølje med lav risiko og tapene må ses i lys av markedsureoen.
- Rentekurvene som benyttes ved verdsettelse av fastrenteutlån er revidert med bakgrunn i Finanstilsynets uttalelser knyttet til banknæringens praksis. Endringen kombinert med øvrige verdiendring på fastrentelån og tilknyttede papirer gir en reduksjon i verdi på 29,4 mill. kr.
- Reparasjons- og ansattemisjon på 32,8 mill. kr. ble bokført i tredje kvartal. Emisjonene bidrar til å styrke bankens soliditet.
- Byggene i Våler og Råde er solgt for tilnærmet bokført verdi, byggene på Halmstad er lagt ut for salg.

## RESULTAT

### Tredje kvartal

Resultat før skatt for kvartalet ble på 47,1 mill. kr (86,7 mill. kr). Resultatet fra den ordinære virksomheten utgjorde 76,6 mill. kr (41,6 mill. kr). I tredje kvartal 2014 påløp det omstrukturingskostnader på 17,8 mill. kr., korrigert for disse er forbedringen i ordinær drift på 17,2 mill. kr. En betydelig forbedring som i hovedsak skyldes stabil rentenetto i %, effekten av kostnadsreduksjoner. Lave tap bidrar til et godt underliggende resultat.

Med bakgrunn i Finanstilsynets uttalelser knyttet til fastrenteutlån har konsernet gjennomgått sin praksis og gjort justeringer i de rentebanene som benyttes til verdsettelsen av

fastrenteutlån. Kombinert med generell verdisvingning på fastrenteutlån gav dette en negativ verdiendring på 29,4 mill. kr. i kvartalet isolert. Verdiendringene har i tidligere kvartal vært positiv og effekten hittil er en negativ verdiendring på 5,9 mill. kr.

Slutten av tredje kvartal var preget av markedsvisinger og spreadutgang. Det medførte også negativ utvikling i bankens finansielle plasseringer. Utover effekten av fastrenter gav finansposter et tap på 7,9 mill. kr. i kvartalet. Banken har en konservativ investeringsportefølje med lav risiko og tapene må ses i lys av markedsureoen i slutten av kvartalet.

I tredje kvartal 2014 ble det bokført en gevinst ved realisasjon av Nets Holding AS på 14,1 mill. kr samt et ekstraordinært utbytte fra Samspar Bankinvest II AS på 19,2 mill. kr. Begge poster var

engangshendelser og forklarer resterende forskjell mellom finanspostene i denne og foregående periode.

Rentenettoen holdt seg stabil på 1,86 % mot tilsvarende 1,85 % i foregående kvartal. Nedgang i utlånsrenter er kompensert gjennom redusert innskuddsrenter og lavere rentekostnader på obligasjonsgjelden.

Gruppenedskrivningene er økt i kvartalet, men kompenseres i sin helhet av tilbakeførte individuelle nedskrivninger.

Egenkapitalavkastningen for resultat etter skatt i kvartalet ble på 7,36 % (17,80 %).

## Hittil i år

Resultat før skatt ble på 225,9 mill. kr (207,2 mill. kr). Resultatet fra den ordinære virksomheten utgjorde 204,2 mill. kr (140,8 mill. kr). I samme periode i 2014 påløp det omstrukturingskostnader på 22,4 mill. kr, korrigert for disse er forbedringen i ordinær virksomhet på 41,0 mill. kr.

Underliggende drift viser en positiv utvikling grunnet i hovedsak høyere netto renteinntekter og lavere kostnader. Resultat før skatt forbedres ytterligere sammenlignet med fjoråret som følge av lave tap. Kostnadsprogrammet forløper som planlagt og er en vesentlig bidragsyter til det gode resultatet. Egenkapitalavkastningen for resultat etter skatt ble på 12,12 % (13,60 %).

## Netto renteinntekter og netto provisjons- og andre inntekter

Rentenettoen hittil i år ble på 249,1 mill. kr (213,3 mill. kr). Rentenettoen utgjorde 1,81 % (1,56 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Rentenettoen påvirkes av overførslar til SpareBank 1 Boligkreditt AS. En betydelig del av inntektene på utlån er som følge av dette flyttet fra netto renteinntekter til provisjonsinntekter. Endring i rentenetto og endring i provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt AS må derfor ses i sammenheng.

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter ble på 182,8 mill. kr (194,5 mill. kr). Av dette utgjorde SpareBank 1 Boligkreditt AS 60,0 mill. kr (73,6 mill. kr). Samlet sett har netto inntekter knyttet til de utlån og innskudd som banken forvalter økt med 22,2 mill. kr sammenlignet med samme periode i fjor. Økningen skyldes økt volum og lavere fundingkostnader. Økningen i øvrige netto provisjonsinntekter skyldes økt omsetning i EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS og vekst innen betalingsformidling.

## Netto avkastning på finansielle instrumenter

Netto avkastning på finansielle instrumenter, inklusive resultatandel i felleskontrollert virksomhet, viste en gevinst på 29,7 mill. kr (97,4 mill. kr) hittil i år.

Nettogevinst på finansielle poster er redusert med 37,2 mill. kr sammenlignet med samme periode i 2014 til -14,6 mill. Endringen skyldes i hovedsak markedssvingninger på finansielle instrumenter. SpareBank 1 Østfold Akershus har en konservativ investeringsprofil. Aksjeporteføljen er liten og

obligasjonsporføljen består utelukkende av høykvalitetsobligasjoner fra solide utstedere.

Markedsrentene har beveget seg nedover noe som isolert sett tilsier økt verdi på fastrenteutlån. Med bakgrunn i Finanstilsynets uttalelser knyttet til fastrenteutlån har konsernet gjennomgått sin praksis og gjort justeringer i de rentebanene som benyttes til verdsettelsen av fastrenteutlån. I sum medførte dette en negativ verdiendring på 5,9 mill. kr. hittil i år.

Inntekter av eierinteresser er redusert med 12,2 mill. kr sammenlignet med samme periode i fjor grunnet svakere resultat i SpareBank 1 Gruppen og BN Bank. Svakere resultat i SpareBank 1 Gruppen sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak høyere naturskadeerstatninger, lavere avviklingsgevinster i skadeselskapet og svakere finansinntekter.

I tredje kvartal 2014 ble det bokført en gevinst ved realisasjon av Nets Holding AS på 14,1 mill. kr samt et ekstraordinært utbytte fra Samspar Bankinvest II AS på 19,2 mill. kr. Begge poster var engangshendelser og forklarer resterende forskjell mellom finanspostene hittil i år og tilsvarende periode i fjor.

Konsernets bygg i Våler og i Råde ble i løpet av tredje kvartal 2015 solgt til tilnærmet bokført verdi. Bankens bygg på Halmstad er lagt ut for salg. Dette har samlet resultert i mindre nedreguleringer av bokførte verdier

Sum netto inntekter hittil i år ble på 461,5 mill. kr (505,1 mill. kr).

## Driftskostnader

Driftskostnadene hittil i år ble på 227,7 mill. kr (266,9 mill. kr), 1,66 % (1,95 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i fjor var det bokført omstillingskostnader på 22,4 mill. kr. Holdes disse utenfor er nedgangen i nominelle kostnader på 16,8 mill. kr, en reduksjon på 6,9%. Reduksjonen sammenlignet med samme periode i fjor er i hovedsak knyttet til færre lokaler (-3) og færre årsverk (-20).

Styret er fornøyd med den underliggende forbedringen og vil i tråd med vedtatt kostnadsprogram fortsette å ha et sterkt fokus på effektiv bankdrift. Samlet sett skal kostnadstiltakene sikre en årlig reduksjon i driftskostnader på 40 millioner innen utgangen av 2016.

## Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Personmarkedsporføljen viser en stabil gjeldsbetjeningsevne. Forventninger om fortsatt lavt rentenivå, tilfredsstillende inntektsutvikling og en stabil lav arbeidsledighet tilsier at situasjonen vil vedvare de nærmeste kvartalene. 92 % av morbankens brutto utlån er til kunder i bankens primærområde og 97 % av boliglånene er sikret innenfor 80 % av boligverdien. I sum gjør dette at kredittrisikoen knyttet til personmarkedet anses for å være lav.

Bedriftsengasjementene følger en positiv risiko- og markedsutvikling. Banken har høyt fokus på at all vekst i bedriftssektoren skal være innenfor målsatte grenser for misligholdssannsynlighet, og skal være basert på at banken samtidig har som mål å redusere risikoen i porteføljen. Utviklingen i utlånsporteføljen følges tett opp med handlingsplaner og overvåkning av "early warning", porteføljens

misligholdssannsynlighet (PD) og øvrige misligholdsrapporter og risikorapporter.

#### Tap og mislighold

Konsernet hadde netto tap på 7,9 mill. kr (31,0 mill. kr) hittil i år. Netto tap utgjorde 0,05 % (0,20 %) av brutto utlån inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt AS. En vesentlig reduksjon sammenlignet med fjoråret. Hittil i år er gruppenedskrivninger økt med 9,6 mill. kr. mens individuelle tapsføringer er tilbakeført med 1,6 mill. kr. Gruppenedskrivningene er økt med henblikk på lavere prognoser for norsk økonomi.

Andel misligholdte og tapsutsatte engasjement er redusert til 0,52 % (1,06 %). Individuelle nedskrivninger var på 22,8 mill. kr (41,3 mill. kr) ved utgangen av kvartalet. Gruppenedskrivningene var 41,6 mill. kr (31 mill. kr). Til sammen utgjorde nedskrivningene 0,29 % (0,34 %) av brutto utlån inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt AS.

#### Resultat virksomhet og anleggsmidler holdt for salg

I forbindelse med salg av konsernets bygg i Våler overtok konsernet Våler Park AS som eier en større næringstomt i Våler. Selskapet ble ved overtakelse klassifisert som holdt for salg og inngår med en bokført verdi på 8,5 mill. kr.

Videre er Fasett Eiendom AS med døtre klassifisert som holdt for salg. Virksomheten i Mosseporten Frysehotell med tilhørende eiendommer ble solgt i april 2015. Transaksjonen ble bokført i 2. kvartal og medførte ikke tap eller gevinst. Etter denne transaksjonen sitter konsernet ved sitt eierskap i Mosseporten Næringspark AS igjen med en eiendomsmasse på i underkant av 3000 kvm som består av 2 seksjoner. Utleievirksomheten gir positiv kontantstrøm for konsernet og gjelden betjenes. Det arbeides nå med å selge resterende seksjoner. Fasett Eiendom AS med døtre er bokført til 28,8 mill. kr.

Resultat av virksomhet holdt for salg utgjorde en inntekt på 4,3 mill. kr (3,1 mill. kr) etter skatt og eliminering av renter. Resultatet knytter seg i hovedsak til bankens eierskap i Fasett Eiendom AS med døtre.

## BALANSEN

Forvaltningskapitalen inklusive SpareBank 1 Boligkreditt AS, utgjorde 25 614,9 mill. kr ved utgangen av kvartalet. En endring på 3,3 %, eller 816,9 mill. kr, det siste året. Forvaltningskapitalen etter overførsel var 18 824,6 mill. kr.

#### Utlån

Brutto utlån inklusive overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde 22 331,4 mill. kr ved utgangen av kvartalet. Det tilsvarer en utlånsvekst hittil i år på 1 242,7 mill. kr, tilsvarende 5,9 %. Eksklusiv lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde brutto utlån 15 541,0 mill. kr (14 379,8 mill. kr), noe som tilsvarer en økning på 8,1 % hittil i år (-1,1 %).

Utlånsveksten er i henhold til bankens overordnede ambisjoner om sunn vekst med begrenset risiko tilpasset endringene i kapitaldekningsregelverket.

#### Innskudd

Konsernets innskudd har økt med 0,8 % (5,6 %) siste 12 måneder til 11 784,6 mill. kr (11 695,1 mill. kr). Innskuddsdekningen var på 75,8 % (81,3 %) ved utgangen av kvartalet.

#### Personmarkedet

Personmarkedet har så langt i år vært preget av lavere utlånsrenter og høy aktivitet.

Høsten 2014 samlet banken flere kontor samt automatiserte kassetjenesten ved andre. I tredje kvartal 2015 har banken også samlet sin virksomhet i Rygge på ett kontor. Endringene har stort sett blitt positivt mottatt.

Kundene velger i stadig større grad å ordne de daglige bankoppgavene selv uten å oppsøke bankkontoret. Vi tilpasser oss utvikling og fortsetter med å utvikle gode tekniske løsninger for kundene. Banken har utvidet sine åpningstider på kundesenteret til hver dag hele året til kl. 07 – kl. 24. Videre er banken tilstede i sosiale medier og tilbyr økonomisk rådgivning på telefon frem til kl. 20 (mandag – torsdag). Kundene skal oppleve at banken er tilgjengelig og lokalt engasjert selv om antall bankkontorer reduseres.

Utlånsveksten innen personmarkedet hittil i år ble på 4,5 % inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt AS. Endringen siste 12 mnd. ble på 4,7 %.

#### Bedriftsmarkedet

Banken har jobbet aktivt med å redusere risikoen i porteføljen, og ser nå resultater av dette arbeidet ved lavere mislighold og positiv utvikling i sannsynlighet for mislighold. Banken har hatt en vekst i bedriftsmarkedet på 11,7 % hittil i år. Endringen siste 12 mnd. ble på 13,7 %. Veksten på konsern avviker fra morbank da Fasett Eiendom AS (konsolidert som holdt for salg) og Nekor Gårdselskap AS (konsolidert som heleid datter) begge har betalt tilbake deler av sine lån. Vekst i morbank ble på 9,6 % hittil i år og 11,3 % siste 12 mnd.

Vekstmålet på 4 % står fast, men veksten i 2015 blir høyere enn forutsatt på grunn av at banken prioriterte å være med på noen interessante muligheter. Veksten vil i enkeltperioder avvike fra det langsiktige vekstmålet.

#### Emisjoner

I mai 2015 gjennomførte banken en vellykket rettet emisjon på 175 mill. kr. som ble bokført i andre kvartal. Videre ble det i juni gjennomført en reparasjonsemisjon og en ansattemisjon. Reparasjons- og ansattemisjon utgjorde samlet 32,8 mill. kr som ble innbetalt i starten av juli 2015 og medtas fra og med tredje kvartal.

Emisjonene styrket bankens egenkapital og rene kjernekapitaldekning og gjør den i stand til å møte fremtidige kapitalkrav etter CRD IV og bedre rustet til å ta sin del av markedsveksten i bankens markedsområde.

Eierbrøken etter emisjonene økes til 93,0%. Samtlige emisjoner ble gjennomført til en tegningskurs på NOK 105.

#### Kapitalanskaffelse

Markedet for pengemarkedsfinansiering var meget velfungerende i først halvår, men i 3. kvartal har det vært likviditetsutfordringer i pengemarkedet. SpareBank 1 Østfold Akershus har ikke vært direkte berørt av likviditetsutfordringene

da konsernet har hatt en meget god likviditetssituasjon og ikke hatt behov for innlån i dette kvartalet.

Kredittpåslaget som norske banker må betale for sin markedsfinansiering er mer enn doblet i dette kvartalet og vil dersom dette vedvarer isolert sett påvirke bankens innlånskostnader. I starten på fjerde kvartal er likviditeten i pengemarkedet blitt betraktelig bedre.

SpareBank 1 Østfold Akershus har hittil i år emittert lån pålydende 1 150 mill. kr. i pengemarkedet. SpareBank 1 Østfold Akershus har hittil i år ikke emittert fondsobligasjoner eller ansvarlig lån. Konsernets gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer var ved utgangen av kvartalet på 3 990,5 mill. kr (3 748,1 mill. kr). Konsernet har i tillegg ansvarlig lån på til sammen 150,2 mill. kr (150,2 mill. kr) og fondsobligasjoner på til sammen 310,5 mill. kr (310,7 mill. kr). Den vektete gjennomsnittlige løpetiden på innlånsporteføljen er nå på 2,6 år.

SpareBank 1 Østfold Akershus har en god likviditetssituasjon og kun 1,6% (75 mill) av bankens markedsfinansiering forfaller de nest 8 månedene.

I kvartalet har konsernet økt andelen lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS med 319,9 mill. kr. Ved utgangen av kvartalet er kr 6 790,4 mill. kr (6 614,8 mill. kr) overført. Dette tilsvarer 30,4 % av bankens totale brutto utlån.

Bankens likviditetsrisiko er redusert gjennom spredning av innlånene på ulike markeder, innlånskilder, instrumenter og løpetider. Bankens styre har vedtatt en likviditetsstrategi som blant annet inneholder beredskapsplaner og stressanalyser. Styret vurderer likviditetssituasjonen som god samtidig som finansieringsmarkedet er meget velfungerende.

#### Kapitaldekning

Fra og med 4. kvartal 2014 falt konsernet inn under størrelsesunntaket i konsolideringsforskriftens § 5, 3. ledd og det utarbeides derfor ikke lenger kapitaldekning på konsolidert nivå. Det vises for øvrig til note 8 som beskriver forholdet nærmere.

SpareBank 1 Østfold Akershus vil framover ha et mål om en ren kjernekapitaldekning over 14 % (uten overgangsordning), og en utdeling på inntil 50 % av årsresultatet over tid. Egenkapitalbeveiseiernes andel av nettoresultatet som avsettes til utbytte vil imidlertid tilpasses egenkapitalsituasjonen, og således være lavere enn 50 % til kapitalmålet er nådd. Målet om en egenkapitalavkastning på 10 % over tid ligger fast.

Banken benytter standardmetoden ved beregning av kapitaldekning. Dette innebærer isolert sett en mer konservativ måling av risiko enn tilfellet er ved bruk av interne kreditttrisikomodeller. Administrasjonen jobber kontinuerlig med tiltak som skal sikre mest mulig effektiv bruk av konsernets kapital.

Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden var på 15,01 % (15,38 %), kjernekapitaldekningen var på 16,18 % (16,88 %) og kapitaldekningen var på 16,18 % (16,88 %).

Dersom 50 % av resultat etter skatt i perioden tillegges (slik standarden er i bransjen) blir ren kjernekapitaldekning 15,77 % ved utgangen av kvartalet og ren kjernekapitaldekning med full CRD IV effekt 12,46 %.

#### DATTERSELSKAP

Konsernet SpareBank 1 Østfold Akershus består av morbanken og de heleide datterselskapene Nekor Gårdselskap AS og EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS. I tillegg er heleide Fasett Eiendom AS med døtre og Våler Park AS konsolidert under virksomhet og anleggsmidler holdt for salg.

EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS leverte et resultat etter skatt på 5,7 mill. kr (3,8 mill. kr). Nekor Gårdselskap AS fikk tilsvarende et resultat etter skatt på 1,4 mill. kr (6,0 mill. kr, da inklusiv 4 mill. kr. i oppgjør knyttet bankens oppsigelse av leide lokaler).

#### UTSIKTENE FREMOVER

Norsk økonomi bremser opp som følge av lav oljepris og derav lavere oljeinvesteringer, mens økonomien i Follo og Østfoldregionen så langt er mindre påvirket av dette. Det forventes ingen dramatisk endring i situasjonen på kort sikt, men det er nå en større usikkerhet i forhold til hva som kan skje fremover.

Nøkkeltallsprognoser for norsk økonomi gir forventninger om en todelt makroøkonomisk utvikling, hvor regioner med stort innslag av petroleumsrelatert næring vil påvirkes mest mht. arbeidsledighet, boligpriser og økonomisk vekst. I følge ferske prognoser fra Samfunnsøkonomisk analyse er Østfold og Akershus blant de regionene som vil bli minst påvirket. SpareBank 1 Østfold Akershus har ingen direkte eksponering mot oljesektoren og i Østfold mottar kun 2% av lønnstakerne sin lønn, direkte eller indirekte, fra petroleumsindustrien.

Svak kronekurs har bedret utsiktene for eksportindustrien og for Østfold vil med paritet på SEK/NOK redusere handelslekkasjen til Sverige, noe som er spesielt gunstig for lokal handelsnæring.

Konkurransen om bedrifts- og personkunder oppleves som sterk, men bankens produkt- og tjenestetilbud er attraktive, noe som har medført solid utlånsvækst og lave tap.

Utlånsvæksten vil også fremover tilpasses behovet for å bygge ren kjernekapital. Basert på dagens situasjon forventes tapene i 2015 å ligge lavere enn nivået har vært de 3 siste år.

SpareBank 1 Østfold Akershus besluttet å sette ned kunderenten på innskudd og boliglån i forbindelse med at Norges Bank senket styringsrenten i september 2015. For porteføljen får dette effekt fra månedsskiftet november/desember. Inntektsbortfallet fra lavere boliglånsrenter blir fullt ut kompensert av lavere kostnader som følge av lavere innskuddsrenter.

Norges Bank har signalisert ytterligere kutt i styringsrenten fremover. Kredittpåslaget som norske banker betaler for innlån har imidlertid økt signifikant gjennom høsten og dersom dette vedvarer vil ikke nødvendigvis nedgang i styringsrenten

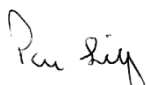
gjenspeiles i bankenes kunderenter. Konkurransen om boliglånskundene er stor og dersom boliglånsrenten blir redusert ytterligere vil SpareBank 1 Østfold Akershus fortsatt kunne gjøre tilpasninger på innlånssiden slik at banken opprettholder en tilfredsstillende rentemargin.


Konsernet kan vise til god inntjening knyttet til bankens kjernevirksomhet, lave tap og positiv utvikling i inntjening fra meglervirksomheten.

Kostnadsprogrammet er i rute og innebærer en kostnadsbesparelse sammenlignet med 2013 på 40 mill. kr. innen utgangen av 2016. Antall lokaler og årsverk er redusert. Vi samler kompetanse i færre, større miljøer og satser på kundesenteret og digitale kanaler. Ny kontor- og

bemanningsstruktur samt andre interne tiltak skal sikre at kostnadsprogrammet kommer i mål innen utgangen av 2016. Det forventes derfor et godt resultat for 2015.

Moss, den 30. oktober 2015  
I styret for SpareBank 1 Østfold Akershus

  
Per A. Lilleng  
Styreleder

  
Håkon Magne Knudsen  
Nestleder

  
Einar Andreas Brevig

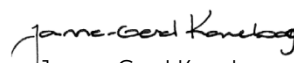
  
Tom Grip


  
Cathrine Krogsyld

  
Tormod Johan Melnæs

  
Thorleif Hersleth

  
Tove Mangård

  
Janne-Gerd Kanebog  
Ansattes repr.

  
Arild Bjørn Hansen  
Adm. direktør

# Innholdsfortegnelse for kvartalsregnskapet

Hovedtall konsern .....	8
Resultatregnskap .....	9
Balanse .....	10
Endring i egenkapital .....	11
Egenkapitalbevisbrøk (Morbank) .....	11
Kontantstrømoppstilling .....	12
Resultater fra kvartalsregnskapene konsern .....	13
Note 1 Regnskapsprinsipper .....	14
Note 2 Tap på utlån, garantier m.v. ....	14
Note 3 Innskudd fordelt på sektor og næring .....	15
Note 4 Brutto utlån fordelt på sektor og næring .....	15
Note 5 Segmentinformasjon .....	16
Note 6 Derivater .....	17
Note 7 Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter .....	18
Note 8 Kapitaldekning .....	19
Note 9 Andre eiendeler .....	20
Note 10 Annen gjeld og pensjonsforpliktelser .....	20
Note 11 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	20
Note 12 Verdipapirer.....	20
Note 13 Likviditets- og motpartsrisiko .....	21
Note 14 Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis .....	21

# Hovedtall konsern

RESULTATSAMMENDRAG	01.01 - 30.09.2015	01.01 - 30.09.2014	Året 2014
Netto renteinntekter	249 108 1,81 %	213 263 1,56 %	291 087 1,59 %
Netto provisjons- og andre inntekter	182 764 1,33 %	194 460 1,42 %	253 450 1,39 %
Netto avkastning på finansielle instrumenter	29 662 0,22 %	97 382 0,71 %	110 486 0,60 %
<b>Sum inntekter</b>	<b>461 534 3,36 %</b>	<b>505 104 3,69 %</b>	<b>655 022 3,59 %</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>227 675 1,66 %</b>	<b>266 912 1,95 %</b>	<b>351 867 1,93 %</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>233 859 1,70 %</b>	<b>238 192 1,74 %</b>	<b>303 156 1,66 %</b>
Tap på utlån og garantier	7 922 0,06 %	30 971 0,23 %	40 426 0,22 %
<b>Resultat før skatt</b>	<b>225 937 1,64 %</b>	<b>207 222 1,51 %</b>	<b>262 730 1,44 %</b>
Skattekostnad	48 901 0,36 %	34 500 0,25 %	44 731 0,24 %
<b>Resultat fra videreført virksomhet</b>	<b>177 036 1,29 %</b>	<b>172 721 1,26 %</b>	<b>218 000 1,19 %</b>
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	4 305 0,03 %	3 055 0,02 %	1 850 0,01 %
<b>Periodens resultat</b>	<b>181 340 1,32 %</b>	<b>175 777 1,28 %</b>	<b>219 850 1,20 %</b>

HOVEDTALL	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning 1)	12,12 %	13,60 %	12,55 %
Egenkapitalavkastning (totalresultat)	12,83 %	11,91 %	11,38 %
Kostnadsprosent 2)	49,33 %	52,84 %	53,72 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	15 541 044	14 379 845	14 390 815
Br. utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	22 331 364	20 994 551	21 088 686
Innskudd fra kunder	11 784 556	11 695 081	11 687 669
Innskuddsdekning	75,8 %	81,3 %	81,2 %
Utlånsvekst siste 12 mnd.	8,1 %	-1,1 %	1,1 %
Utlånsvekst siste 12 mnd. inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	6,4 %	1,6 %	0,9 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	0,8 %	5,6 %	6,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	18 383 063	18 299 064	18 268 975
Forvaltningskapital	18 824 551	18 183 300	17 987 353
Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	25 614 871	24 798 006	24 685 224
<b>Tap og mislighold</b>			
Tapsprosent utlån 3)	0,07 %	0,29 %	0,28 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,60 %	1,26 %	1,09 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,15 %	0,28 %	0,25 %
Tapsprosent utlån inkl. Sparebank 1 Boligkreditt 3)	0,05 %	0,20 %	0,19 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	0,42 %	0,86 %	0,75 %
Andre tapsutsatte eng. i % av br. utlån inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	0,10 %	0,19 %	0,17 %
<b>Soliditet 7)</b>			
Kapitaldekningsprosent	16,18 %	16,88 %	16,46 %
Kjernekapitalsprosent	16,18 %	16,88 %	16,46 %
Ren kjernekapitalprosent	15,01 %	15,38 %	15,62 %
Ansvarlig kapital	1 701 574	1 608 462	1 558 017
Kjernekapital	1 701 575	1 608 462	1 558 016
Ren kjernekapital	1 578 157	1 465 276	1 477 922
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	8,97 %		8,54 %
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall kontor	9	12	10
Antall årsverk	212,5	232,5	229,0

Egenkapitalbevis 5)	30.09.2015	2014	2013	2012	2011
Egenkapitalbevisbrøk	92,99 %	92,10 %	92,10 %	92,10 %	92,07 %
Børskurs	138,00	117,00	89,00	68,50	77,50
Børsverdi MNOK	1 555	1 087	827	636	720
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis (inkl utbytte) 6)	180,95	182,64	166,17	150,97	139,02
Resultat pr egenkapitalbevis hittil i år (kr) 4)	14,97	22,01	17,01	13,58	10,79
Utbytte pr egenkapitalbevis (kr)	-	4,40	3,30	4,10	2,00
Pris / Resultat per egenkapitalbevis annualisert	6,90	5,32	5,23	5,04	7,18
Pris / Bokført egenkapital (inkl utbytte) 6)	0,76	0,64	0,54	0,45	0,56

1) Overskudd i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.

2) Sum kostnader i prosent av sum driftsinntekter.

3) Netto tap i prosent av brutto utlån hittil i år, annualisert.

4) Overskudd for konsern hittil i år multiplisert med egenkapitalbevisprosenten og dividert på gjennomsnittlig antall egenkapitalbevis. Tall fra tidligere perioder er ikke omarbeidet iht. IAS 33.64 da effekten er vurdert uvesentlig.

5) Alle tall med unntak av egenkapitalbevisbrøk gjelder konsern. Endret fom 2011, sammenligningstall er omarbeidet.

6) Inkl resultat hittil i år. Tall for tidligere perioder er ikke omarbeidet.

7) Jf. note 8 er beregningen fra og med 4. kvartal 2014 foretatt på morbank, tidligere beregninger er foretatt på konsolidert nivå.



# Resultatregnskap

MORBANK					KONSERN					
30.09.2015	30.09.2014	3. kv 2015	3. kv 2014	Året 2014	(i hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	3. kv 2015	3. kv 2014	Året 2014
481 845	544 108	160 474	182 227	722 607	Renteinntekter	478 941	538 842	160 014	180 767	717 136
230 145	326 025	71 117	106 850	426 686	Rentekostnader	229 833	325 580	71 005	106 651	426 049
<b>251 700</b>	<b>218 082</b>	<b>89 357</b>	<b>75 377</b>	<b>295 921</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>249 108</b>	<b>213 263</b>	<b>89 009</b>	<b>74 116</b>	<b>291 087</b>
151 662	165 395	51 949	54 935	219 441	Provisjonsinntekter	191 217	202 278	65 183	66 155	267 461
8 145	8 656	3 046	2 637	11 889	Provisjonskostnader	8 145	8 656	3 046	2 637	11 889
2 140	446	806	40	1 655	Andre driftsinntekter	- 308	838	- 677	151	- 2 122
<b>145 657</b>	<b>157 185</b>	<b>49 709</b>	<b>52 337</b>	<b>209 206</b>	<b>Netto provisjonsinntekter og andre inntekter</b>	<b>182 764</b>	<b>194 460</b>	<b>61 460</b>	<b>63 669</b>	<b>253 450</b>
12 957	31 194	-	19 304	31 239	Utbytte	12 957	31 194	-	19 304	31 239
13 279	25 695	-	-	32 695	Inntekter av eierinteresser	31 313	43 561	7 839	20 606	59 300
- 14 607	22 627	- 37 276	13 303	3 813	Netto resultat fra valuta og andre finansielle instrumenter	- 14 607	22 627	- 37 276	13 303	19 946
<b>11 628</b>	<b>79 516</b>	<b>- 37 276</b>	<b>32 607</b>	<b>67 748</b>	<b>Netto avkastning på finansielle instrumenter</b>	<b>29 662</b>	<b>97 382</b>	<b>- 29 437</b>	<b>53 213</b>	<b>110 486</b>
<b>408 985</b>	<b>454 784</b>	<b>101 790</b>	<b>160 321</b>	<b>572 875</b>	<b>Sum netto inntekter</b>	<b>461 534</b>	<b>505 104</b>	<b>121 031</b>	<b>190 998</b>	<b>655 022</b>
103 314	106 142	30 736	32 993	147 802	Personalkostnader	128 209	131 278	39 866	40 390	181 773
94 784	124 840	32 900	48 025	160 587	Andre driftskostnader	99 467	135 634	34 029	55 837	170 093
<b>198 098</b>	<b>230 983</b>	<b>63 637</b>	<b>81 018</b>	<b>308 389</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>227 675</b>	<b>266 912</b>	<b>73 895</b>	<b>96 227</b>	<b>351 867</b>
<b>210 887</b>	<b>223 801</b>	<b>38 154</b>	<b>79 303</b>	<b>264 486</b>	<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>233 859</b>	<b>238 192</b>	<b>47 136</b>	<b>94 771</b>	<b>303 156</b>
7 922	30 971	- 14	8 033	40 426	Tap på utlån og garantier	7 922	30 971	- 14	8 033	40 426
<b>202 965</b>	<b>192 830</b>	<b>38 168</b>	<b>71 270</b>	<b>224 061</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>225 937</b>	<b>207 222</b>	<b>47 150</b>	<b>86 738</b>	<b>262 730</b>
46 900	34 154	9 124	10 354	44 585	Skattekostnad	48 901	34 500	9 523	9 313	44 731
<b>156 065</b>	<b>158 676</b>	<b>29 043</b>	<b>60 916</b>	<b>179 476</b>	<b>Resultat fra videreført virksomhet</b>	<b>177 036</b>	<b>172 721</b>	<b>37 627</b>	<b>77 425</b>	<b>218 000</b>
-	-	-	-	-	- Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	4 305	3 055	2 168	2 211	1 850
<b>156 065</b>	<b>158 676</b>	<b>29 043</b>	<b>60 916</b>	<b>179 476</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>181 340</b>	<b>175 777</b>	<b>39 795</b>	<b>79 635</b>	<b>219 850</b>
<b>Pr. egenkapitalbevis</b>										
12,88	15,73	2,40	6,04	17,80	Resultat pr egenkapitalbevis hittil i år	14,97	17,43	3,28	7,90	21,80

## Utvidet resultatregnskap etter IAS 1

MORBANK					KONSERN					
30.09.2015	30.09.2014	3. kv 2015	3. kv 2014	Året 2014	(i hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	3. kv 2015	3. kv 2014	Året 2014
<b>156 065</b>	<b>158 676</b>	<b>29 043</b>	<b>60 916</b>	<b>179 476</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>181 340</b>	<b>175 777</b>	<b>39 795</b>	<b>79 635</b>	<b>219 850</b>
-	- 5 499	-	- 5 499	- 4 282	Aktuarmessige gevinster og tap	-	- 6 084	-	- 6 084	- 4 991
-	-	-	-	-	Andel av utvidet resultat i felleskontrollert virksomhet	6 356	-	-	-	- 3 135
4 325	- 17 387	2 331	- 32 962	- 13 725	Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	4 325	- 17 383	2 331	- 32 958	- 13 725
-	1 485	-	1 485	1 156	Skatteeffekt på resultatposter over utvidet resultat	-	1 643	-	1 643	1 348
<b>4 325</b>	<b>- 21 401</b>	<b>2 331</b>	<b>- 36 976</b>	<b>- 16 851</b>	<b>Periodens utvidede resultat</b>	<b>10 681</b>	<b>- 21 824</b>	<b>2 331</b>	<b>- 37 399</b>	<b>- 20 503</b>
<b>160 390</b>	<b>137 275</b>	<b>31 374</b>	<b>23 940</b>	<b>162 625</b>	<b>Totalresultat</b>	<b>192 021</b>	<b>153 952</b>	<b>42 126</b>	<b>42 236</b>	<b>199 347</b>
<b>Pr. egenkapitalbevis</b>										
0,36	-2,12	0,19	-3,67	-1,67	Utvidet resultat pr egenkapitalbevis hittil i år	0,88	-2,16	0,19	-3,71	-2,03
13,24	13,61	2,59	2,37	16,13	Totalresultat pr egenkapitalbevis hittil i år	15,85	15,27	3,48	4,19	19,77

## Resultatregnskap i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

MORBANK					KONSERN					
30.09.2015	30.09.2014	3. kv 2015	3. kv 2014	Året 2014	Resultatregnskap i % av gj.sn. forvaltningskapital	30.09.2015	30.09.2014	3. kv 2015	3. kv 2014	Året 2014
1,85	1,60	1,89	1,63	1,63	Netto renteinntekter	1,81	1,56	1,86	1,59	1,59
1,07	1,16	1,05	1,13	1,15	Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	1,33	1,42	1,28	1,37	1,39
0,09	0,59	-0,79	0,71	0,37	Netto avkastning på finansielle instrumenter	0,22	0,71	-0,62	1,14	0,60
<b>3,00</b>	<b>3,35</b>	<b>2,15</b>	<b>3,47</b>	<b>3,16</b>	<b>Sum netto inntekter</b>	<b>3,36</b>	<b>3,69</b>	<b>2,53</b>	<b>4,11</b>	<b>3,59</b>
1,45	1,70	1,34	1,76	1,70	Sum driftskostnader	1,66	1,95	1,54	2,07	1,93
1,55	1,65	0,81	1,72	1,46	Driftsresultat før tap	1,70	1,74	0,98	2,04	1,66
0,06	0,23	0,00	0,17	0,22	Tap på utlån og garantier	0,06	0,23	0,00	0,17	0,22
1,49	1,42	0,81	1,54	1,24	Resultat før skatt	1,64	1,51	0,99	1,87	1,44
0,34	0,25	0,19	0,22	0,25	Skattekostnad	0,36	0,25	0,20	0,20	0,24
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0,03	0,02	0,05	0,05	0,19
<b>1,15</b>	<b>1,17</b>	<b>0,61</b>	<b>1,32</b>	<b>0,99</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>1,32</b>	<b>1,28</b>	<b>0,83</b>	<b>1,71</b>	<b>1,20</b>

# Balanse

MORBANK				KONSERN		
30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	(i hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
93 855	167 879	132 546	Kontanter og fordringer på sentralbanker	93 855	167 879	132 546
808 289	1 189 339	1 159 645	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	808 289	1 189 339	1 159 645
15 516 308	14 428 255	14 434 607	Netto utlån til kunder	15 476 594	14 307 530	14 319 760
1 341 153	1 240 708	1 266 966	Sertifikater og obligasjoner med fast avkast til virkelig verdi	1 341 153	1 240 708	1 266 966
19 975	21 395	26 558	Derivater	19 975	21 395	26 558
522 794	562 695	478 129	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	522 794	562 695	478 129
168 214	168 214	168 214	Investering i eierinteresser	318 144	276 161	288 754
28 692	28 692	28 692	Investering i konsernselskaper	-	-	-
-	-	-	- Virksomhet og anleggsmidler holdt for salg	37 296	80 850	82 066
14 975	18 868	17 887	Immatrielle eiendeler	14 975	18 868	17 887
78 797	85 994	83 095	Varige driftsmidler	135 588	163 120	157 530
39 779	135 322	40 434	Andre eiendeler	55 889	154 754	57 512
<b>18 632 831</b>	<b>18 047 362</b>	<b>17 836 772</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>18 824 552</b>	<b>18 183 299</b>	<b>17 987 353</b>
192 088	257 148	197 938	Innskudd fra kredittinstitusjoner	192 088	257 148	197 938
11 807 644	11 720 814	11 703 311	Innskudd fra og gjeld til kunder	11 784 556	11 695 081	11 687 669
3 990 484	3 748 117	3 567 411	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 990 484	3 748 117	3 567 411
35 547	30 304	40 794	Derivater	35 547	30 304	40 794
45 075	39 049	51 762	Betalbar skatt	47 702	41 100	55 083
7 980	16 700	7 980	Utsatt skatt	13 541	24 351	14 248
91 824	117 067	119 842	Annen gjeld og pensjonsforpliktelser	107 445	129 710	117 106
150 167	150 186	150 210	Ansvarlig lånekapital	150 167	150 186	150 210
310 536	310 724	314 920	Fondsobligasjon	310 536	310 724	314 920
<b>16 631 345</b>	<b>16 390 109</b>	<b>16 154 169</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>16 632 066</b>	<b>16 386 721</b>	<b>16 145 379</b>
1 126 745	928 840	928 840	Egenkapitalbevis	1 126 745	928 840	928 840
- 2 350	- 2 350	- 2 350	Egenbeholdning egenkapitalbevis	- 2 350	- 2 350	- 2 350
152 536	147 575	147 575	Overkursfond	152 536	147 575	147 575
386 050	267 553	386 050	Utjevningfond	386 050	267 553	386 050
-	-	44 375	Avsatt utbytte og gaver	-	-	44 375
125 466	115 302	125 466	Grunnfondskapital	125 466	115 302	125 466
44 217	29 790	39 891	Fond for urealiserte gevinster	64 808	49 016	62 210
12 757	11 867	12 756	Annen egenkapital	157 890	114 865	149 808
156 065	158 676	-	- Periodens resultat	181 340	175 777	-
<b>2 001 486</b>	<b>1 657 253</b>	<b>1 682 603</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 192 486</b>	<b>1 796 578</b>	<b>1 841 974</b>
<b>18 632 831</b>	<b>18 047 362</b>	<b>17 836 772</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>18 824 552</b>	<b>18 183 299</b>	<b>17 987 353</b>

# Endring i egenkapital

## Morbank

(Hele tusen kroner)	Egenkapital- bevis	Egne egenkapital- bevis	Overkursfond	Utjevnings- fond	Grunnfonds- kapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Avsatt utbytte og gaver	Sum egenkapital
<b>Egenkapital pr. 31.12.2013</b>	<b>928 840</b>	<b>- 2 350</b>	<b>147 575</b>	<b>267 553</b>	<b>115 302</b>	<b>47 176</b>	<b>15 882</b>	<b>33 281</b>	<b>1 553 259</b>
Utbetalt utbytte for 2013								- 30 652	- 30 652
Utbetalt gaver for 2013								- 2 629	- 2 629
Disponert resultat				118 497	10 164	6 440		44 375	179 477
Disponert utvidet resultat						1 693	- 3 127		- 1 434
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>928 840</b>	<b>- 2 350</b>	<b>147 575</b>	<b>386 050</b>	<b>125 466</b>	<b>39 891</b>	<b>12 755</b>	<b>44 375</b>	<b>1 682 603</b>
Utbetalt utbytte for 2014								- 40 869	- 40 869
Utbetalt gaver for 2014								- 3 506	- 3 506
Rettet emisjon juni 2014	166 667		18 599						185 266
Ansatteemisjon juli 2014	27 393		1 370						28 763
Reparasjonemisjon juli 2014	3 845		192						4 038
Betalte emisjonskostnader etter skatt			- 4 934						- 4 934
Andre emisjonskostnader			- 10 266						- 10 266
Udisponert resultat							156 065		156 065
Udisponert utvidet resultat						4 325			4 325
<b>Egenkapital pr. 30.09.2015</b>	<b>1 126 745</b>	<b>- 2 350</b>	<b>152 536</b>	<b>386 050</b>	<b>125 466</b>	<b>44 216</b>	<b>168 822</b>	<b>-</b>	<b>2 001 486</b>

## Konsern

(Hele tusen kroner)	Egenkapital- bevis	Egne egenkapital- bevis	Overkursfond	Utjevnings- fond	Grunnfonds- kapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Avsatt utbytte og gaver	Sum egenkapital
<b>Egenkapital pr. 31.12.2013</b>	<b>928 840</b>	<b>- 2 350</b>	<b>147 575</b>	<b>267 553</b>	<b>115 302</b>	<b>72 780</b>	<b>112 927</b>	<b>33 281</b>	<b>1 675 908</b>
Utbetalt utbytte for 2013								- 30 652	- 30 652
Utbetalt gaver for 2013								- 2 629	- 2 629
Eliminering av konsernbidrag fra døtre									-
Disponert resultat				118 497	10 164	3 155	43 658	44 375	219 850
Disponert utvidet resultat						- 13 725	- 6 778		- 20 503
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>928 840</b>	<b>- 2 350</b>	<b>147 575</b>	<b>386 050</b>	<b>125 466</b>	<b>62 210</b>	<b>149 807</b>	<b>44 375</b>	<b>1 841 973</b>
Utbetalt utbytte for 2014								- 40 869	- 40 869
Utbetalt gaver for 2014								- 3 506	- 3 506
Rettet emisjon juni 2014	166 667		18 599						185 266
Ansatteemisjon juli 2014	27 393		1 370						28 763
Reparasjonemisjon juli 2014	3 845		192						4 038
Emisjonskostnader (etter skatt)			- 4 934						- 4 934
Andre emisjonskostnader			- 10 266						- 10 266
Udisponert resultat						- 1 727	183 067		181 340
Udisponert utvidet resultat						4 325	6 356		10 681
<b>Egenkapital pr. 30.09.2015</b>	<b>1 126 745</b>	<b>- 2 350</b>	<b>152 536</b>	<b>386 050</b>	<b>125 466</b>	<b>64 808</b>	<b>339 231</b>	<b>-</b>	<b>2 192 486</b>

## Egenkapitalbevisbrøk (Morbank)

(tall i hele tusen)	30.09.2015	01.01.2015	31.12.2014	01.01.2014	31.12.2013	31.12.2012
Egenkapitalbevis	1 126 745	928 840	928 840	928 840	928 840	928 840
Overkursfond	152 536	147 575	147 575	147 575	147 575	147 575
Utjevningsfond	386 050	386 050	267 553	267 553	164 956	93 279
Andel fond for urealiserte gevinster	41 119	36 739	30 809	43 448	54 573	9 882
Andel annen egenkapital	11 863	11 747	14 627	14 627	14 627	128
<b>A. Sum egenkapitalbevisernes kapital</b>	<b>1 718 313</b>	<b>1 510 951</b>	<b>1 389 404</b>	<b>1 402 043</b>	<b>1 310 571</b>	<b>1 179 704</b>
Grunnfondskapital	125 466	115 302	115 302	115 302	106 502	100 382
Andel fond for urealiserte gevinster	3 098	3 152	3 728	3 728	4 681	851
Andel annen egenkapital	894	1 008	1 255	1 255	1 255	11
<b>B. Sum sparebankens fond</b>	<b>129 458</b>	<b>119 462</b>	<b>120 285</b>	<b>120 285</b>	<b>112 437</b>	<b>101 244</b>
<b>Egenkapital ekskl. avsatt utbytte og gaver</b>	<b>1 847 771</b>	<b>1 640 578</b>	<b>1 508 603</b>	<b>1 522 328</b>	<b>1 423 008</b>	<b>1 280 949</b>
<b>Egenkapitalbevisbrøk (A/(A+B))</b>	<b>93,0 %</b>	<b>92,1 %</b>	<b>92,1 %</b>	<b>92,1 %</b>	<b>92,1 %</b>	<b>92,1 %</b>

# Kontantstrømoppstilling

MORBANK				KONSERN		
30.09.2015	30.09.2014	Året 2014	(i hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	Året 2014
202 965	192 830	224 061	Resultat før skatt	225 937	207 222	262 730
7 922	30 971	40 426	Tap på utlån	7 922	30 971	40 426
8 073	11 268	14 421	Avskrivninger mv. av varige driftsmidler	10 216	22 425	24 240
2 883	2 385	247	Resultatført pensjon uten kontanteffekt	2 838	2 385	- 46
19 582	- 838	3 202	Netto verdiendring på finansielle instrumenter over resultat	14 827	- 5 425	- 6 840
-	-	-	- Resultat utover utbytte i TS og FKV	- 13 279	- 13 279	- 32 695
-	-	-	- Verdiregulering investeringseiendom	2 300	2 300	4 416
- 35 562	- 40 685	- 40 685	Betalbar skatt	- 35 571	- 35 571	- 41 633
<b>205 864</b>	<b>195 931</b>	<b>241 671</b>	<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>215 190</b>	<b>211 027</b>	<b>250 597</b>
- 1 089 623	- 196 115	- 211 921	Endring netto utlån og overtatte eiendeler	- 1 164 755	- 199 282	- 220 968
- 74 186	331 872	305 614	Endring sertifikater og obligasjoner	- 74 186	331 872	305 614
- 1 899	2 945	3 364	Endring andre fordringer (forskuddsbet. kostn.)	- 2 533	1 242	2 268
2 376	- 68 651	37 089	Endring øvrige eiendeler	57 791	- 905 348	50 416
104 333	731 120	713 616	Endring innskudd kunder	96 887	725 012	717 600
- 5 850	- 251 325	- 310 535	Endring innskudd kredittinstitusjoner	- 5 850	- 251 325	- 310 535
46 064	-	- 352 798	Endring utlån til TS og FKV	46 064	-	- 352 798
- 17 465	16 991	16 931	Endring annen gjeld	463	12 407	- 5 429
- 3 866	13 438	3 558	Endring avsetn.på løpte kostnader og forpliktelser	- 2 743	19 317	10 567
<b>- 834 252</b>	<b>776 206</b>	<b>446 589</b>	<b>Netto kontantstrøm fra virksomheten</b>	<b>- 833 671</b>	<b>- 55 078</b>	<b>447 333</b>
- 2 147	- 1 405	- 825	Kjøp av varige driftsmidler	- 2 728	- 1 039	- 1 569
-	-	-	Salg av varige driftsmidler	-	-	-
- 86 284	- 24 682	68 435	Netto kjøp/salg/emisjon aksjer	- 86 284	- 36 170	68 435
<b>- 88 431</b>	<b>- 26 087</b>	<b>67 610</b>	<b>Netto kontantstrøm investeringer</b>	<b>- 89 012</b>	<b>- 37 209</b>	<b>66 866</b>
1 053 500	200 000	500 000	Opptak verdipapirlån	1 053 500	1 053 500	500 000
- 633 500	- 485 000	- 961 500	Innløsning verdipapirlån	- 633 500	- 485 000	- 961 500
-	-	-	Innbetaling av ansvarlig kapital	-	-	-
-	- 234 920	- 235 000	Nedbetaling av ansvarlig kapital	-	- 234 920	- 235 000
203 075	-	-	Rettet emisjon	203 075	-	-
- 44 375	- 33 281	- 33 281	Utbetaling av utbytte / gaver	- 44 375	- 44 375	- 33 281
<b>578 700</b>	<b>- 553 201</b>	<b>- 729 781</b>	<b>Netto kontantstrøm finansiering</b>	<b>578 700</b>	<b>289 205</b>	<b>- 729 781</b>
- 343 983	196 918	- 215 582	Netto endring likvider	- 343 983	196 918	- 215 582
<b>874 842</b>	<b>1 160 300</b>	<b>1 090 424</b>	<b>Likviditetsbeholdning IB</b>	<b>874 842</b>	<b>1 160 300</b>	<b>1 090 424</b>
<b>530 859</b>	<b>1 357 218</b>	<b>874 842</b>	<b>Likviditetsbeholdning UB</b>	<b>530 859</b>	<b>1 357 218</b>	<b>874 842</b>

Likviditetsbeholdning er definert som «Kontanter og fordringer på sentralbanker» og «Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner» fratrukket utlån til selskaper i SpareBank 1 Alliansen som er av mer langsiktig karakter.

# Resultater fra kvartalsregnskapene konsern

RESULTAT	3. kv 2015	2. kv 2015	1. kv 2015	4. kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013
Renteinntekter	160 014	158 056	160 872	178 294	180 767	179 183	178 893	186 885	189 143
Rentekostnader	71 005	74 066	84 762	100 470	106 651	110 370	108 559	109 691	110 548
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>89 009</b>	<b>83 990</b>	<b>76 110</b>	<b>77 824</b>	<b>74 116</b>	<b>68 813</b>	<b>70 334</b>	<b>77 194</b>	<b>78 595</b>
Provisjonsinntekter	65 183	63 947	62 087	65 183	66 155	69 675	66 448	65 877	61 041
Provisjonskostnader	3 046	2 571	2 528	3 233	2 637	3 139	2 880	2 843	3 169
Andre driftsinntekter	- 677	- 362	730	- 2 960	151	331	355	11 015	871
<b>Netto provisjonsinntekter og andre inntekter</b>	<b>61 460</b>	<b>61 015</b>	<b>60 290</b>	<b>58 990</b>	<b>63 669</b>	<b>66 867</b>	<b>63 923</b>	<b>74 048</b>	<b>58 743</b>
Utbytte	-	1 689	11 268	46	19 304	11 277	614	-	106
Inntekter av eierinteresser	7 839	12 262	11 212	15 739	20 606	14 160	8 795	8 760	14 251
Netto resultat fra valuta og andre finansielle instrumenter	- 37 276	7 042	15 627	- 2 681	13 303	4 114	5 211	- 2 824	6 315
<b>Netto avkastning på finansielle instrumenter</b>	<b>- 29 437</b>	<b>20 993</b>	<b>38 107</b>	<b>13 104</b>	<b>53 213</b>	<b>29 551</b>	<b>14 619</b>	<b>5 935</b>	<b>20 672</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>121 031</b>	<b>165 997</b>	<b>174 507</b>	<b>149 918</b>	<b>190 998</b>	<b>165 231</b>	<b>148 876</b>	<b>157 177</b>	<b>158 009</b>
Personalkostnader	39 866	41 768	46 574	50 495	40 390	43 648	47 241	46 686	42 857
Andre driftskostnader	34 029	32 357	33 081	34 460	55 837	41 972	37 825	29 505	33 484
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>73 895</b>	<b>74 125</b>	<b>79 655</b>	<b>84 955</b>	<b>96 227</b>	<b>85 619</b>	<b>85 065</b>	<b>76 190</b>	<b>76 341</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>47 136</b>	<b>91 872</b>	<b>94 852</b>	<b>64 963</b>	<b>94 771</b>	<b>79 611</b>	<b>63 811</b>	<b>80 987</b>	<b>81 669</b>
Tap på utlån og garantier	- 14	4 760	3 175	9 455	8 033	5 365	17 573	10 425	11 125
<b>Resultat før skatt</b>	<b>47 150</b>	<b>87 111</b>	<b>91 676</b>	<b>55 509</b>	<b>86 738</b>	<b>74 246</b>	<b>46 238</b>	<b>70 562</b>	<b>70 544</b>
Skattekostnad	9 523	20 114	19 264	10 231	9 313	14 430	10 757	16 964	16 667
<b>Resultat fra videreført virksomhet</b>	<b>37 627</b>	<b>66 997</b>	<b>72 412</b>	<b>45 278</b>	<b>77 425</b>	<b>59 816</b>	<b>35 481</b>	<b>53 598</b>	<b>53 877</b>
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2 168	1 068	1 068	- 1 205	2 211	2 490	- 1 646	- 1 836	938
<b>Periodens resultat</b>	<b>39 795</b>	<b>68 065</b>	<b>73 480</b>	<b>44 073</b>	<b>79 635</b>	<b>62 306</b>	<b>33 835</b>	<b>51 762</b>	<b>54 815</b>
<b>HOVEDTALL</b>	<b>3. kv 2015</b>	<b>2. kv 2015</b>	<b>1. kv 2015</b>	<b>4. kv 2014</b>	<b>3. kv 2014</b>	<b>2. kv 2014</b>	<b>1. kv 2014</b>	<b>4. kv 2013</b>	<b>3. kv 2013</b>
<b>Lønnsomhet</b>									
Egenkapitalavkastning 1)	7,36 %	13,76 %	16,04 %	9,61 %	17,80 %	14,52 %	8,16 %	12,52 %	13,79 %
Egenkapitalavkastning (totalresultat)	7,79 %	15,10 %	16,41 %	9,90 %	9,44 %	15,70 %	10,70 %	17,90 %	13,36 %
Kostnadsprosent 2)	61,05 %	44,65 %	45,65 %	56,67 %	50,38 %	51,82 %	57,14 %	48,47 %	48,31 %
<b>Balansetall</b>									
Brutto utlån til kunder	15 541 044	15 405 769	14 430 009	14 390 815	14 379 845	14 368 014	14 397 245	14 228 441	14 545 741
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	22 331 364	21 876 113	21 144 037	21 088 686	20 994 551	20 975 241	20 973 593	20 899 793	20 655 113
Innskudd fra kunder	11 784 556	11 955 392	11 469 627	11 687 669	11 695 081	11 663 345	11 113 723	10 970 069	11 070 513
Innskuddsdekning	75,8 %	77,6 %	79,5 %	81,2 %	81,3 %	81,2 %	77,2 %	77,1 %	76,1 %
Utlånsvekst siste 12 måneder	8,1 %	7,2 %	0,2 %	1,1 %	-1,1 %	-0,3 %	1,8 %	1,2 %	6,1 %
Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	6,4 %	4,3 %	0,8 %	0,9 %	1,6 %	2,5 %	4,9 %	7,1 %	8,3 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	0,8 %	2,5 %	3,2 %	6,5 %	5,6 %	3,8 %	2,8 %	2,8 %	3,9 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital i kvartalet	18 986 886	18 182 584	17 975 256	18 193 294	18 440 154	18 310 649	18 121 417	18 110 804	18 212 570
Forvaltningskapital	18 824 551	19 045 496	17 858 126	17 987 353	18 183 300	18 430 272	18 186 412	18 155 946	17 974 216
Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	25 614 871	25 515 840	24 572 154	24 685 224	24 798 006	25 037 499	24 762 760	24 827 298	24 083 587
<b>Tap og mislighold</b>									
Tapsprosent utlån 3)	0,00 %	0,12 %	0,09 %	0,26 %	0,22 %	0,15 %	0,50 %	0,29 %	0,30 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,60 %	0,85 %	1,08 %	1,09 %	1,26 %	1,31 %	1,50 %	1,43 %	1,47 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,15 %	0,20 %	0,27 %	0,25 %	0,28 %	0,30 %	0,66 %	0,66 %	0,76 %
Tapsprosent utlån inkl BK <sup>3)</sup>	0,00 %	0,09 %	0,06 %	0,18 %	0,15 %	0,10 %	0,34 %	0,20 %	0,21 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån inkl BK	0,42 %	0,60 %	0,74 %	0,75 %	0,86 %	0,90 %	1,03 %	0,97 %	1,03 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån inkl BK	0,10 %	0,14 %	0,18 %	0,17 %	0,19 %	0,20 %	0,45 %	0,45 %	0,54 %
<b>Soliditet 7)</b>									
Kapitaldekningsprosent	16,18 %	16,23 %	15,44 %	16,46 %	16,99 %	15,47 %	16,91 %	18,08 %	15,43 %
Kjernekapitalsprosent	16,18 %	16,23 %	15,44 %	16,46 %	16,99 %	15,48 %	15,92 %	16,65 %	13,91 %
Ren kjernekapitaldekning	15,01 %	14,95 %	14,04 %	15,62 %	16,01 %	11,98 %	12,42 %	13,12 %	11,96 %
Netto ansvarlig kapital	1 701 574	1 682 395	1 506 969	1 558 017	1 683 875	1 515 280	1 656 011	1 748 295	1 524 883
Kjernekapital	1 701 575	1 682 418	1 506 969	1 558 016	1 683 875	1 515 280	1 558 801	1 611 208	1 374 312
Ren kjernekapital	1 578 157	1 550 015	1 370 248	1 477 922	1 586 690	1 173 013	1 216 568	1 269 007	1 182 147
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	8,97 %	8,64 %	8,35 %	8,54 %					
<b>Kontor og bemanning</b>									
Antall kontor	9	9	10	10	12	13	13	13	13
Antall årsverk	212,5	216,6	222,4	229,0	232,5	232,2	235,0	235,1	232,4
<b>Egenkapitalbevis 5)</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	138,00	131,00	135,00	117,00	117,00	97,50	98,00	89,00	75,50
Antall utstedte bevis	11 267 449	10 955 065	9 288 399	9 288 399	9 288 399	9 288 399	9 288 399	9 288 399	9 288 399
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis 6)	180,95	179,64	185,69	182,64	178,14	173,95	167,27	166,17	159,09
Resultat pr egenkapitalbevis pr kvartal (kr) 4)	3,28	5,77	7,29	4,37	7,90	6,18	3,35	5,13	5,44
Pris / Resultat pr egenkapitalbevis - annualisert	10,59	5,66	4,57	6,75	3,73	3,93	7,20	4,37	3,50
Pris / Bokført egenkapital	0,76	0,73	0,73	0,64	0,66	0,56	0,59	0,54	0,47

1) Overskudd i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

2) Sum kostnader i prosent av sum driftsinntekter

3) Netto tap i prosent av brutto utlån, annualisert

4) Overskudd for konsern hittil i år multiplisert med egenkapitalbevisprosenten og dividert på gjennomsnittlig antall egenkapitalbevis. Tall fra tidligere perioder er ikke omarbeidet iht. IAS 33.64 da effekten er vurdert uvesentlig.

5) Alle tall med unntak av egenkapitalbevisbrøk gjelder konsern.

6) Inkl resultat hittil i år.

7) Jf. note 8 er beregningen fra og med 4. kvartal 2014 foretatt på morbank, tidligere beregninger er foretatt på konsolidert nivå.

# Noter

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet og morbankregnskapet for SpareBank 1 Østfold Akershus er utarbeidet etter internasjonale regnskapsprinsipper, IFRS. I kvartalsrapporteringen er IAS 34 Interim Financial Reporting lagt til grunn.

Det er ikke foretatt endringer i regnskapsprinsipper siden årsregnskapet for 2014 og det henvises til det for en nærmere beskrivelse av anvendte prinsipper.

## Note 2 Tap på utlån, garantier m.v.

Morbank				Konsern		
30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	Periodens tapskostnader	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
- 15 158	- 20 200	- 22 462	Endring i individuelle nedskrivninger	- 15 158	- 20 200	- 22 462
9 638	3 073	4 073	Endring i gruppenedskrivninger	9 638	3 073	4 073
783	2 952	3 663	Endring i amortiseringseffekter	783	2 952	3 663
11 998	41 989	43 039	Konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	11 998	41 989	43 039
2 734	7 251	16 354	Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er nedskrevet	2 734	7 251	16 354
- 2 072	- 4 094	- 4 242	Inngang på tidligere konstaterte tap	- 2 072	- 4 094	- 4 242
7 922	30 971	40 426	Periodens tapskostnader	7 922	30 971	40 426

Morbank				Konsern		
30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	Individuelle nedskrivninger*	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
39 055	61 296	61 296	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	39 055	61 296	61 296
- 11 998	- 41 989	- 43 039	Konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	- 11 998	- 41 989	- 43 039
- 10 312	- 3 012	- 5 692	Tilbakeføring av tidligere års nedskrivning	- 10 312	- 3 012	- 5 692
4 500	6 643	4 037	Nedskrivning på engasjement hvor det tidligere ikke er nedskrevet	4 500	6 643	4 037
2 652	18 157	22 232	Individuelle nedskrivninger	2 652	18 157	22 232
- 1 084	220	221	Amortiseringseffekter	- 1 084	220	221
22 812	41 315	39 055	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden *)	22 812	41 315	39 055

Morbank				Konsern		
30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	Gruppenedskrivninger (i hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
32 000	27 927	27 927	Gruppenedskrivninger ved starten av perioden	32 000	27 927	27 927
9 638	3 073	4 073	Endring i gruppenedskrivning	9 638	3 073	4 073
41 638	31 000	32 000	Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	41 638	31 000	32 000

Morbank				Konsern		
30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	Misligholdte engasjement (i hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
92 868	181 571	157 184	Brutto misligholdte engasjement	92 868	181 571	157 184
- 8 400	- 20 485	- 22 446	Individuelle nedskrivninger	- 8 400	- 20 485	- 22 446
84 468	161 087	134 739	Netto misligholdte engasjement	84 468	161 087	134 739
9 %	11 %	14 %	Avsetningsgrad	9 %	11 %	14 %

Morbank				Konsern		
30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	Øvrige tapsutsatte engasjement (i hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
22 545	40 529	35 454	Øvrige tapsutsatte engasjement	22 545	40 529	35 454
- 14 300	- 20 748	- 16 525	Individuelle nedskrivninger	- 14 300	- 20 748	- 16 525
8 245	19 781	18 929	Netto tapsutsatte engasjement	8 245	19 781	18 929
63 %	51 %	47 %	Avsetningsgrad	63 %	51 %	47 %

Alle tall i hele tusen kroner.

\*) Individuelle tapsnedskrivninger på garantier er oppført i balansen under "Annen gjeld" og er kr 0 mill for morbank og konsern.

## Note 3 Innskudd fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern		
30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014 (hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
831 632	833 205	800 070	831 632	833 205	800 070
328 095	354 433	421 402	328 095	354 433	421 402
172 514	103 653	120 758	172 514	103 653	120 758
117 623	129 805	146 265	117 623	129 805	146 265
310 433	263 059	296 553	310 433	263 059	296 553
283 310	280 228	285 904	283 310	280 228	285 904
41 912	41 493	38 688	41 912	41 493	38 688
88 408	85 646	82 224	88 408	85 646	82 224
551 268	562 575	523 870	528 180	536 842	508 228
406 537	357 900	377 721	406 537	357 900	377 721
431 139	723 215	602 636	431 139	723 215	602 636
3 562 869	3 735 212	3 696 092	3 539 781	3 709 479	3 680 450
8 244 775	7 985 602	8 007 219	8 244 775	7 985 602	8 007 219
<b>11 807 644</b>	<b>11 720 814</b>	<b>11 703 311</b>	<b>11 784 556</b>	<b>11 695 081</b>	<b>11 687 669</b>

## Note 4 Brutto utlån fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern		
30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014 (hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
171 165	204 194	188 292	171 165	204 194	188 292
163 610	41 750	39 255	163 610	41 750	39 255
368 869	296 777	352 850	368 869	296 777	352 850
83 788	79 377	71 928	83 788	79 377	71 928
1 087 985	682 864	747 288	1 087 985	682 864	747 288
192 661	212 618	202 944	192 661	212 618	202 944
37 585	41 018	38 613	37 585	41 018	38 613
74 302	65 186	71 848	74 302	65 186	71 848
2 020 225	2 093 758	2 081 473	1 980 511	1 973 033	1 966 627
222 738	151 149	216 297	222 738	151 149	216 297
112 572	205 636	127 527	112 572	205 636	127 527
4 535 500	4 074 327	4 138 314	4 495 786	3 953 602	4 023 468
11 045 258	10 426 243	10 367 347	11 045 258	10 426 243	10 367 347
<b>15 580 758</b>	<b>14 500 569</b>	<b>14 505 661</b>	<b>15 541 044</b>	<b>14 379 845</b>	<b>14 390 815</b>
- 22 812	- 41 315	- 39 055	- 22 812	- 41 315	- 39 055
- 41 638	- 31 000	- 32 000	- 41 638	- 31 000	- 32 000
<b>15 516 308</b>	<b>14 428 255</b>	<b>14 434 607</b>	<b>15 476 594</b>	<b>14 307 530</b>	<b>14 319 760</b>
15 580 758	14 489 477	14 505 661	15 541 044	14 368 014	14 390 815
6 790 320	6 607 227	6 697 871	6 790 320	6 607 227	6 697 871
<b>22 371 078</b>	<b>21 096 704</b>	<b>21 203 532</b>	<b>22 331 364</b>	<b>20 975 241</b>	<b>21 088 686</b>

## Note 5 Segmentinformasjon

Segmentinformasjon er definert som virksomhetsområder eller geografiske markeder. Det vurderes ikke å foreligge vesentlige forskjeller i risiko og avkastning på produkter og tjenester i markedene som er definert som bankens hovedmarkeder. For uten bankdrift har morbanken to heleide datterselskaper, Nekor Gårdsselskap AS og EiendomsMegler1 Østfold og Akershus AS. Videre eier banken en 100% eierandel i Fasett Eiendom AS som er et overtatt engasjement som er klassifisert som holdt for salg.

Nekor Gårdsselskap A/S er et rent forvaltningsselskap, med et overordnet mål å forvalte egne og morbankens eiendommer. Selskapets primære markedsområder er de kommuner som konsernet SpareBank 1 Østfold Akershus opererer i. EiendomsMegler 1 Østfold og Akershus AS driver med eiendomsmevling i Østfold og søndre del av Akershus, og har megleravdelinger på følgende steder Vestby, Drøbak, Askim, Moss, Fredrikstad, Sarpsborg og Halden.

(hele tusen kroner)	30.09.2015					
	PM	BM	EM1	Nekor	Ufordelt	Konsern
<b>Resultatregnskap</b>						
Netto renteinntekter 1)	148 526	103 174	313	- 435	- 2 471	249 108
Netto provisjonsinntekter	112 065	31 452	39 269		286	183 072
Andre driftsinntekter	491	691		8 615	- 10 104	- 308
Netto avkastning på finansielle investeringer					29 662	29 662
Driftskostnader	- 60 559	- 21 622	- 31 804	- 6 231	- 107 459	- 227 675
Driftsresultat før tap pr segment	200 522	113 695	7 778	1 949	- 90 085	233 859
Tap på utlån og garantier	- 341	- 7 584			3	- 7 922
Resultat før skatt pr segment	200 181	106 111	7 778	1 949	- 90 083	225 937
<b>Balanse</b>						
Brutto Utlån til kunder	11 045 258	4 495 786				15 541 044
Individuell nedskrivning utlån	- 4 474	- 18 338				- 22 812
Gruppenedskrivning	- 12 253	- 29 385				- 41 638
Andre eiendeler			37 024	41 950	3 268 983	3 347 958
Sum eiendeler per segment	11 028 531	4 448 063	37 024	41 950	3 268 983	18 824 551
Innskudd fra og gjeld til kunder	8 244 775	3 539 781				11 784 556
Annen gjeld			15 062	5 086	4 827 361	4 847 510
Sum gjeld pr segment	8 244 775	3 539 781	15 062	5 086	4 827 361	16 632 066
Egenkapital			21 962	24 817	2 145 707	2 192 485
Sum gjeld og egenkapital pr segment	8 244 775	3 539 781	37 024	29 902	6 973 069	18 824 551

(hele tusen kroner)	31.12.2014					
	PM	BM	EM1	Nekor	Ufordelt	Konsern
<b>Resultatregnskap</b>						
Netto renteinntekter 1)	163 335	132 585	627	- 891	- 4 570	291 087
Netto provisjonsinntekter	172 840	34 712	47 929		91	255 572
Andre driftsinntekter	808	339		17 501	- 20 770	- 2 122
Netto avkastning på finansielle investeringer					110 486	110 486
Driftskostnader	- 98 698	- 30 725	- 44 493	- 15 855	- 162 095	- 351 867
Driftsresultat før tap pr segment	238 285	136 911	4 063	754	- 76 857	303 156
Tap på utlån og garantier	- 303	- 42 578			2 456	- 40 426
Resultat før skatt pr segment	237 982	94 333	4 063	754	- 74 402	262 730
<b>Balanse</b>						
Brutto Utlån til kunder	10 367 347	4 023 468				14 390 815
Individuell nedskrivning utlån	- 9 265	- 29 790				- 39 055
Gruppenedskrivning	- 11 500	- 20 500				- 32 000
Andre eiendeler			29 656	46 722	3 591 215	3 667 593
Sum eiendeler per segment	10 346 583	3 973 178	29 656	46 722	3 591 215	17 987 353
Innskudd fra og gjeld til kunder	8 007 219	3 680 450				11 687 669
Annen gjeld			13 373	5 583	4 438 756	4 457 711
Sum gjeld pr segment	8 007 219	3 680 450	13 373	5 583	4 438 756	16 145 380
Egenkapital			16 283	23 394	1 802 295	1 841 973
Sum gjeld og egenkapital pr segment	8 007 219	3 680 450	29 656	28 977	6 241 051	17 987 353



## Note 6 Derivater

Alle derivater blir bokført til virkelig verdi over resultatet. Gevinster blir ført som eiendel og tap blir ført som gjeld for alle rentederivater.

Konsern/Morbank	30.09.2015			31.12.2014		
	Kontraktssum	Virkelig verdi		Kontraktssum	Virkelig verdi	
<b>Valutainstrumenter</b>		Eiendeler	Forpliktelser		Eiendeler	Forpliktelser
Valutaterminer						
Valutaterminer						
<b>Sum valutainstrumenter</b>						
<b>Renteinstrumenter</b>						
Renteswapper fastrente utlån	31 500	1 779		32 850	2 647	
Renteswapper fastrente utlån	882 250		19 772	615 350		14 868
Renteswapper fastrente obl. lån						
Valutarenteswap obligasjoner	10 198	- 532	4 600	33 149	2 291	4 153
Påløpte renter rente og valutaswapper		2 887	1 745		4 371	8 529
<b>Sum renteinstrumenter</b>		<b>4 134</b>	<b>26 117</b>		<b>9 309</b>	<b>27 550</b>
<b>Renteinstrumenter sikring</b>						
Renteswapper, nettoeffekt	230 000	15 841	9 430	230 000	17 249	13 244
<b>Sum renteinstrumenter sikring</b>		<b>15 841</b>	<b>9 430</b>		<b>17 249</b>	<b>13 244</b>
<b>Sum valuta- og renteinstrumenter</b>						
Sum valutainstrumenter						
Sum renteinstrumenter		19 975	35 547		26 558	40 794
<b>Sum valuta- og renteinstrumenter</b>		<b>19 975</b>	<b>35 547</b>		<b>26 558</b>	<b>40 794</b>

## Note 7 Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi.

Morbank og Konsern	30.09.2015				31.12.2014			
	Nivå 1 Verdsettelse etter priser i aktivt marked	Nivå 2 Verdsettelse etter observerbare markedsdata	Nivå 3 Verdsettelse etter annet enn observerbare markedsdata	Totalt	Nivå 1 Verdsettelse etter priser i aktivt marked	Nivå 2 Verdsettelse etter observerbare markedsdata	Nivå 3 Verdsettelse etter annet enn observerbare markedsdata	Totalt
<i>(i hele tusen kroner)</i>								
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>								
- Derivater		1 779		<b>1 779</b>		4 938		<b>4 938</b>
- Obligasjoner og sertifikater		1 338 239		<b>1 338 239</b>		1 263 889		<b>1 263 889</b>
- Egenkapitalinstrumenter								
- Fastrentelån		1 350 144		<b>1 350 144</b>		823 310		<b>823 310</b>
<b>Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg</b>								
- Egenkapitalinstrumenter	2 062		520 732	<b>522 794</b>	2 062		476 067	<b>478 129</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 062</b>	<b>2 690 162</b>	<b>520 732</b>	<b>3 212 956</b>	<b>2 062</b>	<b>2 092 137</b>	<b>476 067</b>	<b>2 570 266</b>
<b>Finansiell gjeld til virkelig verdi over resultatet</b>								
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		42		<b>42</b>		3 318		<b>3 318</b>
Finansielle derivater forpliktelser		19 772		<b>19 772</b>		19 021		<b>19 021</b>
<b>Finansielle gjeld tilgjengelig for salg</b>								
- Egenkapitalinstrumenter								
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>19 814</b>		<b>19 814</b>		<b>22 339</b>		<b>22 339</b>

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Disse instrumentene er inkludert i nivå 1.

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

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

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3.

Konsern/Morbank	30.09.2015		31.12.2014	
	Egenkapital- instrumenter	Sum	Egenkapital- instrumenter	Sum
<i>(i hele tusen kroner)</i>				
Inngående balanse	476 067	<b>476 067</b>	435 021	<b>435 021</b>
Investeringer i perioden	40 308	<b>40 308</b>	160 067	<b>160 067</b>
Salg i perioden (til bokført verdi)	- 335	<b>- 335</b>	-47 704	<b>-47 704</b>
Gevinst eller tap ført i resultatet	367	<b>367</b>	18 361	<b>18 361</b>
Gevinst eller tap ført direkte mot EK	4 325	<b>4 325</b>	-17 700	<b>-17 700</b>
Utgående balanse	520 732	<b>520 732</b>	476 067	<b>476 067</b>
Gevinst eller tap for perioden inkludert i resultatet for eiendeler eiet på balansedagen	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>

## Note 8 Kapitaldekning

Bankens investering i datterselskap falt fra og med 4. kvartal 2014 inn under størrelsesunntaket i konsolideringsforskriftens § 5, 3. ledd og det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

Sparebank 1 Østfold Akershus benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

(hele tusen kroner)	Morbank		
	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Egenkapitalbevis	1 124 395	926 490	926 490
Overkursfond	152 536	147 575	147 575
Utjevningsfond	386 050	267 553	267 553
Grunnfondskapital	125 466	115 302	125 466
Andre godkjente fond	12 756	11 868	12 756
Fond for urealiserte gevinster	44 217	29 790	39 891
Delårsresultat 1)		119 007	
<b>Sum balanseført egenkapital 2)</b>	<b>1 845 420</b>	<b>1 617 585</b>	<b>1 519 732</b>
Andel av medlemsinnskudd			
Utsatt skattefordel			
Andre immatrielle eiendeler	-10 932	-13 774	-13 057
Overfinansiering pensjonsforpliktelser	-6 177	-6 147	-6 177
Fradrag for avsatt utbytte og gaver			
50% fradrag kjernekapital i andre finansinst.			
Avskrivninger på merverdi			
Urealiserte verdiendringer		-10 636	
Gvinster/tap knyttet endring i institusjonens kredittverdighet	-3 823		
Verdijustering som følge av forsvarlig verdsettelse		-2 508	-3 107
Fradrag for ikke vesentlig eierandel i finansiell sektor 3)	-246 332	-119 244	-137 966
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1 578 157</b>	<b>1 465 276</b>	<b>1 477 922</b>
Fondsobligasjoner	153 625	308 631	308 625
Fradrag for ikke vesentlig eierandel i finansiell sektor	-127 916	-165 445	-163 402
Overskytende fradrag i tilleggskapital	-35 291		-65 128
Fondsobligasjonskapital omfattet av overgangsregler	133 000		
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 701 575</b>	<b>1 608 462</b>	<b>1 558 016</b>
Tilleggskapital	149 760	149 671	149 693
36% av netto urealiserte gevinster		3 829	5 147
Fradrag i tilleggskapital			
Fradrag for ikke vesentlig eierandel i finansiell sektor	-185 051	-153 500	-219 968
Overskytende fradrag i tilleggskapital	35 291		65 128
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>1 701 574</b>	<b>1 608 462</b>	<b>1 558 017</b>
	1 361 259	1 286 769	1 246 413
<b>Risikoveid beregningsgrunnlag</b>			
Kreditt- motparts,- og forringelsesrisiko	9 534 919		8 613 102
Operasjonell risiko	968 549	836 329	836 257
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	11 717	11 484	13 483
Fradrag i beregningsgrunnlaget			
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>10 515 185</b>	<b>9 528 741</b>	<b>9 462 841</b>
Ren kjernekapitaldekning	15,01 %	15,38 %	15,62 %
Kjernekapitalprosent	16,18 %	16,88 %	16,46 %
Kapitaldekningsprosent	16,18 %	16,88 %	16,46 %
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	8,97 %		8,54 %
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer (2,5%)	262 880	238 219	236 571
Motsyklisk buffer (1,0%)	105 152	95 287	94 628
Systemrisikobuffer (3,0%)	315 456	285 862	283 885
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	683 487	619 368	615 085
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,5%)	473 183	428 793	425 828
Tilgjengelig ren kjernekapital utover bufferkrav	421 486	417 114	437 009

1) Delårsresultat fratrukket stipulert resultatutdeling er medtatt i ren kjernekapital pr. 30.06.2014. Delårsresultat er ikke medtatt i ren kjernekapital pr. 30.06.2015.

2) I henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak skal fradraget for ikke-vesentlige investeringer i selskaper i finansiell sektor fases inn med følgende proSENTSATS:

i 2014: 20 prosent

i 2015: 40 prosent

i 2016: 60 prosent

3) Sammenligningstallene er ikke omarbeidet

## Note 9 Andre eiendeler

Morbank			Konsern		
30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
13 797	12 359	11 898	14 763	13 416	12 275
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter					
8 462	8 420	8 462	9 226	9 066	9 181
17 520	114 543	20 073	31 900	132 271	36 056
Andre eiendeler					
39 779	135 322	40 434	55 889	154 754	57 512
Sum					

## Note 10 Annen gjeld og pensjonsforpliktelser

Morbank			Konsern		
30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
26 791	40 536	30 657	34 923	46 416	32 169
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter					
3 219	4 284	5 320	3 219	4 284	5 320
Pensjonsforpliktelser					
61 814	72 247	83 865	69 303	79 010	79 617
Annen gjeld					
91 824	117 067	119 842	107 445	129 710	117 106
Sum					

## Note 11 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld (hele tusen kroner)	30.09.2015	31.12.2014
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	3 975 500	3 555 500
Verdijusteringer	4 166	3 273
Påløpte renter	10 818	8 638
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>3 990 484</b>	<b>3 567 411</b>

Endring i verdipapirgjeld (hele tusen kroner)	30.09.2015	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2014
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	3 975 500	1 053 500	-633 500	-	3 555 500
Verdijusteringer	4 166	-	-	893	3 273
Påløpte renter	10 818	-	-	2 180	8 638
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>3 990 484</b>	<b>1 053 500</b>	<b>-633 500</b>	<b>3 073</b>	<b>3 567 411</b>

Ansvarlig lånekapital (hele tusen kroner)	31.03.2015	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2014
Ordinær ansvarlig lånekapital	150 000	-	-	-	150 000
Fondsobligasjon	305 000	-	-	-	305 000
Verdijusteringer	3 385	-	-	67	3 318
Påløpte renter	2 318	-	-	-4 493	6 812
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>460 704</b>	-	-	<b>-4 426</b>	<b>465 130</b>

## Note 12 Verdipapirer

Verdipapirer (hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Obligasjoner	1 190 262	1 115 291	1 135 338
Sertifikater	40 000	-	-
Ansvarlig lån	108 954	103 165	112 161
Påløpt rente	2 914	4 053	3 077
Verdijusteringer til virkelig verdi	- 977	18 199	16 390
<b>Sum verdipapirer</b>	<b>1 341 153</b>	<b>1 240 708</b>	<b>1 266 966</b>

Virkelig verdiopsjonen er benyttet på obligasjonsporteføljen.

## Note 13 Likviditets- og motpartsrisiko

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 Østfold Akershus utarbeider årlig en likviditetsstrategi som blant annet tar for seg bankens likviditetsrisiko.

Konsernets likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for SpareBank 1 SpareBank 1 Østfold Akershus 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 har en daglig styring etter ovennevnte mål.

Gjennomsnittlig restløpetid på bankens innlån i senior usikret obligasjonslån og ansvarlig lånekapital var 2,6 år.

## Note 14 Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis

Det var 898 egenkapitalsbevisiere pr. 30.09.2015. De største var:	Antall	% av totalt antall grunnfonds-bevis
1 Sparebankstiftelsen Østfold Akershus	5 563 131	49,37 %
2 Sparebankstiftelsen Halden	3 490 762	30,98 %
3 Pareto As	350 200	3,11 %
4 Mø Pensjon Pk	201 841	1,79 %
5 Eika Utbytte Vpf	159 907	1,42 %
6 Merrill Lynch Prof. Clearing Corp	127 375	1,13 %
7 Espedal & Co As	60 878	0,54 %
8 Sole Invest As	43 767	0,39 %
9 Wikborg Tord Geir	36 001	0,32 %
10 Rwa Invest As	35 218	0,31 %
11 Wimoh Invest As	35 100	0,31 %
12 Forsvarets Personellservice	32 217	0,29 %
13 Haugaland Kraft Pensjonskasse	31 166	0,28 %
14 Spareskillingsbanken	30 222	0,27 %
15 Sparebanken Vestfold	26 326	0,23 %
16 Hustadlitt A/S	25 500	0,23 %
17 Horten Gunnar	25 000	0,22 %
18 Allumgården	23 573	0,21 %
19 Sparebank 1 Østfold Akershus	23 500	0,21 %
20 Næss Just Birger	22 826	0,20 %
Sum 20 største	10 344 510	91,81 %
Øvrige grunnfondsbevisiere	922 939	8,19 %
Totalt antall grunnfondsbevis (pålydende kr. 100)	11 267 449	100 %

Beholdning av egne egenkapitalbevis utgjør 23 500 bevis som tilsvarer 0,21% av totalt antall bevis.



Postboks 130, 1501 Moss \* Kongensgate 21, 1530 Moss  
Telefon: 05700 \* Telefaks: 69245710

[www.sparebank1.no/ostfold-akershus/](http://www.sparebank1.no/ostfold-akershus/)  
Email: [epost@sparebank1.no](mailto:epost@sparebank1.no)