



Fra jord
til bord.

Kvartalsregnskap 2. kvartal 2015

Hovedtall	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	13
Balanse	14
Endring i egenkapital	15
Kontantstrømoppstilling	16
Noter til regnskapet	17-26
Note 1 Regnskapsprinsipper	17
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier	17
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier	18
Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement	18
Note 5 Øvrige eiendeler	18
Note 6 Annen gjeld	18
Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	19
Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	19
Note 9 Kapitaldekning	19
Note 10 Finansielle derivater	21
Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	21
Note 12 Segmentrapportering	22
Note 13 Netto inntekter fra finansielle instrumenter	24
Note 14 Pensjon	24
Note 15 Salg av utlån	25
Note 16 Likviditetsrisiko	25
Note 17 Opplysning om virkelig verdi	25
Note 18 Hendelser etter balansedagen	26
Erklæring fra styret og administrerende direktør	27
Resultat fra kvartalsregnskapene	28
Kontaktinformasjon og finanskalender 2015	30

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.15 - 30.06.15		01.01.14 - 30.06.14		2014	
	mill kr	%	mill kr	%		
Netto renteinntekter	1.266	1,44	1.128	1,40	2.404	1,45
Netto provisjons- og andre inntekter	807	0,92	924	1,15	1.732	1,04
Netto inntekter fra finansielle investeringer	305	0,35	520	0,65	778	0,47
Sum netto inntekter	2.378	2,71	2.572	3,19	4.914	2,96
Sum driftskostnader	1.066	1,22	1.006	1,25	2.056	1,24
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.312	1,50	1.566	1,94	2.858	1,72
Nedskrivninger på utlån og garantier	132	0,15	95	0,12	257	0,15
Driftsresultat før skatt	1.180	1,35	1.471	1,83	2.601	1,57
Skattekostnad	253	0,29	278	0,34	506	0,30
Resultat etter skatt	927	1,06	1.193	1,48	2.095	1,26

	30.06.15	30.06.14	2014
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	11,7 %	16,5 %	14,2 %
Kostnadsprosent ²⁾	44,8 %	39,1 %	41,8 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,44 %	1,40 %	1,45 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	150.245	135.335	141.620
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	181.440	168.624	174.492
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ⁴⁾	11,0 %	17,5 %	17,7 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	7,6 %	3,6 %	4,7 %
Innskudd fra kunder	90.788	81.728	81.489
Innskuddsdekning	60,4 %	60,4 %	57,5 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	11,1 %	11,5 %	13,7 %
Forvaltningskapital	181.889	167.273	174.926
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	176.898	162.502	166.017
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,18 %	0,15 %	0,20 %
Misligholde engasjement i % av brutto utlån	0,27 %	0,40 %	0,30 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,51 %	0,41 %	0,36 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	12,3 %	11,4 %	11,5 %
Kjernekapitaldekning	13,1 %	13,2 %	12,3 %
Kapitaldekning	15,3 %	14,6 %	14,5 %
Kjernekapital	15.771	14.978	14.828
Risikovektet balanse	120.363	113.725	120.189
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,3 %		6,1 %
Kontor og bemanning			
Antall kontor	50	48	50
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.133	1.126	1.106

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	30.06.15	31.12.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Børskurs	52,25	52,50	60,25	37,20	40,70
Børsverdi (millioner kroner)	13.363	13.427	15.409	9.514	5.182
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	62,56	60,28	55,00	49,48	48,75
Resultat pr aksje, i kr	3,63	8,20	7,28	5,33	5,42
Utbetalt utbytte pr aksje	n.a.	2,00	1,60	1,50	1,50
Pris / Resultat pr aksje	7,20	6,40	8,28	6,98	7,51
Pris / Bokført egenkapital	0,84	0,87	1,10	0,75	0,83
Effektiv avkastning ⁶⁾	3,3 %	-10,2 %	66,0 %	-4,9 %	-23,8 %

¹⁾ Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

⁴⁾ Høy utlånsvekst skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS

⁵⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert

⁶⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

Et godt resultat, preget av satsing på nye aktiviteter og lave tap

2. kvartal 2015

- Resultat før skatt: 552 mill kroner (684 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 431 mill kroner (534 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 10,8 % (14,5 %)
 - Resultat pr aksje: 1,69 kroner (2,09 kroner)
 - Netto renteinntekter: 639 mill kroner (581 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 399 mill kroner (444 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 94 mill kroner (201 mill kroner)
 - Driftskostnader: 536 mill kroner (501 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 44 mill kroner (41 mill kroner)
- (2. kvartal 2014 i parentes)

1. halvår 2015

- Resultat før skatt: 1.180 mill kroner (1.471 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 927 mill kroner (1.193 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 11,7 % (16,5 %)
 - Resultat pr aksje: 3,63 kroner (4,67 kroner)
 - Netto renteinntekter: 1.266 mill kroner (1.128 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 807 mill kroner (924 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 305 mill kroner (520 mill kroner)
 - Driftskostnader: 1.066 mill kroner (1.006 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 132 mill kroner (95 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 7,6 % (3,6 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 11,1 % (11,5 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 12,3 % (11,4 %)
 - Kjernekapitaldekning: 13,1 % (13,2 %)
- (1. halvår 2014 i parentes)

Resultat 2. kvartal 2015

Konsernets resultat før skatt ble 552 mill kroner (684 mill kroner), en nedgang på 76 mill kroner fra 1. kvartal 2015. Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet ble 10,8 % (14,5 %) mot 12,7 % i 1. kvartal 2015. Redusert resultat fra 1. kvartal 2015 skyldes i all hovedsak reduserte inntekter fra finansielle investeringer med 117 mill kroner. Effekten av reduserte finansielle inntekter ble motvirket av at nedskrivninger på utlån ble redusert med 44 mill kroner i 2. kvartal 2015, sammenlignet med foregående kvartal. Resultatet fra den underliggende driften var på et stabilt og solid nivå.

Netto renteinntekter ble 639 mill kroner (581 mill kroner) mot 627 mill kroner i 1. kvartal 2015. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) var på 1,44 % i 2. kvartal 2015 (1,41 %) mot 1,45 % i 1. kvartal

2015. Økte netto renteinntekter siste kvartal skyldes primært en rentedag mer i 2. kvartal. Sterk konkurranse i markedet har fortsatt å presse utlånsrentemarginen nedover. Det ble med virkning fra 10. mars 2015 foretatt en generell rentenedsettelse i PM divisjonen, og denne fikk full effekt i 2. kvartal 2015. Fortsatt reduserte finansieringskostnader har imidlertid motvirket effekten av reduserte rentemarginer.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 399 mill kroner (444 mill kroner) mot 408 mill kroner i 1. kvartal 2015. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 66 mill kroner (120 mill kroner), en reduksjon på 18 mill fra 1. kvartal 2015.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 94 mill kroner (201 mill kroner) mot 211 mill kroner i 1.

kvartal 2015. Positive effekter av basisswapper knyttet til innlån med 67 mill kroner var den vesentligste forklaringen til økte inntekter i 1. kvartal 2015, mens det i 2. kvartal 2015 ble ført kurstap på verdipapirer på 35 mill kroner, inklusive IFRS effekter. I tillegg ble resultatandelen fra tilknyttede selskap i 2. kvartal 2015 redusert med 32 mill kroner fra forrige kvartal.

Driftskostnadene ble 536 mill kroner (501 mill kroner), en økning på 6 mill kroner fra 1. kvartal 2015. Økning i driftskostnadene på 35 mill kroner (7,0 %) fra 2. kvartal 2014 kommer som en konsekvens av at banken i 1. kvartal 2015 kjøpte Swedbanks avdeling i Stavanger samt Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet. Korrigeret for økte engangs og faste kostnader knyttet til disse kjøpene, har sum driftskostnader økt med om lag 21 mill kroner (4,2 %) sammenlignet med 2. kvartal 2014, og skyldes primært økte pensjonskostnader, IKT kostnader samt økte øvrige driftskostnader.

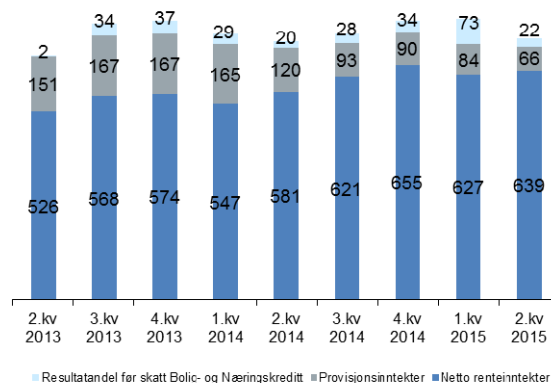
Nedskrivning på utlån ble 44 mill kroner (41 mill kroner) mot 88 mill kroner i 1. kvartal 2015, hvorav økte gruppevis nedskrivninger utgjorde 19 mill kroner i 2. kvartal 2015.

Resultat 1. halvår 2015

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 1. halvår 2015 var 1.266 mill kroner (1.128 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter og resultatbidrag fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Provisjonsinntektene fra disse selskapene beløp seg til 150 mill kroner (285 mill kroner) i 1. halvår 2015, mens resultatbidragene før skatt var 95 mill kroner (49 mill kroner). Økt resultatbidrag kommer primært fra SpareBank 1 Boligkreditt som totalt for selskapet har inntektsført 286 mill kroner i positive effekter av basisswapper knyttet til innlån i 1. halvår 2015. Netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt har i 1. halvår 2015 økt med totalt 49 mill kroner sammenlignet med 1. halvår 2014.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin var 1,44 % i 1. halvår 2015 mot 1,40 % i 1. halvår 2014.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 807 mill kroner 1. halvår 2015 (924 mill kroner). Av reduksjonen på 117 mill kroner fra året for skyldes 135 mill kroner reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Reduksjonen kommer som følge av at konsernet i løpet av 2014 og hittil i 2015 kjøpte tilbake utlån fra kredittforetakene med til sammen 15,1 mrd kroner. Øvrige provisjonsinntekter økte med 2,8 % fra 1. halvår 2014, hvor veksten primært kommer fra garantiprovisjon, forsikringsinntekter og forvaltningshonorarer. Inntekter fra eiendomsmegling ble redusert med nær 12 mill kroner fra 1. halvår 2014.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 305 mill kroner (520 mill kroner) i 1. halvår 2015. Kurstap på verdipapir utgjorde 62 mill kroner (kursgevinst 223 mill kroner). Kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 118 mill kroner (kursgevinst 54 mill kroner). 70 mill kroner (8 mill kroner) skyldes positive effekter av basisswapper knyttet til innlån, hvorav 37 mill kroner ble realisert i 1. halvår 2015. Videre utgjorde inntekter fra eierinteresser 234 mill kroner (218 mill kroner) og utbytte utgjorde 15 mill kroner (25 mill kroner).

Kurstap på verdipapir inkl IFRS effekter på til sammen 62 mill kroner i 1. halvår 2015 skyldes i all hovedsak kurstap på 95 mill kroner fra renteporteføljen, som ble motvirket av positive IFRS effekter. Kurstap fra renteporteføljen skyldes i all hovedsak nedgang knyttet til verddivurdering av obligasjoner med fortrinnsrett, hovedsakelig holdt som likviditets-

reserve. Disse kjøpes i dagens marked på kurs over 100 og må derfor nedskrives til 100 over løpetiden. Det var kun mindre endringer på porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis.

Inntekter fra eierinteresser økte med 16 mill kroner fra 1. halvår 2014.

Tabell 1, Resultatandeler

Resultatandel etter skatt pr	30.06.15	30.06.14
SpareBank 1 Gruppen	128	149
SpareBank 1 Boligkreditt	57	20
SpareBank 1 Næringskreditt	12	16
BN Bank	25	39
Øvrige	12	-6
Sum inntekter fra eierinteresser	234	218

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen ble redusert med 21 mill kroner i 1. halvår 2015, og skyldes noe svakere resultater fra forsikringsvirksomheten, mens det er stabil og positiv utvikling for de andre virksomhetene.

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Boligkreditt økte med 37 mill kroner i 1. halvår 2015, og skyldes at SpareBank 1 Boligkreditt har regnskapsført positive effekter av basisswapper knyttet til innlån i 1. halvår 2015, 286 mill kroner totalt for selskapet.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 1.066 mill kroner i 1. halvår 2015. Dette er en økning på 60 mill kroner (6,0 %) fra 1. halvår 2014. Personalkostnadene økte med 23 mill kroner (3,9 %) til 610 mill kroner, mens de øvrige kostnadene økte med 37 mill kroner (8,9 %) til 456 mill kroner.

Økte kostnader kommer i stor grad som en konsekvens av at banken i 1. kvartal 2015 kjøpte Swedbanks avdeling i Stavanger samt Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet. I tillegg er det gjort større engangsinvesteringer knyttet til etablering av egen avdeling for internasjonal cash management i Bedriftsmarkedsdivisjonen. Korrigeret for kostnader knyttet til disse investeringene, økte personalkostnadene med nær 1 mill kroner (0,1 %) fra 1. halvår 2014 til 1. halvår 2015, mens øvrige kostnader økte med om lag 25 mill kroner (5,9 %). Veksten i øvrige kostnader skyldes hovedsakelig økte IKT kostnader og økte øvrige driftskostnader.

Korrigeret for økte engangs og faste kostnader knyttet til kjøp av Swedbanks avdeling i Stavanger og Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet, etablering av ny internasjonal cash management avdeling og ekstraordinær pensjonskostnad på 7,5 mill i 1. halvår 2014, har sum driftskostnader økt med om lag 33 mill kroner (3,3 %) fra 1. halvår 2014. Dette er en høyere kostnadsvekst enn målsetting totalt for året, men konsernet jobber kontinuerlig med effektivisering, og årlig normalisert kostnadsvekst fra videreført virksomhet forventes å ligge på omtrent 2 %.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 44,8 % (39,1 %) i 1. halvår 2015. I 1. halvår 2014 var kostnadsprosenten justert for inntekt på 202 mill kroner knyttet til oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS 42,5 %.

Nedskrivning på utlån og mislighold

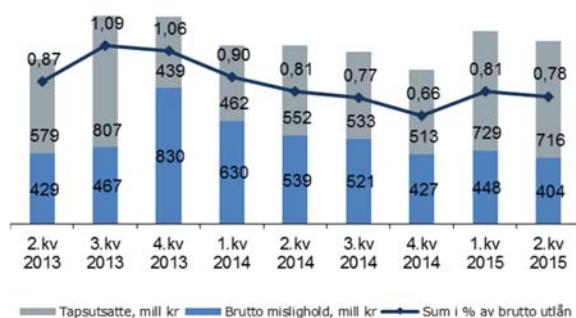
Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 132 mill kroner (95 mill kroner) i 1. halvår 2015. Dette tilsvarte nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,18 (0,15). Fortsatt lav oljepris og en vurdering av fremtidig forventet utvikling i lokale og nasjonale økonomiske forhold, ga grunnlag for en økning av gruppenedskrivningene, og nedskrivninger på grupper av utlån ble økt med 39 mill kroner i 1. halvår 2015.

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å opprettholde den gode kredittkvaliteten, og bidrar til fortsatt moderate nedskrivninger på utlån.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 404 mill kroner (539 mill kroner) ved utgangen av 1. halvår 2015. Dette tilsvarte 0,27 % (0,40 %) av brutto utlån. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 716 mill kroner (552 mill kroner). Dette tilsvarte 0,51 % av brutto utlån (0,41 %). Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.120 mill kroner (1.091 mill kroner) ved utgangen av 1. halvår 2015. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 måneder fra 0,81 % til 0,78 %.

Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 27 % (30 %) og 35 % (36 %) ved utgangen av 1. halvår 2015. I løpet av de siste 12 måneder er gruppevis nedskrivninger økt med til sammen 123 mill kroner, og avsetningsgraden målt som gruppevis nedskrivninger i prosent av brutto utlån er økt til 0,28 % (0,22 %) ved utgangen av 1. halvår 2015.

Fig. 2 Nedskrivninger

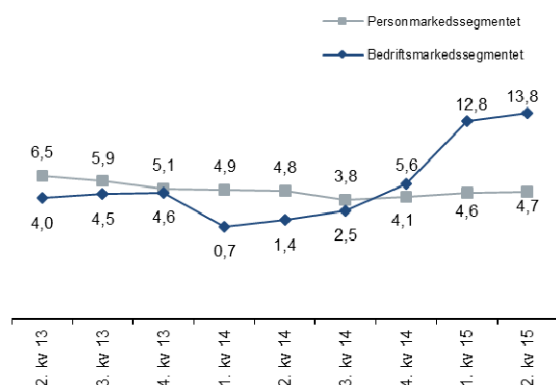


Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 150,2 mrd kroner (135,3 mrd kroner) ved utgangen av 1. halvår 2015. Inkludert utlån på totalt 31,2 mrd kroner (33,3 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 181,4 mrd kroner (168,6 mrd kroner) ved utgangen av 1. halvår 2015. Brutto utlånvekst siste 12 mnd var 7,6 % (3,6 %). Av veksten i brutto utlån siste 12 måneder på 12,8 mrd kroner, utgjorde 1,7 mrd kroner (1,0 %) effekt av valutakursendringer.

Utlån til personmarkedet utgjorde 62,4 % (63,9 %) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) ved utgangen av 1. halvår 2015.

Fig. 3 Utlånvekst % (12 mnd)



Konsernets samlede utlånseksponering på 181,4 mrd kroner hadde en overvekt av engasjementer med

¹ Mellomregningsrenter for Personmarkedsdivisjonen og Bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske

misligholdssansynlighet lavere enn 0,5 %. Disse engasjementene utgjorde 58 % av porteføljen. Den totale utlånporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 67 % av utlånseksponeringen, og ca 98 % av antall kunder. En andel på 19,8 % av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner. Kredittkvaliteten i denne porteføljen var bedre enn i porteføljen for øvrig.

Innskudd fra kunder økte med 11,1 % (11,5 %) det siste året til 90,8 mrd kroner (81,7 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 53,0 % (51,0 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 1. halvår 2015.

I tillegg til god vekst i ordinære kundeinnskudd økte også konsernets kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter fra 15,3 mrd kroner til 17,1 mrd kroner ved utgangen av 1. halvår 2015. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 60,4 % (60,4 %) ved utgangen av 1. halvår 2015. Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering og Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (andel illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) er 110,1 % for morbanken og 111,1 % på konsolidert basis.

Forretningsområdene

Den finansielle styringen i SpareBank 1 SR-Bank er basert på ulike forretningsområder, som er definert ut fra distribusjonsform, produkter og kunder. Rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkl selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning.

Personmarkedsdivisjonen¹

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var 637 mill kroner ved utgangen av 1. halvår 2015. Resultatet ble 70 mill kroner lavere enn i fjor som følge av lavere rentenetto og reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt. Det var fortsatt god vekst i øvrige provisjonsinntekter og

finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernivå.

spesielt innen forsikring og investeringstjenester. Provisjonsinntekter eksklusive provisjoner fra SpareBank 1 Boligkreditt har økt med 12 mill kroner sammenlignet med 1. halvår 2014. Økningen kommer særlig av god porteføljekvalitet innenfor skadeforsikring og høy tegning innen fondsprodukter.

Divisjonens kostnader økte med 2,0 % sammenlignet med samme periode i fjor. Antall ansatte i divisjonen er redusert gjennom løpende omstillinger. Fremover forventer divisjonen fortsatt lav vekst i kostnader.

Utlånsvekst siste 12 måneder var ved utgangen av 1. halvår 4,9 %, mens innskuddsveksten var 5,9 %. Andelen misligholdte lån var 0,28 % av totale utlån og det er fortsatt lave nedskrivninger på lån.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er vurdert som meget god med lav tapsrisiko. Andelen utlånseksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt) innenfor 85 % belåningsgrad utgjorde 90,3 % (91,5 %) ved utgangen av 1. halvår 2015. IRB-risikovektene på boliglån reflekterer en solid og stabil portefølje. Risikovektene økte noe i 1. halvår som følge av Finanstilsynets innstramming i boliglånsmodellene.

Utviklingen i boligmarkedet har vært noe ulik i markedsområdet. Det var sterk vekst i Bergen, noe svakere utviklingen i Stavangerregionen og i Kristiansand har markedet utviklet seg positivt etter en periode med lange omsetningstider. Arbeidsledigheten var fortsatt lav, men omstilling og nedbemanning i oljesektoren gir økt usikkerhet.

Divisjonen har pr 1. halvår god utvikling i antall kunder. Antall bankkunder som benyttet mobilbanken i juni var rekordhøy.

Bedriftsmarkedsdivisjonen ^{1 2}

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 553 mill kroner i 1. halvår 2015, 5 mill kroner høyere enn på samme tid i fjor.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån økt med 13,7 %. Volumøkning som følge av valutakursendringer utgjorde 1,2 mrd kroner. Korrigert for dette ville 12 måneders veksten ha vært 11,3 %. Veksten har kommet i både eksisterende kundemasse samt ved tilgang av nye kunder. Divisjonen har siste året ikke

mistet kunder av vesentlig betydning. Det forventes en lavere vekst for resten av 2015. Ordereserveren er ved utgangen av 1. halvår på et vesentlig lavere nivå enn ved samme tidspunkt ifjor. Divisjonen har styrket satsingen på innskudd, og har siste 12 måneder hatt en innskuddsvekst på 16,6 %.

I 1. halvår 2015 har divisjonens utlån økt med 3,9 mrd, tilsvarende 7,4 %. Dersom man ser bort fra volumøkning som følge av valutakursendringer var utlånsveksten 6,7 % i 1. halvår. Innskudd har hittil i år økt med 5,1 mrd, tilsvarende 15,7 %.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen er vurdert som god. Gjennomsnittlig misligholdssannsynlighet har over tid hatt en positiv utvikling, noe som i særlig grad er drevet av en styrket risikoprofil i eksisterende kundemasse. Andel engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 % utgjorde 77,3 % (73,6 %) av porteføljen ved utgangen av 1. halvår 2015. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,6 % (15,8 %) av samlet utlånseksponering inkludert personmarkeds kunder. En vesentlig del av denne porteføljen var finansiering av næringseiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere.

Det ble resultatført netto individuelle nedskrivninger på 77 mill kroner, sammenlignet med 102 mill kroner i individuelle nedskrivninger på samme tid i fjor. Divisjonens ordinære resultat før skatt (etter tap) ble 19 mill kroner lavere enn tilsvarende periode ifjor.

Balansert og lønnsom volumvekst, gode kunderelasjoner, og et godt utviklet produktspekter er prioriterte områder for divisjonen, sammen med tett oppfølging knyttet til utvikling av risiko i porteføljen.

Kapitalmarkedsdivisjonen ²

Verdipapirvirksomheten er organisert under merkenavnet SR-Bank Markets og omfatter kunde- og egenhandel med renter, valuta og aksjer, analyse og Corporate Finance-tjenester.

SR-Bank Markets' driftsresultat før skatt ble 29 mill kroner i 1. halvår 2015, en reduksjon på 20 mill kroner fra samme periode ifjor. Inntektene som genereres

² Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet, og kundeinntektene inntektsføres i sin helhet i det forretningsområdet som kunden tilhører.

blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i Bedriftsmarkeds-divisjonen.

Før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder, oppnådde SR-Bank Markets i 1. halvår 2015 driftsinntekter på 94 mill kroner. Dette var en nedgang på 23 mill kroner fra samme periode i 2014, og skyldes hovedsakelig lavere inntekter fra rente- og valutainstrumenter samt verdifall på bankens obligasjonsportefølje. Resultat før skatt før allokering av kundeinntekter ble 48 mill kroner i 1. halvår 2015, en reduksjon på 35 mill kroner fra samme periode ifjor.

Størstedelen av inntektene kom fra kundeforretning med rente- og valutainstrumenter. Bankens tradingportefølje fikk en marginal positivt verdiøkning i 1. halvår. Inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner har vært relativt stabile. Innenfor Corporate Finance ble det inngått flere rådgivningsmandat.

Datterselskap og tilknyttede selskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 1. halvår 2015 på 30,2 mill kroner (36,1 mill kroner). Lavere resultat skyldes noe lavere omsetningstall grunnet et svakere boligmarked i Stavangerregionen.

I 1. halvår 2015 ble det formidlet 3.723 (3.976) eiendommer til en samlet verdi på 11,7 milliarder kroner. Tilgangen på nye oppdrag var i 1. halvår fremdeles tilfredsstillende ut fra markedssituasjonen, men var totalt ca 10 % lavere enn samme periode i fjor.

Det har vært, og er fremdeles, betydelige forskjeller i de regionale markedene både med hensyn til prisutvikling og omsetningstider. I Bergen var boligmarkedet svært godt, med omsetningstider under 15 dager og en prisstigning siste 12 måneder på ca 10 %. I Stavangerregionen har boligmarkedet til en viss grad vært preget av nedbemanning og reduksjon i aktivitetsnivået innenfor oljebransjen. Prisene var tilnærmet uendret siste 12 måneder, men viste en fallende tendens. Omsetningstidene for brukte boliger var i overkant av 40 dager. I Kristiansand har boligmarkedet blitt betydelig vitalisert siste året etter flere år med stagnasjon. Den gode utviklingen har fortsatt og prisene steg med ca 7,5 % siste 12 måneder. Omsetningstiden var i underkant av 40 dager.

Totalmarkedet økte både i Hordaland og Agder, mens i Rogaland var utviklingen motsatt. Her ble det solgt færre boliger i første halvår enn i samme periode i fjor.

Tilbudet av nye boliger er godt, men omsetningstallene har vært lavere enn ønskelig. Nyboligmarkedet er følsomt for konjunkturer, og spesielt i Stavangerregionen har situasjonen i oljerettet virksomhet påvirket nyboligsalget negativt. Det forventes et fortsatt vanskelig marked for nye boliger i tiden fremover.

Innenfor næringseiendom var tilgangen på lokaler både for utleie og salg god. Ledighetsgraden på kontorlokaler har økt betydelig siste året i Stavangerregionen, og stadig flere leietakere søker nye lokaler tilpasset forventet aktivitetsnivå framover. Økt interesse for finansiering av næringsbygg kombinert med et vedvarende lavt rentenivå gjør at transaksjonsmarkedet for næringseiendom er tilfredsstillende. I Bergen er aktiviteten svært god innenfor både utleie og salg av næringseiendom, og selskapet har etablert seg om en ledende aktør innenfor næringsmegling i Bergensområdet.

Selskapet forventer fremdeles god aktivitet i boligmarkedet både på Agder og i Hordaland, men også her er det knyttet en viss usikkerhet til utviklingen grunnet at begge disse fylkene har en betydelig aktivitet innenfor oljesektoren. I Rogaland påvirkes boligmarkedet allerede gjennom svak prisutvikling og svakere utvikling i totalmarkedet. Denne utviklingen forventer vi skal fortsette ut året uten at en ser dramatiske utslag. Totalmarkedet forventes å være ca 10 % lavere enn fjoråret og vi forventer en viss reduksjon i prisene. Dette gjør at prisenivået for brukte boliger i Stavanger forventes å være på samme nivå som i Bergen og Trondheim.

SpareBank 1 SR-Finans AS

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering til næringslivet og bil- og båtlån til personkunder. SpareBank 1 SR-Finans er det ledende leasingselskapet i Rogaland med en forvaltningskapital på 6,9 mrd kroner.

Selskapet oppnådde et resultat før tap på 86,2 mill kroner (72,0 mill kroner) i 1. halvår 2015. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak økte netto renteinntekter som følge av både økt utlånsvolum og høyere rentemargin sammenlignet med 1. halvår 2014. Netto tap pr 1. halvår 2015 var 11,4 mill kroner, og vurderes fremdeles å være på et lavt nivå. Resultat

før skatt utgjorde 74,8 mill kroner (74,0 mill kroner) i 1. halvår 2015.

Netto utlån har økt med 7,6 % siste 12 måneder, og var ved utgangen av 1. halvår 2015 6.880 mill kroner (6.400 mill kroner). Hittil i år er det etablert 3.848 nye kontrakter (3.325 kontrakter) med et samlet volum på 1.206 mill kroner (1.086 mill kroner). Det er sterk konkurranse i markedet og det forventes noe redusert nysalgsmargin på leasing fremover.

Det forventes fortsatt god vekst i billån til privatkunder og stabil utvikling innenfor leasingfinansiering til bedriftsmarkedet.

SR-Boligkreditt AS

SR-Boligkreditt AS er et heleid datterselskap og ble etablert i 2. kvartal 2015. Selskapet formål er å kjøpe boliglån av SpareBank 1 SR-Bank og finansierer dette ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Gjennom SR-Boligkreditt kan SpareBank 1 SR-Bank diversifisere og optimalisere sin funding. Moody's har gitt sin beste rating, AAA til SR-Boligkreditt AS.

Selskapet utstedte sine første obligasjonslån i juni 2015 og har ved utgangen av 1. halvår 2015 to utestående benchmarklån i det norske markedet på til sammen 5 mrd kroner. SR-Boligkreditt har kjøpt lån motsvarende 5,2 mrd kroner av SpareBank 1 SR-Bank.

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppen AS er et holdingselskap som utvikler og leverer felles IT/mobilløsninger, merkevare og markedsføringskonsepter, forretningskonsepter, produkter og tjenester, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-løsninger og innkjøp til bankene som inngår i SpareBank 1 alliansen. Gjennom sine datterselskaper produserer, leverer og distribuerer SpareBank 1 Gruppen produkter innenfor skadeforsikring, livsforsikring, fondsforvaltning, factoring, inkasso og langtidsovervåking.

SpareBank 1 Gruppen oppnådde pr 1. halvår 2015 et resultat etter skatt på 653 mill kroner (785 mill kroner). Redusert resultat hittil i 2015 skyldes i hovedsak noe svakere resultater fra forsikringsvirksomheten, mens det er stabil og positiv utvikling for de andre virksomhetene.

³ Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer og trekkrettigheter i Norges Bank (obligasjoner inkl OMF).

SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen var ved utgangen av 1. halvår 2015 uendret på 19,5 %.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt har konsesjoner som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i henholdsvis boliglåns- og næringsseidomsporteføljer kjøpt av eierbankene. Selskapene eies av banker i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene tilgang til stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt hadde ved utgangen av 1. halvår 2015 et samlet utlånsvolum på 161,1 mrd kroner, hvorav 30,6 mrd kroner (32,7 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 20,1 % og oppdateres normalt årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt hadde ved utgangen av 1. halvår 2015 et samlet utlånsvolum på 15,4 mrd kroner, hvorav 0,6 mrd kroner (0,6 mrd kroner) var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 26,8 %.

Kapitalanskaffelse

Tilgangen til markedsfinansiering for SpareBank 1 SR-Bank har vært god. Gjennom 2. kvartal har risikopåslaget banken betaler utover pengemarkedsrenten vært stabilt. Bankens heleide boligkredittforetak er etablert og foretaket har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett med til sammen 5 mrd kroner i løpet av 2. kvartal 2015.

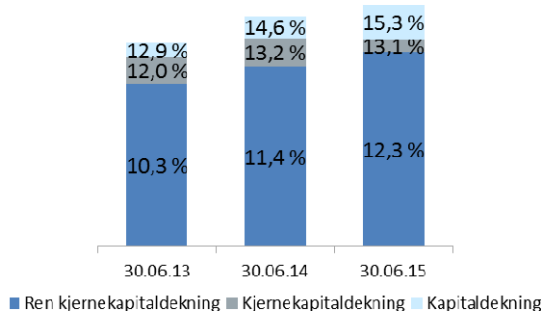
SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 1. halvår 2015 god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur for innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen³ var 18,9 mrd kroner ved utgangen av 1. halvår 2015. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 6,6 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 23,8 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

Fortsatt uendrede innskudd og utlån, og ingen nye innlån i perioden.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 1. halvår 2015 var ren kjernekapitaldekning 12,3 %, en økning fra 11,4 % på samme tidspunkt i fjor. Kjernekapitaldekningen var 13,1 % (13,2 %), mens totalkapitaldekningen har økt fra 14,6 % til 15,3 %.

Fig. 4 Kapitaldekning



Alle kapitaldekningstall er basert på overgangsregelen ("Basel I-gulvet") som sier at kapitalkravet ved bruk av interne metoder ikke kan bli mindre enn 80 % av kapitalkravet etter Basel I-regelverket

Kravet til ren kjernekapitaldekning er 10,0 % og kravet til kapitaldekning 13,5 %. Kravene oppfylles følgelig med god margin av SpareBank 1 SR-Bank.

I Norge vil det i tillegg bli krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 % i form av ren kjernekapital. Etter råd fra Norges Bank stadfestet Finansdepartementet 18. juni 2015 bufferen til 1 %-poeng fra 30. juni 2015. Finansdepartementet besluttet samtidig økning på kapitalbufferkravet til 1,5 %-poeng fra 30. juni 2016. Det formelle kravet til ren kjernekapital vil da være 11,5 % for ikke systemviktige finansinstitusjoner, og 13,5 % for systemviktige finansinstitusjoner.

Finansdepartementet fastsatte 12. mai 2014 forskrift om systemviktige finansinstitusjoner (SIFI). Institusjoner som har en forvaltningskapital på minst 10 % av Fastlands-Norges BNP, eller en andel av utlånsmarkedet på minst 5 %, vil komme inn under definisjonen. Ved implementeringen er DNB, Nordea Bank Norge og Kommunalbanken definert som systemviktige. De tre SIFI-bankene vil pålegges et særskilt kapitalbufferkrav fra 1. juli 2015. Fra 1. juli 2016, når de nye kapitalkravene er fullt implementert, skal de systemviktige institusjonene oppfylle et minstekrav til ren kjernekapitaldekning på 12 %, mens minstekravet for øvrige institusjoner blir 10 %. Motsyklisk kapitalbuffer kommer på toppen av dette.

SpareBank 1 SR-Bank er nært på SIFI-kravet til markedsandel og hensyntar dette i sin kapitalplanlegging.

SpareBank 1 SR-Bank fikk i februar 2015 tillatelse til bruk av avansert IRB-metode for beregning av regulatorisk kapitalkrav for kredittrisiko for bedriftsmarkedet. Med denne tillatelsen bruker banken interne modeller for å beregne nødvendig krav til kapitalbinding. Dette medfører at det regulatoriske kapitalkravet blir mer tilpasset den faktiske kredittrisiko banken har i sin samlede utlånsporfølje.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 52,25 ved utgangen av 1. halvår 2015. Dette var en nedgang på 3,6 % fra utgangen av 1. kvartal 2015, korrigert for utbetalt utbytte. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 1,6 %. Omsetningen av SRBANK i 2. kvartal 2015 tilsvarte 5,6 % (5,5 %) av antall utestående aksjer.

Det var 10.070 (10.695) aksjonærer ved utgangen av 1. halvår 2015. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 19,3 %, mens 49,1 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 62,4 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 25.398 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,8 %.

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 30. juni 2015:

Tabell 2, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	
	Antall aksjer	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.748	10,5 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	9.764	3,8 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4 %
Wimoh Invest AS	5.761	2,3 %
Vpf Nordea Norge Verdi	5.330	2,1 %
Odin Norge	4.575	1,8 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.973	1,2 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.784	1,1 %
Morgan Stanley & Co LLC, U.S.A.	2.702	1,1 %
Clipper AS	2.565	1,0 %
MSCO Equity Firm Account, U.S.A.	2.348	0,9 %
Danske Invest Norske Instit. II	2.250	0,9 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A.	2.151	0,8 %
Pareto Aksje Norge	2.069	0,8 %
Folketrygdfondet	2.067	0,8 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.874	0,7 %
Vpf Nordea Kapital	1.653	0,6 %
Vpf Nordea Avkastning	1.630	0,6 %
Westco	1.578	0,6 %
Sum 20 største	159.468	62,4 %

Regnskapsprinsipper

Det vises til note 1 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper i selskaps- og konsernregnskapet. Konsernet følger de samme regnskapsprinsipper i delårsregnskapene som i årsregnskapet.

Hendelser etter balansedagen

Styret i BN Bank ASA besluttet 10.08.2015 å rendyrke banken som en personmarkedsbank og avvikle bedriftsmarkedsvirksomheten som består av utlån til næringseiendom. Avviklingen vil skje over de neste årene. Deler av BN Banks bedriftsmarkedsportefølje er finansiert via SpareBank 1 Næringskreditt AS. SpareBank 1 SR-Bank eier 23,5 % av BN Bank ASA og 26,8 % av SpareBank 1 Næringskreditt AS. Av SpareBank 1 SR-Banks risikovektet balanse på 120 mrd kroner er ca 6 mrd kroner knyttet til bedriftsmarkedsengasjement i BN Bank ASA og BN Bank ASA`s engasjement solgt til SpareBank 1 Næringskreditt AS. For SpareBank 1 SR-Bank utgjør dette ca 60 pkt på ren kjernekapitaldekning.

For øvrig har det ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.06.2015 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Utsikter

Oljeprisen falt kraftig siste halvdel av 2014 og det lave prisnivået har vedvart i 2015. Fallet i oljeprisen har resultert i økt usikkerhet, spesielt innen petroleumssektoren. Oljeinvesteringene flatet ut i 2014 etter å ha økt med nesten 9 % årlig hvert av de foregående 3 årene. I 2015 er det ventet en reduksjon i investeringene i petroleumssektoren på om lag 15 % i forhold til 2014. Både oljeselskap og leverandørindustrien er i ferd med å rasjonalisere driften og redusere kostnader. Risikoen for lavere vekst i norsk økonomi har følgelig økt. Anslagene varierer fra kun en liten negativ effekt til at det kan få noe større følger for sysselsettingen, alt avhengig av om oljeprisen forblir lav over tid eller ikke. Arbeidsledigheten i Stavangerregionen var 3,1 % ved utgangen av 1. halvår 2015. Dette er en økning fra 2,1

% målt i samme periode i fjor. Arbeidsledigheten er nå i overkant av landsgjennomsnittet som er 2,8 %.

Stavangerregionen har det siste året hatt en svakere boligprisutvikling enn landet for øvrig med en prisvekst på 0,2 % mot landsgjennomsnitt på 8,1 %. Omsetningsvolumet er imidlertid fortsatt høyt, men det er så langt i år solgt 9,0 % færre boliger enn samme periode i 2014. Utviklingen må sees i sammenheng med at boligprisveksten de senere årene har vært betydelig sterkere i Stavanger og Rogaland enn i resten av landet. Økt usikkerhet om den økonomiske utviklingen kan bidra til en mer avdempet låneetterspørsel, mens lavere renter virker i motsatt retning. Mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å forbli moderate også i 2015. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

Konkurransen i bankmarkedet er tiltagende, og særlig er konkurransen om nye boliglånskunder betydelig. Konsernet reduserte derfor boliglånsrentene med inntil 0,45 %-poeng med virkning fra 10. mars 2015, og rentene vil bli ytterligere redusert med inntil 0,35 %-poeng med virkning fra 4. august. Den negative effekten på konsernets rentemargin blir delvis motvirket av at betingelsene på innskudd reguleres samtidig, samt fortsatt fallende finansieringskostnader på konsernets innlån.

SpareBank 1 SR-Bank er et solid og lønnsomt konsern, men må som andre banker fortsatt styrke sin soliditet i tråd med myndighetenes kapitalkrav. Gjennom god inntjening fra en forretningsmodell med god bredde og effektiv drift, er konsernet godt posisjonert for å gjennomføre den nødvendige kapitaloppbyggingen samtidig som en sikrer sterk konkurransekraft.

Stavanger, 11. august 2015
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern				
2014	2. kv. 2014	2. kv. 2015	01.01.14 - 30.06.14	01.01.15 - 30.06.15		01.01.15 - 30.06.15	01.01.14 - 30.06.14	2. kv. 2015	2. kv. 2014	2014
Resultatregnskap (i mill kr)										
5.918	1.490	1.365	2.875	2.781		2.913	2.981	1.436	1.543	6.137
3.736	962	796	1.853	1.648		1.647	1.853	797	962	3.733
2.182	528	569	1.022	1.133		1.266	1.128	639	581	2.404
1.319	322	283	704	585		845	960	418	462	1.804
73	18	18	37	35		40	39	20	19	78
6	1	2	3	3		2	3	1	1	6
1.252	305	267	670	553		807	924	399	444	1.732
24	6	8	21	14		15	25	8	7	36
473	443	530	443	530		234	218	101	137	506
125	-21	-42	190	29	13	56	277	-15	57	236
622	428	496	654	573		305	520	94	201	778
4.056	1.261	1.332	2.346	2.259		2.378	2.572	1.132	1.226	4.914
900	220	225	444	460	14	610	587	300	293	1.202
412	105	107	198	210		241	226	122	120	468
244	55	77	125	146		215	193	114	88	386
1.556	380	409	767	816		1.066	1.006	536	501	2.056
2.500	881	923	1.579	1.443		1.312	1.566	596	725	2.858
248	44	41	97	121	2, 3 og 4	132	95	44	41	257
2.252	837	882	1.482	1.322	12	1.180	1.471	552	684	2.601
446	129	102	242	218		253	278	121	150	506
1.806	708	780	1.240	1.104		927	1.193	431	534	2.095
Utvidet resultatregnskap										
-415	-112	148	-192	175		185	-204	156	-118	-444
112	31	-40	52	-47		-50	55	-42	32	120
0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
-303	-81	108	-140	128		135	-149	114	-86	-324
0	0	0	0	0		25	12	30	-3	5
0	0	0	0	0		25	12	30	-3	5
-303	-81	108	-140	128		160	-137	144	-89	-319
1.503	627	888	1.100	1.232		1.087	1.056	575	445	1.776
Resultat pr aksje (konsern)						3,63	4,67	1,69	2,09	8,20

* Fra og med 1. kvartal 2015 er inntektene fra eiendomsomsetning flyttet fra Andre driftsinntekter til Provisjonsinntekter. Historiske tall er endret tilsvarende.

** TK-Tilknyttede selskap, FKV-Felleskontrollert virksomhet

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
			Balanse (i mill kr)			
1.847	1.985	2.841	Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.841	1.985	1.847
8.117	7.886	8.287	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.224	2.333	2.222
134.158	128.445	137.431	Utlån til kunder	149.472	134.680	140.920
15.248	16.597	17.301	Sertifikater og obligasjoner	16.116	16.610	15.261
7.344	4.657	4.880	Finansielle derivater	4.878	4.653	7.340
477	1.012	383	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	523	1.176	626
22	84	129	Virksomhet som skal selges	129	84	22
3.250	3.218	3.255	Investering i eierinteresser	4.677	4.422	4.727
1.226	1.099	1.723	Investering i konsernselskap	0	0	0
1.605	885	645	Andre eiendeler	1.029	1.330	1.961
173.294	165.868	176.875	Sum eiendeler	181.889	167.273	174.926
6.145	4.209	4.190	Gjeld til kredittinstitusjoner	3.874	4.207	6.139
81.723	81.906	90.982	Innskudd fra kunder	90.788	81.728	81.489
63.253	58.105	59.192	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	62.992	58.105	63.253
3.317	2.191	2.766	Finansielle derivater	2.766	2.191	3.317
2.095	1.970	2.236	Annen gjeld	2.491	2.222	2.361
2.964	4.094	2.980	Ansvarlig lånekapital	2.980	4.094	2.964
159.497	152.475	162.346	Sum gjeld	165.891	152.547	159.523
6.394	6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394	6.394
1.587	1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587	1.587
512	0	0	Avsatt utbytte	0	0	512
59	162	59	Fond for urealiserte gevinster	59	162	59
5.245	4.010	5.385	Annen egenkapital	7.031	5.390	6.851
0	1.240	1.104	Periodens resultat	927	1.193	0
13.797	13.393	14.529	Sum egenkapital	15.998	14.726	15.403
173.294	165.868	176.875	Sum gjeld og egenkapital	181.889	167.273	174.926

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Akse- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2013	6.394	1.587	5.913	162	14.056
Resultat etter skatt			2.198	-103	2.095
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-324		-324
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			5		5
Årets utvidede resultat			1.879	-103	1.776
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			-19		-19
Utbytte år 2013, endelig besluttet i 2014			-409		-409
Omsetning egne aksjer			-1		-1
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-410	0	-410
Egenkapital 31.12.2014	6.394	1.587	7.363	59	15.403
Resultat etter skatt			927		927
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			135		135
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			25		25
Årets utvidede resultat			1.087	0	1.087
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			8		8
Utbytte år 2014, endelig besluttet i 2015			-512		-512
Omsetning egne aksjer			12		12
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-500	0	-500
Egenkapital 30.06.2015	6.394	1.587	7.958	59	15.998

Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
2014	01.01.14 - 30.06.14	01.01.15 - 30.06.15	Kontantstrømoppstilling	01.01.15 - 30.06.15	01.01.14 - 30.06.14	2014
-20.812	-15.052	-3.352	Endring utlån til kunder	-8.577	-15.093	-21.347
5.214	2.494	2.495	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	2.698	2.657	5.570
9.883	10.066	9.259	Endring innskudd fra kunder	9.299	10.061	9.822
-1.760	-201	-174	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-182	-192	-1.734
-4.602	-6.148	-2.914	Endring fordringer og gjeld på kreditinstitusjoner	-2.161	-7.140	-4.129
-256	-102	-169	Renter på fordring og gjeld til kreditinstitusjoner	-231	-190	-438
5.804	4.455	-2.053	Endring sertifikater og obligasjoner	-855	4.455	5.804
480	250	185	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	185	249	480
2.075	992	516	Provisjonsinnbetalinger	802	1.243	2.557
267	29	-15	Kursgevinster ved omsetning trading	-15	29	267
-1.537	-758	-791	Utbetalinger til drift	-1.085	-996	-2.084
-280	-280	-102	Betalt skatt	-118	-377	-377
1.487	799	1.184	Andre tidsavgrensninger	259	712	1.563
-4.037	-3.456	4.069	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	19	-4.582	-4.046
-70	-26	-66	Investering i varige driftsmidler	-92	-29	-81
47	47	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	47	47
-456	-120	-342	Langsiktige investeringer i aksjer	-34	-133	-466
870	417	2	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	2	425	884
497	464	543	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	534	467	509
888	782	137	B Netto likviditetsendring investering	410	777	893
15.659	11.159	3.278	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.078	11.159	15.659
-8.292	-5.541	-5.868	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-5.868	-5.541	-8.292
-1.058	-749	-860	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-860	-749	-1.058
44	44	0	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	0	44	44
-1.115	0	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	0	-1.115
-222	-75	-39	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-39	-75	-222
0	0	0	Emisjon aksjer	0	0	0
-409	-409	-512	Utbytte til aksjeeierne	-512	-409	-409
4.607	4.429	-4.001	C Netto likviditetsendring finansiering	-201	4.429	4.607
1.458	1.755	205	A+B+C Netto endring likvider i perioden	228	624	1.454
1.526	1.526	2.984	Likviditetsbeholdning periodens start	2.996	1.542	1.542
2.984	3.281	3.189	Likviditetsbeholdning periodens slutt	3.224	2.166	2.996
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
1.847	1.985	2.841	Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.841	1.985	1.847
1.137	1.296	348	Fordringer på kreditinstitusjoner uten oppsigelsestid	383	181	1.149
2.984	3.281	3.189	Likviditetsbeholdning	3.224	2.166	2.996

Likviditetsbeholdningen inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker, samt den del av sum innskudd i og utlån til kreditinstitusjoner som gjelder rene plasseringer i kreditinstitusjoner. Kontantstrømanalysen viser hvordan henholdsvis morbank og konsern har fått tilført likvide midler og hvordan disse er brukt.

Note 1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 01.01. - 30.06.2015. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapene er ureviderte. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2014.

Effekter av anvendelse av IFRIC 21 for rapportering 1. halvår 2015

IFRIC 21 Avgifter fastsetter regnskapsføringen av en plikt til å betale en avgift som faller innenfor virkeområdet til IAS 37 Avsetninger. Fortolkningen omhandler hva den utløsende hendelsen er, som medfører at avgiften skal innregnes som en forpliktelse.

Det har vært en diskusjon etter innføring av standarden om årets avgift til Bankenes Sikringsfond for 2015 skal kostnadsføres i sin helhet 1. kvartal 2015. Avgiften til Bankenes Sikringsfond ilegges normalt på bakgrunn av gjennomsnittlig garanterte innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler. Det er ikke regulert hvorvidt en utreden fra ordningen vil medføre tilbakebetaling av for mye innbetalt avgift. Praksis har vært en pro-rata belastning ved innmelding. Praksis og hensynet til likebehandling tilsier pro-rata også ved utmelding. Finansdepartementet vil beslutte dette ved enkeltvedtak. Dette har betydning for når avgiften skal innregnes i regnskapet. SpareBank 1 SR-Bank har i 1. halvår videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig, og kostnaden utgjorde 31 mill kroner i 1. halvår 2015. Dersom avgiften til Bankenes Sikringsfond hadde blitt kostnadsført i sin helhet 1. halvår hadde dette økt rentekostnaden med 31 mill kroner.

Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk

En rekke nye standarder, endringer til standarder og fortolkninger er pliktige for fremtidige årsregnskap. Blant de som konsernet har valgt å ikke anvende tidlig, er de to vesentligste standardene IFRS 9 "Finansielle instrumenter" og IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter". Konsernet vurderer for tiden virkningen av disse standardene.

Det er ingen andre standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på konsernets regnskap.

1.2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2014 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3.

Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
01.01.14 - 31.12.14	01.01.14 - 30.06.14	01.01.15 - 30.06.15		01.01.15 - 30.06.15	01.01.14 - 30.06.14	01.01.14 - 31.12.14
-103	-73	42	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	36	-85	-124
69	-7	39	Periodens endring i gruppenedskrivninger	39	-8	75
11	5	5	Amortisert kost	5	5	11
217	129	31	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	38	135	228
60	46	7	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	19	52	74
0	0	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	0	0
-6	-3	-3	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-5	-4	-7
248	97	121	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	132	95	257

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
405	405	302	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	322	446	446
42	30	22	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	22	31	42
-35	-26	-34	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-37	-40	-54
109	56	89	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	93	63	118
-2	-4	-4	Økning amortisert kost	-4	-4	-2
-217	-129	-31	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-38	-135	-228
302	332	344	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	358	361	322
277	175	38	Konstaterte tap i perioden	57	187	302

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
			Misligholdte utlån			
395	504	382	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	404	539	427
91	161	108	Individuelle nedskrivninger	109	164	93
304	343	274	Netto misligholdte utlån	295	375	334
23 %	32 %	28 %	Avsetningsgrad	27 %	30 %	22 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
481	500	690	Tapsutsatte engasjement (ikke mislighold)	716	552	513
211	171	236	Individuelle nedskrivninger	249	197	229
270	329	454	Netto andre tapsutsatte engasjement	467	355	284
44 %	34 %	34 %	Avsetningsgrad	35 %	36 %	45 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
0	0	3	Immaterielle eiendeler	50	39	20
295	283	321	Varige drittsmidler	377	310	327
29	512	20	Oppgjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	20	512	29
16	35	39	Forskuddsbetalte kostnader	32	40	17
35	35	35	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	35	35	35
1.053	-73	122	Uoppgjorte handler	122	-73	1.053
177	93	105	Andre eiendeler	393	467	480
1.605	885	645	Sum andre eiendeler	1.029	1.330	1.961

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
264	287	249	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	330	367	363
855	576	829	Utsatt skatteforpliktelse	871	585	821
625	444	429	Pensjonsforpliktelser	468	477	674
1	0	2	Andre spesifiserte avsetninger	2	0	1
102	236	218	Betalbar skatt	254	323	206
0	45	103	Uoppgjorte handler	103	45	0
248	382	406	Annen gjeld	463	425	296
2.095	1.970	2.236	Sum annen gjeld	2.491	2.222	2.361

Note 7 *Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer*

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
1.121	1.200	1.244	Jordbruk/skogbruk	1.244	1.200	1.121
252	294	271	Fiske/fiskeoppdrett	271	294	252
2.135	1.587	2.540	Bergverksdrift/utvinning	2.540	1.587	2.135
1.403	1.108	992	Industri	992	1.108	1.403
2.030	1.705	1.861	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.861	1.705	2.030
2.210	1.928	2.073	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.073	1.928	2.210
1.369	1.405	1.785	Ulenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.785	1.405	1.369
6.883	6.438	7.346	Eiendom	7.346	6.438	6.883
9.730	9.270	10.267	Tjenesteytende virksomhet	10.083	9.092	9.496
15.043	16.942	19.602	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	19.602	16.942	15.043
42.176	41.877	47.981	Sum næring	47.797	41.699	41.942
39.545	39.342	42.421	Personkunder	42.421	39.342	39.545
2	687	580	Opplyente renter næring og personkunder	570	687	2
81.723	81.906	90.982	Innskudd fra kunder	90.788	81.728	81.489

Note 8 *Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer*

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
4.225	4.125	4.089	Jordbruk/skogbruk	4.326	4.366	4.458
467	409	578	Fiske/fiskeoppdrett	744	542	596
4.210	3.172	4.380	Bergverksdrift/utvinning	4.565	3.301	4.341
1.973	2.043	2.174	Industri	2.825	2.728	2.650
2.681	2.567	2.823	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.686	3.408	3.520
2.174	2.337	2.234	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.606	2.812	2.529
7.642	6.470	8.996	Ulenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	9.557	6.984	8.239
27.020	26.404	28.225	Eiendom	28.342	26.562	27.163
5.845	5.393	6.311	Tjenesteytende virksomhet	8.318	6.917	7.860
1.686	1.923	1.951	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.134	2.113	1.877
57.923	54.843	61.761	Sum næring	67.104	59.733	63.233
76.107	73.564	75.795	Personkunder	82.576	75.001	77.651
423	282	253	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	238	272	411
323	328	319	Opplyente renter næring og personkunder	328	329	325
134.776	129.017	138.128	Brutto utlån	150.245	135.335	141.620
-302	-332	-342	- Individuelle nedskrivninger	-356	-361	-322
-316	-240	-355	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-417	-294	-378
134.158	128.445	137.431	Utlån til kunder	149.472	134.680	140.920

Note 9 *Kapitaldekning*

Finansdepartementet fastsatte 22. august 2014 endringer i forskrifter om kapitalkrav med virkning fra 30. september 2014. Endringene er en tilpasning til EUs nye kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak (CRD IV / CRR), og innebærer at minstekrav til ren kjernekapitaldekning vil øke gradvis fram til 1. juli 2016.

SpareBank 1 SR-Bank har tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. I februar 2015 fikk SpareBank 1 SR-Bank tillatelse fra Finanstilsynet til å gå over til IRB-Avansert for de forelaksporteføljene som tidligere ble rapportert etter IRB-Grunnleggende.

Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet blir bokført etter egenkapitalmetoden i konsernet og etter oppkjøpsmetoden i morbanken. Investeringene blir behandlet likt for kapitaldekningsformål bortsett fra konsernets investeringer i SpareBank 1 Boligkreditt, SpareBank 1 Næringskreditt og BN Bank. I konsernets kapitaldekning foretas en forholdsmessig konsolidering.

Morbank			Konsern			
31.12.14	30.06.14	30.06.15		30.06.15	30.06.14	31.12.14
6.394	6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394	6.394
1.587	1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587	1.587
512	0	0	Avsatt utbytte	0	0	512
59	162	59	Fond for urealiserte gevinster	59	162	59
5.245	4.010	5.385	Annen egenkapital	7.031	5.390	6.851
	1.240	1.104	Delårsresultat	927	1.193	
13.797	13.393	14.529	Sum egenkapital	15.998	14.726	15.403
			Kjernekapital			
0	0	-3	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-55	-42	-24
0	0	0	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	0	0	0
-512	0	0	Fradrag for avsatt utbytte	0	0	-512
	-454		50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-149	
-622	-359	-404	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-446	-376	-676
	0	0	50 % kapitaldekningsreserve		-619	
	-620	-552	Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-464	-597	
0	0	0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-226		-326
-35		-35	Verdi av derivatforpliktelser til virkelig verdi	-47		-48
12.628	11.960	13.535	Sum ren kjernekapital	14.760	12.943	13.817
794	1.824	794	Fondsobligasjon	1.011	2.035	1.011
13.422	13.784	14.329	Sum kjernekapital	15.771	14.978	14.828
			Tilleggskapital			
0	0	0	Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	0	0	0
2.069	2.142	2.065	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.693	2.750	2.697
	-454		50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-149	
	-359		50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger		-376	
-60		-61	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-61		-60
			50 % kapitaldekningsreserve		-619	
2.009	1.329	2.004	Sum tilleggskapital	2.632	1.606	2.637
15.431	15.113	16.333	Netto ansvarlig kapital	18.403	16.584	17.465
			Kreditrisiko Basel II			
21.786	18.539	14.490	Engasjement med foretak SMB	14.496	18.539	21.789
30.354	30.438	21.723	Engasjement med spesialiserte foretak	23.941	33.018	32.685
8.429	8.186	6.086	Engasjement med øvrige foretak	6.432	8.878	8.789
1.011	1.050	1.044	Engasjement med massemarked SMB	1.169	1.175	1.144
14.468	14.050	19.677	Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	25.424	19.915	20.661
823	875	987	Engasjement med øvrige massemarked	1.030	900	845
6.944	8.300	7.031	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
83.815	81.438	71.038	Sum kredittrisiko IRB	72.492	82.425	85.913
2.086	2.113	2.144	Gjeldsrisiko	1.917	2.000	1.978
598	675	607	Egenkapitalrisiko	607	675	598
0	0	0	Valutarisiko	0	0	0
2.994	1.551	3.477	Engasjementer beregnet etter øvrig markedsrisiko	4.104	2.270	3.642
2.786	1.012	2.367	Finansielle derivater	2.576	1.280	3.227
524		497	Svekket kredittverdighet motpart (CVA)	982		1.127
4.760	4.763	5.295	Operasjonell risiko	6.811	6.237	6.220
0	0	1.635	Overgangsordning	11.429	4.575	0
5.296	5.250	6.638	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	19.445	15.850	17.484
0	-913		Fradrag i beregningsgrunnlaget		-1.587	0
102.859	95.888	93.698	Risikovektet balanse	120.363	113.725	120.189
4.629		4.216	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.416		5.409
			Bufferkrav			
2.571		2.342	Bevaringsbuffer 2,5 %	3.009		3.005
3.086		2.811	Systemrisikobuffer 3 %	3.611		3.606
5.657		5.153	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	6.620		6.610
2.342		4.165	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	2.724		1.798
15,00 %	15,76 %	17,43 %	Kapitaldekning	15,29 %	14,58 %	14,53 %
13,05 %	14,38 %	15,29 %	herav kjernekapitaldekning	13,10 %	13,17 %	12,34 %
1,95 %	1,39 %	2,14 %	herav tilleggskapitaldekning	2,19 %	1,41 %	2,19 %
12,28 %	12,47 %	14,45 %	Ren kjernekapitaldekning	12,26 %	11,38 %	11,50 %
15,00 %	15,76 %	17,74 %	Kapitaldekning IRB	16,89 %	15,19 %	14,53 %
13,05 %	14,38 %	15,56 %	Kjernekapitaldekning IRB	14,48 %	13,72 %	12,34 %
12,28 %	12,47 %	14,70 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	13,55 %	11,86 %	11,50 %
7,30 %		7,50 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,28 %		6,11 %

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 30.06.15	
	30.06.15	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	3.771	184	23
Valutabytteavtaler (swap)	32.590	498	298
Basiswapspreaden	0	44	0
Valutaopsjoner	0	0	0
Sum valutainstrumenter	36.361	726	321
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	66.693	1.770	2.018
Andre rentekontrakter	0	0	0
Sum renteinstrumenter	66.693	1.770	2.018
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	48.366	1.849	106
Sum renteinstrumenter sikring	48.366	1.849	106
Opptjente renter			
Opptjente renter		533	321
Sum opptjente renter		533	321
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	36.361	726	321
Sum renteinstrumenter	115.059	3.619	2.124
Sum opptjente renter		533	321
Sum finansielle derivater	151.420	4.878	2.766

Motpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer motpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser. Kontraktsum og effekt av reinvesteringskostnad omfattet av motregningsavtaler utgjør henholdsvis 127,2 mrd kroner og 2,2 mrd kroner pr 2. kvartal 2015.

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse				
	30.06.15	31.12.14			
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	60.590				59.942
Verdijusteringer	1.906				2.468
Opptjente renter	496				843
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	62.992				63.253
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse	Emiter/ Salg egne	Forfall/ Innløst Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	
	30.06.15	2015	2015	2015	31.12.14
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	60.590	7.078	-5.868	-562	59.942
Verdijusteringer	1.906			-562	2.468
Opptjente renter	496			-347	843
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	62.992	7.078	-5.868	-1.471	63.253
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	Balanse				
	30.06.15	31.12.14			
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.070				2.069
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	794				794
Verdijusteringer	73				89
Opptjente renter	43				12
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	2.980				2.964

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 3.800 mill kr.

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse	Emiter/ Salg egne	Forfall/ innløst	Valutakurs- og andre endringer	
	30.06.15	2015	2015	2015	31.12.14
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.070			1	2.069
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	794				794
Verdijusteringer	73			-16	89
Opptjente renter	43			31	12
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	2.980	0	0	16	2.964

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 12 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformålet tar utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkludert selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Egenhandel/stab/støtte morbank omfatter administrasjon, forvaltning, investerings tjenester, strategi og eierskap, treasury og økonomi funksjoner i banken. SR-Boligkreditt AS ble etablert i 2. kvartal 2015. Aktiviteten i SR-Boligkreditt AS er fordelt på segmentene personmarked og egenhandel/stab/støtte i morbank. Provisjonsinntekter fra Sparebank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt rapporteres under posten "Netto provisjons- og andre inntekter".

Konsern 01.01.15 - 30.06.15									
	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked ¹⁾	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Resultatregnskap (mill kr)									
Renteinntekter	968	808	585	439	2	198	0	-87	2.913
Rentekostnader	435	325	548	352	0	71	0	-84	1.647
Netto renteinntekter ¹⁾	532	483	37	87	2	127	0	-2	1.266
Provisjonsinntekter ¹⁾	386	174	20	4	217	2	65	-23	845
Provisjonskostnader	19	12	3	1	0	13	16	-24	40
Andre driftsinntekter	0	0	0	2	0	0	1	-1	2
Netto provisjons- og andre inntekter	368	162	17	5	217	-11	49	-1	807
Utblyte	1	0	1	12	0	0	1	0	15
Inntekter fra eierinteresser	0	40	0	490	0	0	0	-296	234
Netto inntekter fra finansielle investeringer ¹⁾	4	-22	19	29	0	-1	-12	39	56
Netto inntekter fra finansielle investeringer	5	18	20	530	0	-1	-11	-256	305
Personalkostnader	164	76	34	187	112	17	21	-2	610
Administrasjonskostnader	53	13	7	138	22	5	3	0	241
Andre driftskostnader	52	20	5	68	54	7	10	-1	215
Sum driftskostnader	269	109	46	393	189	29	34	-3	1.066
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	637	553	29	229	30	86	4	-256	1.312
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	5	77	0	0	0	11	0	-1	93
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	2	37	0	0	0	0	0	0	39
Driftsresultat før skatt	630	439	29	229	30	75	4	-255	1.180
Netto renteinntekter ¹⁾									
Netto eksterne renteinntekter	532	483	37	87	0	198	0	-71	1.266
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	2	-71	0	69	0
Netto renteinntekter	532	483	37	87	2	127	0	-2	1.266
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	84.280	55.961	628	2.430	0	6.956	0	-9	150.245
Individuelle nedskrivninger	-64	-278	0	0	0	-14	0	-1	-356
Nedskrivning på grupper av utlån	-42	-313	0	0	0	-62	0	1	-417
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	5.607	15.843	0	0	15	-472	20.994
Andre eiendeler	61	976	583	16.665	206	30	541	-7.639	11.423
Sum eiendeler pr segment	84.235	56.347	6.817	34.938	206	6.910	556	-8.120	181.889
Innskudd fra kunder	47.883	37.997	3.082	2.021	0	0	0	-194	90.788
Annen gjeld og egenkapital ²⁾	36.352	18.350	3.736	32.917	206	6.910	556	-7.925	91.101
Sum gjeld og egenkapital pr segment	84.235	56.347	6.817	34.938	206	6.910	556	-8.120	181.889
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	30.644	551							31.195

¹⁾ Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet. Tidligere har det vesentligste av inntektene som denne divisjonen genererte blitt regnskapsført i divisjonen. Fra og med 1. januar 2014 er prinsippet for intern inntektføring endret og kundeinntektene inntektsføres nå i sin helhet i det forretningsområdet som kundene tilhører.

²⁾ Annen gjeld inneholder allokeret mellomregning mellom segmentene.

Mellomregningsrenter for privatmarkedsdivisjonen og bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernivå.

Konsern 01.01.14 - 30.06.14									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked ¹⁾	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	1.009	787	559	520	2	193	1	-90	2.981
Renlekkostnader	532	320	537	464	0	85	0	-86	1.853
Netto renteinntekter ¹⁾	478	467	21	56	2	108	1	-4	1.128
Provisjonsinntekter ¹⁾	509	171	23	0	229	2	50	-25	960
Provisjonskostnader	20	13	3	1	0	11	13	-22	39
Andre driftsinntekter	0	0	0	3	0	0	1	-1	3
Netto provisjons- og andre inntekter	489	159	20	2	229	-9	38	-4	924
Utbytte	0	0	3	19	0	0	3	0	25
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	443	0	0	0	-225	218
Netto inntekter fra finansielle investeringer ¹⁾	4	21	39	126	0	0	8	79	277
Netto inntekter fra finansielle investeringer	4	21	41	588	0	0	11	-146	520
Personalkostnader	161	75	25	183	116	16	14	-3	587
Administrasjonskostnader	55	11	7	125	22	4	3	0	226
Andre driftskostnader	48	12	1	64	56	6	9	-4	193
Sum driftskostnader	264	98	33	372	194	27	26	-8	1.006
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	707	548	49	275	36	72	24	-146	1.566
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	2	102	0	0	0	-1	0	0	103
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	5	-12	0	0	0	-1	0	0	-8
Driftsresultat før skatt	700	458	49	275	36	74	24	-146	1.471
Netto renteinntekter ¹⁾									
Netto eksterne renteinntekter	478	467	21	56	0	193	1	-87	1.128
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	2	-85	0	83	0
Netto renteinntekter	478	467	21	56	2	108	1	-4	1.128
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	76.958	49.078	513	2.468	0	6.484	0	-165	135.335
Individuelle nedskrivninger	-54	-278	0	0	0	-29	0	0	-361
Nedskrivning på grupper av utlån	-39	-201	0	0	0	-54	0	0	-294
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	4.017	17.237	0	0	13	-4	21.263
Andre eiendeler	73	763	1.722	13.612	221	21	398	-5.479	11.330
Sum eiendeler pr segment	76.938	49.361	6.252	33.317	221	6.421	411	-5.648	167.273
Innskudd fra kunder	45.207	32.596	2.265	1.838	0	0	0	-178	81.728
Annen gjeld og egenkapital ²⁾	31.731	16.766	3.987	31.479	221	6.421	411	-5.470	85.545
Sum gjeld og egenkapital pr segment	76.938	49.361	6.252	33.317	221	6.421	411	-5.648	167.273
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	32.625	664							33.289

Note 13 Netto inntekter fra finansielle instrumenter

Morbank			Konsern			
01.01.14 - 31.12.14	01.01.14 - 30.06.14	01.01.15 - 30.06.15		01.01.15 - 30.06.15	01.01.14 - 30.06.14	01.01.14 - 31.12.14
122	143	-28	Netto gevinster på egenkapitalinstrumenter	-1	230	233
-92	-1	-94	Netto gevinster for obligasjoner og sertifikater	-94	-1	-92
12	-8	70	Netto verdiendring basiswapspreaden	70	-8	12
-25	-6	33	Netto verdiendring andre finansielle instrumenter	33	-6	-25
108	62	48	Netto gevinst valuta	48	62	108
125	190	29	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	56	277	236

Note 14 Pensjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har to typer pensjonsavtaler - ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsavtale. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene, se note 1 over eller note 24 i årsregnskapet for 2014.

Det ble i styremøte i juni 2015 gjort en prinsipiell beslutning om at ansatte som er i ytelsesordningen må gå over til innskuddsbasert pensjonsordning fra 1.1.2016. Dette vil medføre endring i pensjonsforpliktelsen med forventning om oppløsning av deler av forpliktelsen. Denne effekten forventes å tas inn i regnskapet i løpet av 3. kvartal 2015 når detaljene rundt overgang er avklart og økonomiske konsekvenser er beregnet.

For den ytelsesbaserte pensjonsavtalen er følgende økonomiske forutsetninger lagt til grunn ved beregning av forpliktelsen:

2. kv. 2014	3. kv. 2014	4. kv. 2014	1. kv. 2015	2. kv. 2015	Morbank og konsern
3,25 %	3,00 %	2,30 %	2,40 %	2,80 %	Diskonteringsrente
3,25 %	3,00 %	2,30 %	2,40 %	2,80 %	Forventet avkastning på midlene
3,75 %	3,25 %	2,75 %	2,75 %	2,75 %	Framtidig lønnsutvikling
3,50 %	3,00 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	G-regulering
2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	Pensjonsregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank					Konsern					
2014	2. kv. 2014	2. kv. 2015	01.01.14 - 30.06.14	01.01.15 - 30.06.15		01.01.15 - 30.06.15	01.01.14 - 30.06.14	2. kv. 2015	2. kv. 2014	2014
223	321	620	223	625	Netto forpliktelse IB	674	242	669	347	242
415	112	-148	192	-175	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	-185	204	-156	118	444
83	20	24	40	48	Netto pensjonskostnad	52	42	26	21	88
-79	0	-65	0	-65	Foretakets tilskudd	-69	0	-69	0	-82
-12	-4	-2	-6	-4	Utbetalinger over drift	-4	-6	-2	-4	-13
-5	-5	0	-5	0	Avkorting og oppgjør ført mot resultatet	0	-5	0	-5	-5
625	444	429	444	429	Netto pensjonsforpliktelse UB	468	477	468	477	674

Note 15 Salg av utlån

SpareBank 1 SR-Bank og øvrige eiere inngikk i tredje kvartal 2010 avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner utsledt av foretaket begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall. Hver eier hefter prinsippalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for SpareBank 1 SR-Bank.

Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. For mer informasjon om regnskapsmessige behandlingen av avtalene, se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2014.

Sparebank 1 SR-Bank ASA har også inngått avtale om salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom fra SpareBank 1 SR-Bank ASA til SR-Boligkreditt AS. Slike utlån fraregnes i morbankens balanse, men inngår i konsernregnskapet.

Note 16 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko skal gjenspeile bankens konservative risikoprofil. Styret har vedtatt interne rammer slik at banken har en mest mulig balansert forfallsstruktur på sine innlån. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise og systemkrise og kombinasjon av disse, samt at det er etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og OMF var 3,5 år ved utgangen av 2. kvartal 2015. LCR var 111 % ved utgangen av 2. kvartal 2015, og gjennomsnittlig LCR var 92 % i 2. kvartal 2015.

Note 17 Opplysning om virkelig verdi

Konsern

Tabellen under viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.

Nivå 2: Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enn notert pris (brukt i nivå 1) enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) for eiendelen eller forpliktelsen.

Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke-observerbare forutsetninger).

Virkelig verdi 30.06.2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			10.920	10.920
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	10.246	5.870		16.116
Finansielle derivater		4.878		4.878
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	215	21	286	522
Virksomhet som skal selges			129	129

Gjeld

Finansielle derivater		2.766		2.766
-----------------------	--	-------	--	-------

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Virkelig verdi 30.06.2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			10.550	10.550
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	11.050	5.560		16.610
Finansielle derivater		4.653		4.653
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	180	294	699	1.173
Virksomhet som skal selges			84	84

Gjeld

Finansielle derivater		2.191		2.191
-----------------------	--	-------	--	-------

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata

Konsern	Utlån til kunder	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	Virksomhet som skal selges
Saldo 1.1.	9.994	288	22
Tilgang	2.326	2	100
Avgang	-1.246		
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata			
Verdiendring ¹⁾	-154	-4	7
Saldo 30.06.	10.920	286	129
Nominell verdi /kostpris	10.560	244	130
Virkelig verdi /justering	360	42	-1
Saldo 30.06	10.920	286	129

Eierandelene i Nordito Property og Bank 1 Oslo Akershus verdivurderes hvert kvartal av SpareBank 1 Gruppen og distribueres til alle alliansebankene. Det ble inngått avtale om salg av eierandelene i Nets Holding i første kvartal 2014. Verdi i henhold til salgsavtale ble benyttet i kvartalsregnskapet og medførte en inntekt på MNOK 202 i første kvartal 2014. Verdivurdering av eierandelene i Nordito Property og Bank 1 Oslo Akershus er basert på et gjennomsnitt av fem ulike metoder hvor siste kjente transaksjonskurs, resultat pr aksje, utbytte pr aksje og EBITDA er input i vurderingene.

Andre eierandeler er vurdert ved ulike metoder som siste kjente transaksjonskurs, resultat pr aksje, utbytte pr aksje, EBITDA og neddiskonterte kontantstrømmer.

Verdsettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden. Utlånene diskonteres med gjeldene rentekurve hensyntatt ett markedsplagslag, som er justert for forlønemmargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultateffekt på 34 mill kroner.

¹⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Styret i BN Bank ASA besluttet 10.08.2015 å rendyrke banken som en personmarkedsbank og avvikle bedriftsmarkedsvirksomheten som består av utlån til næringsseidendom. Avviklingen vil skje over de neste årene. Deler av BN Banks bedriftsmarkedsportefølje er finansiert via SpareBank 1 Næringskreditt AS. SpareBank 1 SR-Bank eier 23,5 % av BN Bank ASA og 26,8 % av SpareBank 1 Næringskreditt AS. Av SpareBank 1 SR-Banks risikovektet balanse på 120 mrd kroner er ca 6 mrd kroner knyttet til bedriftsmarkedsengasjement i BN Bank ASA og BN Bank ASA's engasjement solgt til SpareBank 1 Næringskreditt AS. For SpareBank 1 SR-Bank utgjør dette ca 60 pkt på ren kjernekapitaldekning.

For øvrig har det ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.06.2015 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

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

Vi erklærer også at kvartalsrapporten for 2. kvartal 2015 gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

Stavanger, 11. august 2015
I styret for SpareBank 1 SR-Bank

Ingvald Løyning
(Styreleder)

Kate Henriksen

Birthe Cecilie Lepsøe

Siv Juvik Tveitnes

Odd Torland

Erling Øverland

Tor Dahle

Sally Lund-Andersen
(Ansattes representant)

Oddvar Rettedal
(Ansattes representant)

Arne Austreid
(Administrerende direktør)

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013
Renteinntekter	1.436	1.477	1.588	1.568	1.543	1.438	1.466	1.451	1.406
Rentekostnader	797	850	933	947	962	891	892	883	880
Netto renteinntekter	639	627	655	621	581	547	574	568	526
Provisjonsinntekter	418	427	423	421	462	498	500	487	477
Provisjonskostnader	20	20	19	20	19	20	12	23	18
Andre driftsinntekter	1	1	1	2	1	2	1	2	6
Netto provisjons- og andre inntekter	399	408	405	403	444	480	489	466	465
Utbytte	8	7	1	10	7	18	-2	3	32
Inntekter av eierinteresser	101	133	138	150	137	81	95	130	31
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-15	71	-23	-18	57	220	102	4	-1
Netto inntekter fra finansielle investeringer	94	211	116	142	201	319	195	137	62
Sum netto inntekter	1.132	1.246	1.176	1.166	1.226	1.346	1.258	1.171	1.053
Personalkostnader	300	310	308	307	293	294	323	284	297
Administrasjonskostnader	122	119	128	114	120	106	109	104	118
Andre driftskostnader	114	101	94	99	88	105	102	90	102
Sum driftskostnader	536	530	530	520	501	505	534	478	517
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	596	716	646	646	725	841	724	693	536
Nedskrivninger på utlån og garantier	44	88	93	69	41	54	50	32	25
Driftsresultat før skatt	552	628	553	577	684	787	674	661	511
Skattekostnad	121	132	105	123	150	128	107	145	128
Resultat etter skatt	431	496	448	454	534	659	567	516	383

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	10,8 %	12,7 %	11,7 %	12,2 %	14,5 %	18,4 %	16,2 %	15,6 %	11,8 %
Kostnadsprosent ²⁾	47,3 %	42,5 %	45,1 %	44,6 %	40,9 %	37,5 %	42,4 %	40,8 %	49,1 %
Gjennomsnittlig reniemargin ³⁾	1,44 %	1,45 %	1,51 %	1,48 %	1,41 %	1,40 %	1,46 %	1,49 %	1,43 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	150.245	144.686	141.620	137.343	135.335	121.723	120.273	116.720	115.214
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	181.440	178.750	174.492	170.270	168.624	166.593	166.662	164.538	162.714
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ⁴⁾	11,0 %	18,9 %	17,7 %	17,7 %	17,5 %	8,4 %	-16,8 %	-11,2 %	-1,9 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	7,6 %	7,3 %	4,7 %	3,5 %	3,6 %	3,8 %	5,3 %	5,5 %	6,1 %
Innskudd fra kunder	90.788	85.984	81.489	81.228	81.728	74.440	71.667	70.714	73.281
Innskuddsdekning	60,4 %	59,4 %	57,5 %	59,1 %	60,4 %	61,2 %	59,6 %	60,6 %	63,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	11,1 %	15,5 %	13,7 %	14,9 %	11,5 %	8,5 %	6,0 %	2,2 %	2,8 %
Forvaltningskapital	181.889	176.913	174.926	168.310	167.273	157.752	156.985	153.639	151.110
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	177.861	175.938	172.179	166.894	164.949	158.867	155.489	151.683	147.331

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,12 %	0,25 %	0,27 %	0,20 %	0,13 %	0,18 %	0,17 %	0,11 %	0,09 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,27 %	0,31 %	0,30 %	0,38 %	0,40 %	0,52 %	0,69 %	0,40 %	0,37 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,51 %	0,50 %	0,36 %	0,39 %	0,41 %	0,38 %	0,37 %	0,69 %	0,50 %

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	12,3 %	12,1 %	11,5 %	11,3 %	11,4 %	11,2 %	11,1 %	10,5 %	10,3 %
Kjernekapitaldekning	13,1 %	12,9 %	12,3 %	13,1 %	13,2 %	13,0 %	12,8 %	12,2 %	12,0 %
Kapitaldekning	15,3 %	15,2 %	14,5 %	15,4 %	14,6 %	14,5 %	14,1 %	13,1 %	12,9 %
Kjernekapital	15.771	15.206	14.828	15.304	14.978	14.691	14.511	13.974	13.691
Netto ansvarlig kapital	18.403	17.838	17.465	18.037	16.584	16.407	15.915	15.034	14.721
Risikovektet balanse	120.363	117.589	120.189	117.278	113.725	113.413	113.075	115.038	114.188
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,3 %	6,1 %	6,1 %						

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.
	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013	2013
Børskurs ved utgangen av kvartalet	52,25	56,25	52,50	61,00	59,75	60,75	60,25	47,70	47,50
Børsverdi (millioner kroner)	13.363	14.386	13.427	15.601	15.281	15.537	15.409	12.199	12.148
Antall utstedet aksjer, mill	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte)	62,56	62,40	60,28	59,21	57,63	57,45	55,00	52,87	50,89
Resultat pr aksje, i kr	1,69	1,94	1,75	1,78	2,09	2,58	2,22	2,02	1,50
Pris / Resultat pr aksje	7,73	7,25	7,50	8,57	7,15	5,89	6,78	5,90	7,92
Pris / Bokført egenkapital	0,84	0,90	0,87	1,03	1,04	1,06	1,10	0,90	0,93
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet ⁶⁾	5,6 %	7,4 %	7,7 %	3,0 %	5,5 %	7,6 %	6,3 %	3,1 %	5,0 %
Effektiv avkastning ⁷⁾	-3,6 %	7,1 %	-13,9 %	2,1 %	1,0 %	0,8 %	26,3 %	0,4 %	-2,0 %

Definisjoner nøkkeltall

¹⁾ Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

⁴⁾ Høy utlånsvest skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS

⁵⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert

⁶⁾ Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer

⁷⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

Kontaktinformasjon

Adresse

Bjergsted Terrasse 1
Postboks 250
4066 Stavanger

Tel. +47 915 02002

www.sr-bank.no

Konsernledelse



Arne Austreid, CEO
Tel. +47 900 77 334
E-post. arne.austreid@sr-bank.no



Inge Reinertsen, CFO
Tel. +47 909 95 033
E-post. inge.reinertsen@sr-bank.no

Investor Relations



Stian Helgøy, Investor Relations
Tel. +47 906 52 173
E-post. stian.helgoy@sr-bank.no

Finanskalenderen 2015

Foreløpig årsresultat 2014	Onsdag 4. februar
Generalforsamlingsmøte	Tirsdag 28. april
Eks utbytte	Onsdag 29. april
1. kvartal 2015	Onsdag 29. april
2. kvartal 2015	Onsdag 12. august
3. kvartal 2015	Torsdag 29. oktober