

Fra urørt natur
til turistmagnet.

Kvartalsregnskap 3. kvartal 2015

Hovedtall	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	14
Balanse	15
Endring i egenkapital	16
Kontantstrømoppstilling	17
Noter til regnskapet	18-27
Note 1 Regnskapsprinsipper	18
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier	18
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier	19
Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement	19
Note 5 Øvrige eiendeler	19
Note 6 Annen gjeld	19
Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	20
Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	20
Note 9 Kapitaldekning	20
Note 10 Finansielle derivater	22
Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	22
Note 12 Segmentrapportering	23
Note 13 Netto inntekter fra finansielle instrumenter	25
Note 14 Pensjon	25
Note 15 Salg av utlån	26
Note 16 Likviditetsrisiko	26
Note 17 Opplysning om virkelig verdi	26
Note 18 Hendelser etter balansedagen	27
Resultat fra kvartalsregnskapene	28
Kontaktinformasjon og finanskalender 2015	30

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.15 - 30.09.15		01.01.14 - 30.09.14		2014	
	mill kr	%	mill kr	%		
Netto renteinntekter	1.915	1,42	1.749	1,43	2.404	1,45
Netto provisjons- og andre inntekter	1.160	0,86	1.327	1,08	1.732	1,04
Netto inntekter fra finansielle investeringer	317	0,24	662	0,54	778	0,47
Sum netto inntekter	3.392	2,52	3.738	3,05	4.914	2,96
Sum driftskostnader	1.495	1,11	1.526	1,25	2.056	1,24
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.897	1,41	2.212	1,81	2.858	1,72
Nedskrivninger på utlån og garantier	228	0,17	164	0,13	257	0,15
Driftsresultat før skatt	1.669	1,24	2.048	1,67	2.601	1,57
Skattekostnad	365	0,27	401	0,33	506	0,30
Resultat etter skatt	1.304	0,97	1.647	1,34	2.095	1,26

	30.09.15	30.09.14	2014
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	10,9 %	15,0 %	14,2 %
Kostnadsprosent ²⁾	44,1 %	40,8 %	41,8 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,42 %	1,43 %	1,45 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	151.911	137.343	141.620
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	182.940	170.270	174.492
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ⁴⁾	10,6 %	17,7 %	17,7 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	7,4 %	3,5 %	4,7 %
Innskudd fra kunder	88.980	81.228	81.489
Innskuddsdekning	58,6 %	59,1 %	57,5 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	9,5 %	14,9 %	13,7 %
Forvaltningskapital	191.500	168.310	174.926
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	179.823	163.782	166.017
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,21 %	0,17 %	0,20 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,23 %	0,38 %	0,30 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,45 %	0,39 %	0,36 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	12,2 %	11,3 %	11,5 %
Kjernekapitaldekning	13,1 %	13,1 %	12,3 %
Kapitaldekning	15,2 %	15,4 %	14,5 %
Kjernekapital	16.063	15.304	14.828
Risikovektet balanse	122.380	117.278	120.189
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	5,9 %		6,1 %
Kontor og bemanning			
Antall kontor	50	48	50
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.150	1.117	1.106

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	30.09.15	31.12.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Børskurs	42,40	52,50	60,25	37,20	40,70
Børsverdi (millioner kroner)	10.844	13.427	15.409	9.514	5.182
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	64,02	60,28	55,00	49,48	48,75
Resultat pr aksje, i kr	5,10	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	6,24	6,40	8,28	6,98	7,51
Pris / Bokført egenkapital	0,66	0,87	1,10	0,75	0,83
Effektiv avkastning ⁶⁾	-15,4 %	-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 i 2014 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

Stabile driftsinntekter, god kostnadskontroll og lave tap

3. kvartal 2015

- Resultat før skatt: 489 mill kroner (577 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 377 mill kroner (454 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 9,3 % (12,2 %)
 - Resultat pr aksje: 1,47 kroner (1,78 kroner)
 - Netto renteinntekter: 649 mill kroner (621 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 353 mill kroner (403 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 12 mill kroner (142 mill kroner)
 - Driftskostnader: 429 mill kroner (520 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 96 mill kroner (69 mill kroner)
- (3. kvartal 2014 i parentes)

Pr. 30. september 2015

- Resultat før skatt: 1.669 mill kroner (2.048 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 1.304 mill kroner (1.647 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 10,9 % (15,0 %)
 - Resultat pr aksje: 5,10 kroner (6,45 kroner)
 - Netto renteinntekter: 1.915 mill kroner (1.749 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 1.160 mill kroner (1.327 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 317 mill kroner (662 mill kroner)
 - Driftskostnader: 1.495 mill kroner (1.526 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 228 mill kroner (164 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 7,4 % (3,5 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 9,5 % (14,9 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 12,2 % (11,3 %)
 - Kjernekapitaldekning: 13,1 % (13,1 %)
- (Pr 30. september 2014 i parentes)

Resultat 3. kvartal 2015

Konsernets resultat før skatt ble 489 mill kroner (577 mill kroner), en nedgang på 63 mill kroner fra 2. kvartal 2015. Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet ble 9,3 % (12,2 %) mot 10,8 % i 2. kvartal 2015. Redusert resultat fra 2. kvartal 2015 skyldes blant annet reduserte inntekter fra finansielle investeringer med 82 mill kroner og økte nedskrivninger på utlån med 52 mill kroner. Effekten av disse postene ble motvirket av en kostnads-reducerende engangseffekt på pensjonskostnaden med 63 mill kroner samt reduserte ordinære driftskostnader. Resultatet fra den underliggende driften var på et stabilt og solid nivå.

Netto renteinntekter ble 649 mill kroner (621 mill kroner) mot 639 mill kroner i 2. kvartal 2015. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) var på 1,39 %

i 3. kvartal 2015 (1,48 %) mot 1,44 % i 2. kvartal 2015. Redusert gjennomsnittlig rentemargin siste kvartal skyldes primært at gjennomsnittlig forvaltningskapital har økt som følge av økt balanse av finansielle instrumenter. Økte netto renteinntekter siste kvartal skyldes en rentedag mer, økte innskuddsmarginer i både Personmarkedet og Bedriftsmarkedet samt fortsatt reduserte finansieringskostnader. Det ble med virkning fra 4. august 2015 foretatt en generell rentenedsettelse på utlån i PM divisjonen med inntil 0,35 %-poeng, mens innskuddsrentene i PM divisjonen ble redusert med i snitt 0,30 %-poeng med virkning fra 20. august 2015.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 353 mill kroner (403 mill kroner) mot 399 mill kroner i 2. kvartal 2015. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 55 mill kroner (93 mill kroner), en reduksjon på 11 mill fra 2.

kvartal 2015. Inntekter fra eiendomsmegling ble redusert med nær 30 mill kroner fra 2. kvartal 2015 og skyldes redusert aktivitet i boligmarkedet i Stavangerregionen i 3. kvartal 2015.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 12 mill kroner (142 mill kroner) mot 94 mill kroner i 2. kvartal 2015. Inntekter fra eierinteresser ble redusert med 23 mill kroner fra forrige kvartal, blant annet på grunn av avsetning i BN Bank i 3. kvartal 2015 knyttet til omstrukturingskostnader på BM porteføljen. Mottatt utbytte ble redusert med 7 mill kroner fra 2. kvartal 2015. I tillegg bidro et fortsatt svakt verdipapirmarked til at kurstap på finansielle instrumenter økte med 52 mill i 3. kvartal 2015.

Driftskostnadene ble 429 mill kroner (520 mill kroner), en reduksjon på 107 mill kroner fra 2. kvartal 2015. Reduserte driftskostnader fra 2. kvartal 2015 skyldes hovedsakelig reduserte personalkostnader med 79 mill kroner. Pensjonskostnadene ble redusert med 63 mill kroner sammenlignet med samme kvartal i fjor, grunnet engangseffekt (curtailment) som følge av at alle ansatte som fortsatt er på ytelsesordning blir overført til innskuddsordning fra 1. januar 2016. Øvrige driftskostnader ble redusert med 28 mill kroner fra 2. kvartal 2015. Det er et generelt lavere kostnadsnivå på flere områder, og en større andel av reduksjonen skyldes blant annet reduserte driftskostnader hos EiendomsMegler 1 som følge av lavere aktivitet i 3. kvartal 2015.

Nedskrivning på utlån ble 96 mill kroner (69 mill kroner) mot 44 mill kroner i 2. kvartal 2015, hvorav gruppevis nedskrivninger utgjorde 50 mill kroner i 3. kvartal 2015. Økte gruppenedskrivninger i 3. kvartal kommer primært som følge av økt risiko som følge av lav oljepris og urolig marked.

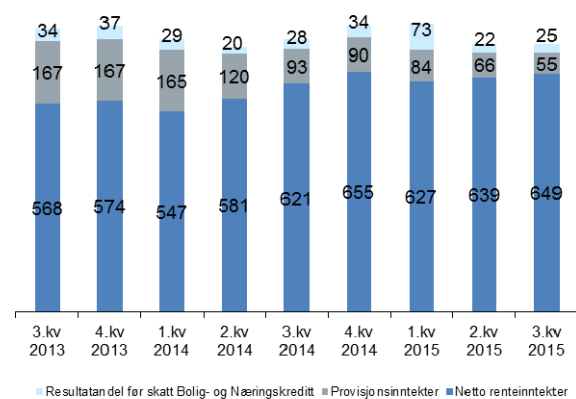
Resultat pr 30. september 2015

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter pr 30. september 2015 var 1.915 mill kroner (1.749 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 205 mill kroner (378 mill kroner) pr 30. september 2015, mens resultatbidragene før skatt var 120 mill kroner (77 mill kroner). Økt resultatbidrag kommer primært fra SpareBank 1 Boligkreditt som totalt for

selskapet har inntektsført 380 mill kroner i positive effekter av basisswapper knyttet til innlån pr 30. september 2015. Netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt har pr 30. september 2015 økt med totalt 36 mill kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin var 1,42 % pr 30. september 2015 mot 1,43 % pr 30. september 2014.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.160 mill kroner (1.327 mill kroner) pr 30. september 2015. Av reduksjonen på 167 mill kroner fra året før skyldes 173 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 har kjøpt tilbake utlån fra kredittforetakene med til sammen 15,3 mrd kroner. Øvrige provisjonsinntekter økte med 0,6 % fra samme periode ifjor. Veksten kommer primært fra garantiprovisjon, forsikringsinntekter og forvaltningshonorarer.

Inntekter fra eiendomsmegling ble redusert med 32 mill kroner fra 30. september 2014 grunnet et svakt boligmarked i Stavangerregionen, spesielt i 3. kvartal 2015.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 317 mill kroner (662 mill kroner) pr 30. september 2015. Kurstap på verdipapirer utgjorde 137 mill kroner (kursgevinst 222 mill kroner), og skyldes i all hovedsak kurstap på 195 mill kroner fra renteporteføljen, som ble motvirket av positive effekter fra sikringsinstrumenter på til sammen 64 mill kroner. Kurstapet fra renteporteføljen kommer i stor

grad som følge av nedgang knyttet til verdivurdering av obligasjoner med fortrinnsrett holdt som likviditetsreserve og verdivurdering av høyrenteobligasjoner i bankens handelsportefølje. Porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis fikk et kurstap på 6 mill kroner (kursgevinst 208 mill kroner, inkl Nets effekt på 202 mill kroner).

Kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 126 mill kroner (37 mill kroner), hvorav 82 mill kroner (2 mill kroner) skyldes positive effekter av basisswapper knyttet til innlån, herav 37 mill kroner er realisert pr. 30. september 2015.

Utbytte utgjorde 16 mill kroner (35 mill kroner), mens inntekter fra eierinteresser ble redusert med 56 mill kroner fra samme periode i fjor til 312 mill kroner.

Tabell 1, Resultatandeler

Resultatandel etter skatt pr	30.09.15	30.09.14
SpareBank 1 Gruppen AS	183	258
SpareBank 1 Boligkreditt AS	70	32
SpareBank 1 Næringskreditt AS	18	24
BN Bank ASA	22	56
SpareBank 1 Kredittkort AS	15	-1
Øvrige	4	-1
Sum inntekter fra eierinteresser	312	368

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen ble redusert med 75 mill kroner fra samme periode ifjor, og skyldes i hovedsak høyere naturskadeerstatninger og lavere avviklingsgevinster i skadeselskapet, samt svakere finansinntekter.

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Boligkreditt økte med 38 mill kroner fra samme periode ifjor, og skyldes at SpareBank 1 Boligkreditt har regnskapsført positive effekter av basisswapper knyttet til innlån pr 30. september 2015 på 380 mill kroner totalt for selskapet, hvorav konsernets andel er 76 mill kroner (20,1 % eierandel).

Resultatandel etter skatt fra BN Bank ble redusert med 34 mill kroner fra samme periode i fjor, hvor en ekstra avsetning på nær 38 mill kroner foretatt i 3. kvartal 2015 knyttet til omstrukturingskostnader på BM porteføljen forklarer en del av redusert resultat. Konsernets andel av denne omstrukturingskostnaden er 9 mill kroner (23,5 % eierandel).

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 1.495 mill kroner pr 30. september 2015. Dette er en reduksjon på 31 mill kroner (-2,0 %) fra samme periode ifjor. Personalkostnadene ble redusert med 63 mill kroner

(-7,0 %) til 831 mill kroner, mens de øvrige kostnadene økte med 32 mill kroner (5,1 %) til 664 mill kroner.

Reduserte personalkostnader skyldes hovedsakelig redusert pensjonskostnad på 63 mill kroner på grunn av en engangs kostnadsreduksjon (curtailment) i forbindelse med at alle ansatte som fortsatt er på ytelsesordning blir overført til innskuddsordning fra 1. januar 2016. I tillegg er bonusavsetning pr 30. september redusert med 29 mill kroner sammenlignet med samme periode i fjor.

Øvrige kostnader i konsernet økte med 32 mill kroner. Korrigeret for nedskrivning av goodwill på 14,6 mill kroner knyttet til EiendomsMegler 1 Forvaltning AS i 3. kvartal 2014 og økte kostnader hittil i år knyttet til konsernets satsing på Regnskapshus, økte øvrige kostnader med 39 mill kroner (6,4 %). En stor andel av denne økningen gjelder IKT kostnader og kostnader knyttet til utvikling av internasjonalt cash management i Bedriftsmarkedsdivisjonen samt videreutvikling av automatiserte responshåndteringsystem og kundepleiemodell for å kontinuerlig kunne tilby kundene mer relevant og retttidig rådgivning.

Konsernets normaliserte totale kostnadsvekst på videreført virksomhet var 16 mill kroner (1,1 %). Konsernet har en kontrollert kostnadsvekst og arbeider kontinuerlig med effektivisering for å holde kostnadene på et tilfredsstillende lavt nivå.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 44,1 % (40,8 %) pr 30. september 2015. Pr 30. september 2014 inkluderte regnskapet en inntekt på 202 mill kroner knyttet til oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS. Justert for denne inntekten var kostnadsprosenten pr 30. september 2014 43,2 %.

Nedskrivning på utlån og mislighold

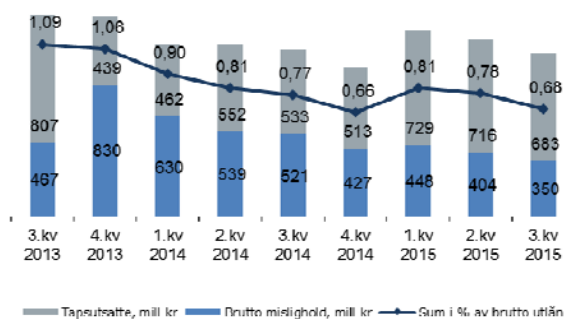
Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 228 mill kroner (164 mill kroner) pr 30. september 2015. Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,21 (0,17). Fortsatt lav oljepris og en vurdering av fremtidig forventet utvikling i lokale og nasjonale økonomiske forhold, ga grunnlag for en økning av gruppenedskrivningene, og nedskrivninger på grupper av utlån ble økt med 89 mill kroner pr 30. september 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.

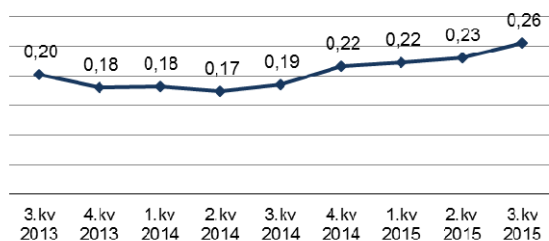
Brutto misligholdte engasjement utgjorde 350 mill kroner (521 mill kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2015. Dette tilsvarte 0,23 % (0,38 %) av brutto utlån. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 683 mill kroner (533 mill kroner). Dette tilsvarte 0,45 % av brutto utlån (0,39 %). Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.033 mill kroner (1.054 mill kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2015. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 måneder fra 0,77 % til 0,68 %.

Fig. 2 Tapsutsatte og misligholdte engasjement



Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 23 % (25 %) og 42 % (41 %) ved utgangen av 3. kvartal 2015. I løpet av de siste 12 måneder er gruppevis nedskrivninger økt med til sammen 152 mill kroner, og avsetningsgraden målt som gruppevis nedskrivninger i prosent av brutto utlån inkludert volum solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt, er økt til 0,26 % (0,19 %) ved utgangen av 3. kvartal 2015.

Fig. 3 Gruppevis nedskrivninger i % av brutto utlån inkl volum solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt



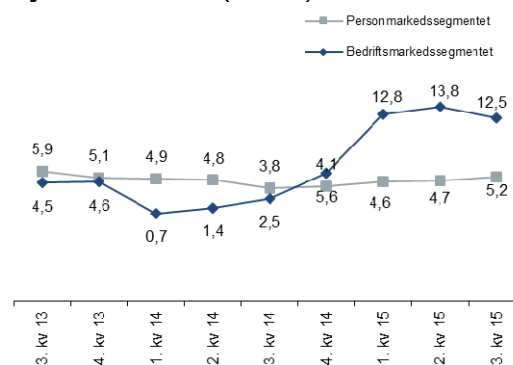
Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 151,9 mrd kroner (137,3 mrd kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2015. Inkludert

utlån på totalt 31,0 mrd kroner (32,9 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 182,9 mrd kroner (170,3 mrd kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2015. Brutto utlånvekst siste 12 mnd var 7,4 % (3,5 %). Av veksten i brutto utlån siste 12 måneder på 12,7 mrd kroner, utgjorde 2,3 mrd kroner (1,4 %) effekt av valutakursendringer.

Utlån til personmarkedet utgjorde 62,6 % (63,6 %) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) ved utgangen av 3. kvartal 2015.

Fig. 4 Utlånvekst % (12 mnd)



Konsernets samlede utlånseksponering på 182,9 mrd kroner hadde en overvekt av engasjementer med 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 68 % av utlånseksponeringen, og ca 98 % av antall kunder. En andel på 19,2 % av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner. Engasjementer med utlånseksponering over 100 mill kroner er i sin helhet bedriftsmarkedsengasjementer, og kredittkvaliteten i denne porteføljen var bedre enn i bedriftsmarkedsporteføljen for øvrig.

Innskudd fra kunder økte med 9,5 % (14,9 %) det siste året til 89,0 mrd kroner (81,2 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 53,2 % (51,4 %) av konsernets kundeinnskudd pr 30. september 2015.

I tillegg til god vekst i ordinære kundeinnskudd økte også konsernets kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter til 17,9 mrd (15,3 mrd) kroner pr 30. september 2015. Forvaltningen skjer

hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 58,6 % (59,1 %) ved utgangen av 3. kvartal 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 111,9 % for morbanken og 110,9 % 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 pr 30. september 2015 på 933 mill kroner. Resultatet ble 124 mill kroner lavere enn i fjor som følge av lavere rentenetto. Det var fortsatt vekst i provisjonsinntekter og spesielt innen forsikring.

Divisjonens kostnader økte med 1,7 % 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 pr 30. september 2015 5,4 %, mens innskuddsveksten var 6,2 %. Andelen misligholdte lån over 30 dager var 0,3 % av totale utlån og det er fortsatt lave nedskrivninger på utlån.

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 3. kvartal 2015. IRB-risikovektene på boliglån reflekterer en solid og stabil portefølje. Risikovektene økte noe i 1. kvartal som følge av Finanstilsynets innstramming i boliglånsmodellene.

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

Utviklingen i boligmarkedet har vært noe ulik i markedsområdet: Vekst i Bergen, noe nedgang i Stavangerregionen og svak vekst i Kristiansand. Arbeidsledigheten var fortsatt lav, men økende i Rogaland.

Divisjonen har pr 30. september 2015 god utvikling i antall kunder og bruk av digitale kanaler. Både kundenes bruk av digitale kanaler, og konsernets salg foretatt via digitale kanaler, fortsetter å øke.

Bedriftsmarkedsdivisjonen^{1 2}

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 846 mill kroner pr 30. september 2015, 40 mill kroner høyere enn på samme tid i fjor.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån økt med 12,2 %. Volumøkning som følge av valutakursendringer utgjorde 1,6 mrd kroner. Korrigert for dette ville 12 måneders veksten ha vært 10 %. Veksten har kommet i både eksisterende kundemasse samt ved tilgang av nye kunder, spesielt i satsingsområder i Hordaland. Divisjonen har siste året ikke mistet kunder av vesentlig betydning. Hittil i år har utlån økt med 7,9 %, korrigert for valutakursendringer er veksten 5,9 %. Det forventes en lavere vekst i 4. kvartal. Divisjonen har styrket satsingen på innskudd, og har siste 12 måneder hatt en innskuddsvekst på 11,7 %.

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 78,2 % (75,1 %) av porteføljen ved utgangen av 3. kvartal 2015. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,1 % (15,9 %) 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 114 mill kroner, sammenlignet med 140 mill kroner i individuelle nedskrivninger på samme tid i fjor.

finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernivå.

Divisjonens ordinære resultat før skatt (etter tap) ble 13 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.

Kapitalmarkedsdivisjonen²

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 -8 mill kroner pr 30. september 2015, en reduksjon på 63 mill kroner fra samme periode ifjor. Inntektene som genereres blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i Bedriftsmarkedsdivisjonen.

Før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder, oppnådde SR-Bank Markets pr 30. september 2015 driftsinntekter på 82 mill kroner. Dette var en nedgang på 67 mill kroner fra samme periode i 2014, og skyldes hovedsakelig verdifall på bankens obligasjonsportefølje samt lavere inntekter fra rente- og valutainstrumenter. Resultat før skatt og før allokering av kundeinntekter ble 17 mill kroner pr 30. september 2015, en reduksjon på 78 mill kroner fra samme periode ifjor.

Størstedelen av inntektene kom fra kundehandel med rente- og valutainstrumenter. Bankens trading-portefølje fikk en betydelig negativ verdiutvikling i 3. kvartal 2015. Inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner har vært relativt stabile.

Datterselskap og tilknyttede selskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt pr 30. september 2015 på 27,0 mill kroner (46,6 mill kroner). Den betydelige resultatnedgangen gjenspeiler det svake boligmarkedet i Stavangerregionen i siste kvartal.

I 3. kvartal 2015 ble det formidlet 1.484 (1.817) eiendommer. Hittil i år er det formidlet 5.207

eiendommer til en samlet verdi på 16 milliarder kroner. Tilgangen på nye oppdrag er tilfredsstillende ut fra markeds situasjonen, men er 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 på 20 dager og en prisstigning siste 12 måneder på 8,4 %. I Stavangerregionen har boligmarkedet siste kvartal vært preget av nedbemanning og reduksjon i aktivitetsnivået innenfor oljebransjen. Prisene har falt 2,8 % siste 12 måneder, og det forventes en fortsatt fallende tendens ut året. Omsetningstidene for brukte boliger er nå nær 60 dager. I Kristiansand har boligmarkedet blitt betydelig vitalisert siste året etter flere år med stagnasjon. Den gode utviklingen har fortsatt og prisene har steget med 5,1 % siste 12 måneder. Omsetningstiden er nå 45 dager.

Totalmarkedet økte både i Hordaland og Agder, mens i Rogaland var utviklingen motsatt. Her ble det solgt betydelig færre boliger i 3. kvartal 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 i Stavangerregionen økt betydelig det siste året, og stadig flere leietakere søker nye lokaler tilpasset forventet aktivitetsnivå framover. I Bergen er aktiviteten fremdeles svært god innenfor både utleie og salg av næringseiendom, og selskapet har etablert seg som 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 da begge disse fylkene har en betydelig aktivitet innenfor oljesektoren. I Rogaland påvirkes boligmarkedet allerede gjennom svak prisutvikling og

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

svakere utvikling i totalmarkedet. Denne utviklingen forventer vi skal fortsette ut året.

SpareBank 1 SR-Finans AS

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering til næringslivet og billån 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 134,0 mill kroner (112,1 mill kroner) pr 30. september 2015. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak økte netto renteinntekter som følge av både økt utlånsvolum og høyere rentemargin sammenlignet med samme periode ifjor. Netto tap pr 30. september 2015 var 14,9 mill kroner, og vurderes fremdeles å være på et lavt nivå. Resultat før skatt utgjorde 119,1 mill kroner (110,2 mill kroner) pr 30. september 2015.

Netto utlån har økt med 4,0 % siste 12 måneder, og var ved utgangen av 3. kvartal 2015 6.902 mill kroner (6.637 mill kroner). Hittil i år er det etablert 5.726 nye kontrakter (5.254 kontrakter) med et samlet volum på 1.820 mill kroner (1.945 mill kroner). Det er sterk konkurranse i markedet og det forventes noe redusert nysalgsmargin på leasing fremover.

Nedgang i oljepris, kostnadskutt og nedbemanning har preget næringslivet i selskapets markedsområde så langt i år. Som følge av dette forventes lavere vekst innenfor leasingfinansiering til bedriftsmarkedet fremover. Det forventes fortsatt vekst i billån til privatkunder.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS

Selskapet ble etablert i 1. kvartal 2015 i forbindelse med kjøp av Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS, som bestod av tre regnskapskontor i Stavanger, Sandnes og Ålgård. I slutten av 2. kvartal 2015 kjøpte SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS ODB Regnskap AS på Sotra, og fikk dermed et solid fundament også i Bergensregionen. Samlet hadde selskapet 48 ansatte ved utgangen av 3. kvartal 2015.

Satsingen på regnskapshus gjør konsernet bedre i stand til å dekke kundenes samlede behov, ved å kunne tilby kunder i regionen regnskapstjenester og rådgivning. Selskapet har lagt en offensiv vekststrategi for den neste 3-årsperioden, som skal realiseres både gjennom organisk vekst og ved ytterligere oppkjøp. Selskapet vil fokusere på utvikling av nye rådgivningstjenester og skal gjennom god kompetanseutvikling samt utnyttelse av relasjoner og

nettverk bli sørvestlandets ledende aktør innenfor bransjen. Etableringen av selskapet er godt mottatt i markedet.

SpareBank 1 Regnskapshuset AS oppnådde pr 30. september 2015 et resultat før skatt på 2,2 mill kroner som er i tråd med de forventninger som er satt for selskapet i oppstartsåret.

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 3. kvartal 2015 to utestående benchmarklån i det norske markedet på til sammen 4,6 mrd kroner og ett internasjonalt benchmarklån pålydende 500 mill Euro. SR-Boligkreditt AS har kjøpt lån motsvarende 9,3 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 30. september 2015 et resultat etter skatt på 1.224 mill kroner (1.753 mill kroner). Redusert resultat hittil i 2015 skyldes i hovedsak høyere naturskadeerstatninger og lavere avviklingsgevinster i skadeselskapet, samt svakere finansinntekter.

SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen var ved utgangen av 3. kvartal 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 næringsseiendomsporteføljer 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 3. kvartal 2015 et samlet utlånsvolum på 166,2 mrd kroner, hvorav 30,5 mrd kroner (32,3 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 3. kvartal 2015 et samlet utlånsvolum på 15,3 mrd kroner, hvorav 0,5 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 3. kvartal har risikopåslaget banken betaler utover pengemarkedsrenten for senior usikret gjeld vært økende. Dette har ikke gitt utslag på SpareBank 1 SR-Banks fundingkostnader da banken har kunnet benytte markeder som ikke har hatt den samme negative utviklingen. Bankens heleide boligkredittforetak ble etablert i mars i år og har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett på til sammen 9,3 mrd kroner siden oppstart.

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 3. kvartal 2015 god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur på innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen³ var 24,1 mrd kroner ved utgangen av 3. kvartal 2015. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 6,7 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 21,4 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

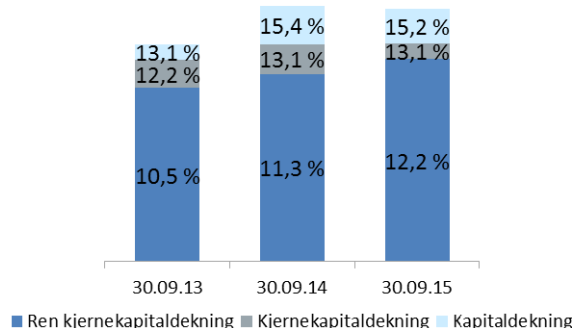
Kapitaldekning

Ved utgangen av 3. kvartal 2015 var ren kjernekapitaldekning 12,2 %, en økning fra 11,3 % på samme tidspunkt i fjor. Kjernekapitaldekningen var

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

13,1 % (13,1 %), mens totalkapitaldekningen ble 15,2 %.

Fig. 5 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 inkludert motsyklisk kapitalbuffer er 11,0 %, og kravet til kapitaldekning 14,5 %. Kravene oppfylles følgelig med god margin av SpareBank 1 SR-Bank.

I Norge blir det 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.

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

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 utlånsportefølje.

Finanstilsynet vil i løpet av 2016 fastsette et individuelt Pilar 2 - påslag for norske banker. Formålet med Pilar 2 - påslaget er å skape sikkerhet for at bankene har tilstrekkelig kapital til å dekke risikoen forbundet med virksomheten også utover de risikoene som inngår i det regulatoriske minimumskravet. Pilar 2-påslaget vil komme som et tillegg i regulatorisk minimumskrav inkludert buffere for de enkelte bankene. Finanstilsynet har så langt ikke kommunisert størrelsen på pilar 2 - påslaget for SpareBank 1 SR-Bank.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 42,40 ved utgangen av 3. kvartal 2015. Dette var en nedgang på 18,8 % fra utgangen av 2. kvartal 2015. Hovedindeksen på Oslo Børs falt i samme periode med 7,5 %. Omsetningen av SRBANK i 3. kvartal 2015 tilsvarte 5,1 % (3,0 %) av antall utestående aksjer.

Det var 10.083 (10.621) aksjonærer ved utgangen av 3. kvartal 2015. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 18,3 %, mens 49,4 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 63,8 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 25.398 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,8 %.

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

Tabell 2, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.808	10,5 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	10.031	3,9 %
Vpf Nordea Norge Verdi	6.591	2,6 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4 %
Wimoh Invest AS	5.761	2,3 %
Odin Norge	5.020	2,0 %
Pareto Aksje Norge	4.156	1,6 %
MSCO Equity Firm Account, U.S.A.	3.361	1,3 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.930	1,1 %
Danske Invest Norske Instit. II	2.834	1,1 %
Clipper AS	2.565	1,0 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A.	2.292	0,9 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.274	0,9 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.887	0,7 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.675	0,7 %
Vpf Nordea Kapital	1.653	0,6 %
Vpf Nordea Avkastning	1.630	0,6 %
Westco	1.578	0,6 %
The Northern Trust Co, U.K.	1.572	0,6 %
Sum 20 største	163.265	63,8 %

Regnskapsprinsipper

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

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.09.2015 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. En ser nå også tegn til lavere aktivitet i Stavangerregionen innen bygg- og anleggssektoren samt innenfor enkelte segmenter av varehandel.

Arbeidsledigheten i Stavangerregionen var 4,0 % ved utgangen av 3. kvartal 2015. Dette er en økning fra 2,1 % målt i samme periode i fjor. Arbeidsledigheten er nå en del høyere enn landsgjennomsnittet som er 2,9 %.

Stavangerregionen har det siste året hatt en svakere boligprisutvikling enn landet for øvrig med et prisfall på 2,8 % mot landsgjennomsnitt som har en prisvekst på 6,9 %. Omsetningsvolumet er også fallende og det er så langt i år solgt 13,0 % 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 vil 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 har derfor ved tre anledninger redusert boliglånsrentene; inntil 0,45 %-poeng med virkning fra 10. mars 2015, inntil 0,35 %-poeng med virkning fra 4. august og inntil 0,20 %-poeng med virkning fra 27. november. 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. Som følge av den teknologiske utviklingen, endret kundeadferd og dempet aktivitet i regionen, vil konsernet gjennomføre kostnadstiltak som sikrer konkurranseevnen. Konsernet vil vektlegge en streng kapitalstyring for å nå et mål om ren kjernekapital på 14 % innen utgangen av 2016. Dette innebærer også en dempet utlånsvekst og forsterket fokus på risikoprisering. For 2015 og 2016 vil utbytteneivået fortsatt bli moderat.

Stavanger, 28. oktober 2015
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern				
2014	3. kv. 2014	3. kv. 2015	01.01.14 - 30.09.14	01.01.15 - 30.09.15		01.01.15 - 30.09.15	01.01.14 - 30.09.14	3. kv. 2015	3. kv. 2014	2014
Resultatregnskap (i mill kr)										
5.918	1.513	1.333	4.388	4.114		4.344	4.549	1.431	1.568	6.137
3.736	951	763	2.804	2.411		2.429	2.800	782	947	3.733
2.182	562	570	1.584	1.703		1.915	1.749	649	621	2.404
1.319	304	270	1.008	855		1.217	1.381	372	421	1.804
73	18	19	55	54		61	59	21	20	78
6	2	1	5	4		4	5	2	2	6
1.252	288	252	958	805		1.160	1.327	353	403	1.732
24	3	1	24	15		16	35	1	10	36
473	0	0	443	530		312	368	78	150	506
125	-10	-63	180	-34	13	-11	259	-67	-18	236
622	-7	-62	647	511		317	662	12	142	778
4.056	843	760	3.189	3.019		3.392	3.738	1.014	1.166	4.914
900	230	153	674	613	14	831	894	221	307	1.202
412	100	98	298	308		355	340	114	114	468
244	55	61	180	207		309	292	94	99	386
1.556	385	312	1.152	1.128		1.495	1.526	429	520	2.056
2.500	458	448	2.037	1.891		1.897	2.212	585	646	2.858
248	65	92	162	213	2, 3 og 4	228	164	96	69	257
2.252	393	356	1.875	1.678	12	1.669	2.048	489	577	2.601
446	110	98	352	316		365	401	112	123	506
1.806	283	258	1.523	1.362		1.304	1.647	377	454	2.095
Utvidet resultatregnskap										
-415	-74	-11	-266	164		172	-278	-13	-74	-444
112	20	3	72	-44		-47	75	3	20	120
0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
-303	-54	-8	-194	120		125	-203	-10	-54	-324
0	0	0	0	0		30	16	5	4	5
0	0	0	0	0		31	16	6	4	5
-303	-54	-8	-194	120		156	-187	-4	-50	-319
1.503	229	250	1.329	1.482		1.460	1.460	373	404	1.776
Resultat pr aksje (konsern)						5,10	6,45	1,47	1,78	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	30.09.14	30.09.15		30.09.15	30.09.14	31.12.14
			Balanse (i mill kr)			
1.847	336	2.923	Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.923	336	1.847
8.117	7.971	8.709	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.843	2.216	2.222
134.158	130.212	134.840	Utlån til kunder	3. 8 151.078	136.685	140.920
15.248	16.789	21.268	Sertifikater og obligasjoner	20.484	16.802	15.261
7.344	4.027	7.106	Finansielle derivater	10 7.099	4.023	7.340
477	466	370	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	17 516	623	626
22	65	136	Virksomhet som skal selges	136	65	22
3.250	3.242	3.333	Investering i eierinteresser	4.839	4.601	4.727
1.226	1.099	1.955	Investering i konsernselskap	0	0	0
1.605	2.539	1.179	Andre eiendeler	5 1.582	2.959	1.961
173.294	166.746	181.819	Sum eiendeler	12 191.500	168.310	174.926
6.145	5.496	6.671	Gjeld til kredittinstitusjoner	6.129	5.493	6.139
81.723	81.436	89.156	Innskudd fra kunder	7 88.980	81.228	81.489
63.253	56.009	61.883	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 70.444	56.009	63.253
3.317	3.146	3.242	Finansielle derivater	10 3.224	3.146	3.317
2.095	2.927	3.082	Annen gjeld	6 3.346	3.195	2.361
2.964	4.109	3.006	Ansvarlig lånekapital	11 3.006	4.109	2.964
159.497	153.123	167.040	Sum gjeld	175.129	153.180	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	3.957	5.377	Annen egenkapital	7.027	5.340	6.851
0	1.523	1.362	Periodens resultat	1.304	1.647	0
13.797	13.623	14.779	Sum egenkapital	16.371	15.130	15.403
173.294	166.746	181.819	Sum gjeld og egenkapital	12 191.500	168.310	174.926

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- 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			1.304		1.304
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			125		125
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			31		31
Årets utvidede resultat			1.460	0	1.460
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 30.09.2015	6.394	1.587	8.331	59	16.371

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
2014	01.01.14 - 30.09.14	01.01.15 - 30.09.15		01.01.15 - 30.09.15	01.01.14 - 30.09.14	2014
-20.812	-16.806	-819	Endring utlån til kunder	-10.243	-17.098	-21.347
5.214	3.858	3.698	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	4.030	4.118	5.570
9.883	9.596	7.433	Endring innskudd fra kunder	7.491	9.561	9.822
-1.760	-310	-262	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-272	-295	-1.734
-4.602	-5.471	-1.188	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-891	-5.121	-4.129
-256	-174	-270	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-364	-309	-438
5.804	4.263	-6.020	Endring sertifikater og obligasjoner	-5.223	4.263	5.804
480	368	270	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	270	368	480
2.075	1.341	768	Provisjonsinnbetalinger	1.126	1.709	2.557
267	292	-40	Kursgevinster ved omsetning trading	-40	292	267
-1.537	-1.090	-1.103	Utbetalinger til drift	-1.501	-1.432	-2.084
-280	-280	-102	Betalt skatt	-206	-355	-377
1.487	-41	3.013	Andre tidsavgrensninger	2.715	-141	1.563
-4.037	-4.454	5.378	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-3.108	-4.440	-4.046
-70	-39	-91	Investering i varige driftsmidler	-127	-49	-81
47	47	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	47	47
-456	-270	-655	Langsiktige investeringer i aksjer	-660	-284	-466
870	785	2	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	2	794	884
497	467	545	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	546	478	509
888	990	-199	B Netto likviditetsendring investering	-239	986	893
15.659	13.068	3.468	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12.005	13.068	15.659
-8.292	-8.650	-7.246	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-7.246	-8.650	-8.292
-1.058	-894	-878	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-899	-894	-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	-114	-57	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-57	-114	-222
0	0	0	Emisjon aksjer	0	0	0
-409	-409	-512	Utbytte til aksjeeierne	-512	-409	-409
4.607	3.045	-5.225	C Netto likviditetsendring finansiering	3.291	3.045	4.607
1.458	-419	-46	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-56	-409	1.454
1.526	1.526	2.984	Likviditetsbeholdning periodens start	2.996	1.542	1.542
2.984	1.107	2.938	Likviditetsbeholdning periodens slut	2.940	1.133	2.996
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
1.847	336	2.923	Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.923	336	1.847
1.137	771	15	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	17	797	1.149
2.984	1.107	2.938	Likviditetsbeholdning	2.940	1.133	2.996

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

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 01.01. - 30.09.2015. 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 3. kvartal 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 3. kvartal videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig, og kostnaden utgjorde 47 mill kroner pr 3. kvartal 2015. Dersom avgiften til Bankenes Sikringsfond hadde blitt kostnadsført i sin helhet pr 3. kvartal hadde dette økt rentekostnaden med 16 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 - 30.09.14	01.01.15 - 30.09.15		01.01.15 - 30.09.15	01.01.14 - 30.09.14	01.01.14 - 31.12.14
-103	-83	50	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	46	-100	-124
69	11	89	Periodens endring i gruppenedskrivninger	89	13	75
11	6	8	Amortisert kost	8	6	11
217	181	59	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	66	188	228
60	50	11	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	26	61	74
0	0	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	0	0
-6	-3	-4	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-7	-4	-7
248	162	213	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	228	164	257

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.09.14	30.09.15		30.09.15	30.09.14	31.12.14
405	405	302	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	322	446	446
42	28	26	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	26	29	42
-35	-28	-58	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-61	-47	-54
109	97	145	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	152	105	118
-2	1	-4	Økning amortisert kost	-5	1	-2
-217	-181	-59	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-66	-188	-228
302	322	352	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	368	346	322
277	231	70	Konstaterte tap i perioden	92	249	302

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.09.14	30.09.15		30.09.15	30.09.14	31.12.14
			Misligholdte utlån			
395	483	318	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	350	521	427
91	127	78	Individuelle nedskrivninger	82	129	93
304	356	240	Netto misligholdte utlån	268	392	334
23 %	26 %	25 %	Avsetningsgrad	23 %	25 %	22 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
481	491	668	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	683	533	513
211	195	274	Individuelle nedskrivninger	286	217	229
270	296	394	Netto andre tapsutsatte engasjement	397	316	284
44 %	40 %	41 %	Avsetningsgrad	42 %	41 %	45 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.09.14	30.09.15		30.09.15	30.09.14	31.12.14
0	0	3	Immaterielle eiendeler	61	25	20
295	280	327	Varige driftsmidler	392	313	327
29	440	18	Oppgjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	18	440	29
16	46	60	Forskuddsbetalte kostnader	62	49	17
35	35	35	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	35	35	35
1.053	1.683	672	Uoppgjorte handler	672	1.683	1.053
177	55	64	Andre eiendeler	342	414	480
1.605	2.539	1.179	Sum andre eiendeler	1.582	2.959	1.961

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.09.14	30.09.15		30.09.15	30.09.14	31.12.14
264	323	230	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	323	419	363
855	556	826	Utsatt skatteforpliktelse	868	565	821
625	480	398	Pensjonsforpliktelser	437	512	674
1	3	2	Andre spesifiserte avsetninger	2	3	1
102	346	316	Betalbar skatt	367	447	206
0	907	1.025	Uoppgjorte handler	1.025	907	0
248	312	285	Annen gjeld	324	342	296
2.095	2.927	3.082	Sum annen gjeld	3.346	3.195	2.361

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

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.09.14	30.09.15		30.09.15	30.09.14	31.12.14
1.121	1.151	1.229	Jordbruk/skogbruk	1.229	1.151	1.121
252	285	318	Fiske/fiskeoppdrett	318	285	252
2.135	3.054	2.147	Bergverksdrift/utvinning	2.147	3.054	2.135
1.403	1.021	1.060	Industri	1.060	1.021	1.403
2.030	1.777	1.764	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.764	1.777	2.030
2.210	1.937	2.163	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.163	1.937	2.210
1.369	1.119	1.553	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.553	1.119	1.369
6.883	6.472	6.936	Eiendom	6.936	6.472	6.883
9.730	9.221	12.217	Tjenesteytende virksomhet	12.055	9.014	9.496
15.043	15.958	17.714	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	17.714	15.958	15.043
42.176	41.995	47.101	Sum næring	46.939	41.788	41.942
39.545	38.420	41.239	Personkunder	41.239	38.420	39.545
2	1.021	816	Oppjente renter næring og personkunder	802	1.020	2
81.723	81.436	89.156	Innskudd fra kunder	88.980	81.228	81.489

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

Morbank				Konsern		
31.12.14	30.09.14	30.09.15		30.09.15	30.09.14	31.12.14
4.225	4.171	4.085	Jordbruk/skogbruk	4.327	4.404	4.458
467	428	674	Fiske/fiskeoppdrett	848	558	596
4.210	3.422	4.866	Bergverksdrift/utvinning	5.061	3.550	4.341
1.973	1.882	2.468	Industri	3.117	2.563	2.650
2.681	2.614	2.658	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.540	3.439	3.520
2.174	2.172	2.192	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.587	2.638	2.529
7.642	6.756	9.254	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	9.806	7.348	8.239
27.020	26.861	27.543	Eiendom	27.673	27.013	27.163
5.845	5.491	6.250	Tjenesteytende virksomhet	8.256	7.155	7.860
1.686	1.915	1.926	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.105	2.105	1.877
57.923	55.712	61.916	Sum næring	67.319	60.773	63.233
76.107	74.473	73.022	Personkunder	83.937	75.975	77.651
423	287	362	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	346	276	411
323	317	295	Oppjente renter næring og personkunder	309	319	325
134.776	130.789	135.595	Brutto utlån	151.911	137.343	141.620
-302	-319	-350	- Individuelle nedskrivninger	-366	-343	-322
-316	-258	-405	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-467	-315	-378
134.158	130.212	134.840	Utlån til kunder	151.078	136.685	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 foretaksporteføljene 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	30.09.14	30.09.15		30.09.15	30.09.14	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	3.957	5.377	Annen egenkapital	7.027	5.340	6.851
	1.523	1.362	Delårsresultat	1.304	1.647	
13.797	13.623	14.779	Sum egenkapital	16.371	15.130	15.403
Kjernekapital						
0	0	-3	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-66	-28	-24
0	0	0	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	0	0	0
-512	0	0	Fradrag for avsatt utbytte	0	0	-512
-622	-681	-355	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-395	-719	-676
	-761	-681	Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-652	-824	
0	0	0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-251	-252	-326
-35	-33	-42	Verdi av derivatforpliktelser til virkelig verdi	-59	-42	-48
12.628	12.148	13.698	Sum ren kjernekapital	14.948	13.265	13.817
794	1.821	794	Fondsobligasjon	1.115	2.039	1.011
13.422	13.969	14.492	Sum kjernekapital	16.063	15.304	14.828
Tilleggskapital						
0	0	0	Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	0	0	0
2.069	2.143	2.004	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.632	2.776	2.697
-60	0	-60	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-60	-43	-60
2.009	2.143	1.944	Sum tilleggskapital	2.572	2.733	2.637
15.431	16.112	16.436	Netto ansvarlig kapital	18.635	18.037	17.465
Kreditrisiko Basel II						
21.786	18.783	16.213	Engasjement med foretak SMB	16.213	18.791	21.789
30.354	31.401	21.244	Engasjement med spesialiserte foretak	23.072	33.689	32.685
8.429	8.553	6.484	Engasjement med øvrige foretak	7.191	8.973	8.789
1.011	1.050	1.004	Engasjement med massemarked SMB	1.140	1.181	1.144
14.468	14.079	19.171	Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	25.291	20.261	20.661
823	827	949	Engasjement med øvrige massemarked	986	849	845
6.944	6.519	8.165	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
83.815	81.212	73.230	Sum kreditrisiko IRB	73.893	83.744	85.913
2.086	2.209	2.689	Gjeldsrisiko	2.566	2.099	1.978
598	670	0	Egenkapitalrisiko	0	670	598
0	0	0	Valutarisiko	0	0	0
2.994	2.871	3.959	Engasjementer beregnet etter øvrig markedsrisiko	4.385	3.483	3.642
2.786	2.065	2.725	Finansielle derivater	3.001	2.442	3.227
524	546	481	Svekket kreditverdighet motpart (CVA)	1.001	1.709	1.127
4.760	4.760	5.295	Operasjonell risiko	6.811	6.222	6.220
0	0	0	Overgangsordning	10.048	0	0
5.296	5.652	6.099	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	20.675	16.909	17.484
102.859	99.985	94.478	Risikovektet balanse	122.380	117.278	120.189
4.629		4.252	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.507		5.409
			Bufferkrav			
2.571		2.362	Bevaringsbuffer 2,5 %	3.060		3.005
3.086		2.834	Systemrisikobuffer 3 %	3.671		3.606
		945	Motsyklisk buffer 1 %	1.224		
5.657		6.141	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	7.955		6.610
2.342		3.305	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	1.486		1.798
15,00 %	16,11 %	17,40 %	Kapitaldekning	15,23 %	15,38 %	14,53 %
13,05 %	13,97 %	15,34 %	herav kjernekapitaldekning	13,13 %	13,05 %	12,34 %
1,95 %	2,14 %	2,06 %	herav tilleggskapitaldekning	2,10 %	2,33 %	2,19 %
12,28 %	12,15 %	14,50 %	Ren kjernekapitaldekning	12,21 %	11,31 %	11,50 %
15,00 %	16,11 %	17,40 %	Kapitaldekning IRB	16,59 %	15,38 %	14,53 %
13,05 %	13,97 %	15,34 %	Kjernekapitaldekning IRB	14,30 %	13,05 %	12,34 %
12,28 %	12,15 %	14,50 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	13,31 %	11,31 %	11,50 %
7,30 %		7,38 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)			6,11 %

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 30.09.15	
	30.09.15	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	3.588	271	28
Valutabyteavtaler (swap)	43.492	1.626	354
Valutaopsjoner	0	0	0
Sum valutainstrumenter	47.080	1.897	382
Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	69.579	2.106	2.369
Andre rentekontrakter	2.059	1	1
Sum renteinstrumenter	71.638	2.107	2.370
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	51.956	2.294	111
Sum renteinstrumenter sikring	51.956	2.294	111
Opptjente renter			
Opptjente renter		801	361
Sum opptjente renter		801	361
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	47.080	1.897	382
Sum renteinstrumenter	123.594	4.401	2.481
Sum opptjente renter		801	361
Sum finansielle derivater	170.674	7.099	3.224

Molpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer molpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser. Kontraktssum og effekt av reinvesteringskostnad omfattet av motregningsavtaler utgjør henholdsvis 147,2 mrd kroner og 3,9 mrd kroner pr 3. kvartal 2015

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	Balanse			
	30.09.15			31.12.14
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	67.428			59.942
Verdjusteringer	2.298			2.468
Opptjente renter	718			843
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	70.444			63.253

	Balanse	Emiter/ Salg egne	Forfalt/ Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	
	30.09.15	2015	2015	2015	31.12.14
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	67.428	12.005	-7.246	2.727	59.942
Verdjusteringer	2.298			-170	2.468
Opptjente renter	718			-125	843
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	70.444	12.005	-7.246	2.432	63.253

	Balanse		
	30.09.15		31.12.14
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån			
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.070		2.069
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0		0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	794		794
Verdjusteringer	83		89
Opptjente renter	59		12
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	3.006		2.964

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

	Balanse	Emiter/ Salg egne	Forfalt/ innløst	Valutakurs- og andre endringer	
	30.09.15	2015	2015	2015	31.12.14
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån					
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.070			1	2.069
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	794				794
Verdjusteringer	83			-6	89
Opptjente renter	59			47	12
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	3.006	0	0	42	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 rapporteringsformatet 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/sløtte morbank omfatter administrasjon, forvaltning, investeringsjenester, 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/sløtte i morbank. Provisjonsinntekter fra Sparebank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt rapporteres under posten "Netto provisjons- og andre inntekter".

Konsern 01.01.15 - 30.09.15									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked ¹⁾	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	1.422	1.241	871	641	3	293	0	-127	4.344
Rentekostnader	622	470	819	537	0	104	0	-123	2.429
Netto renteinntekter ¹⁾	800	771	52	104	3	189	0	-4	1.915
Provisjonsinntekter ¹⁾	570	251	24	10	301	3	96	-38	1.217
Provisjonskostnader	29	19	4	2	0	19	25	-37	61
Andre driftsinntekter	0	0	0	4	0	0	0	0	4
Netto provisjons- og andre inntekter	541	232	20	12	301	-16	71	-1	1.160
Utbytte	3	0	1	11	0	0	1	0	16
Inntekter fra eierinteresser	0	40	0	490	0	0	0	-218	312
Netto inntekter fra finansielle investeringer ¹⁾	9	-28	-16	-7	0	0	-12	43	-11
Netto inntekter fra finansielle investeringer	12	12	-15	494	0	0	-11	-175	317
Personalkostnader	264	124	49	177	167	22	32	-4	831
Administrasjonskostnader	81	19	9	200	34	7	4	1	355
Andre driftskostnader	75	26	7	103	76	10	14	-2	309
Sum driftskostnader	420	169	65	480	277	39	50	-5	1.495
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	933	846	-8	130	27	134	10	-175	1.897
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	10	114	0	0	0	15	0	0	139
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	4	85	0	0	0	0	0	0	89
Driftsresultat før skatt	919	647	-8	130	27	119	10	-175	1.669
Netto renteinntekter ¹⁾									
Netto eksterne renteinntekter	800	771	52	104	0	293	0	-105	1.915
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	3	-104	0	101	0
Netto renteinntekter	800	771	52	104	3	189	0	-4	1.915
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	85.591	56.187	720	2.441	0	6.981	0	-9	151.911
Individuelle nedskrivninger	-65	-284	0	0	0	-17	0	0	-366
Nedskrivning på grupper av utlån	-44	-361	0	0	0	-62	0	0	-467
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	6.375	15.843	0	1	16	5.348	27.583
Andre eiendeler	58	972	245	24.039	185	5	549	-13.214	12.839
Sum eiendeler pr segment	85.540	56.514	7.340	42.323	185	6.908	565	-7.875	191.500
Innskudd fra kunder	46.917	36.833	4.625	781	0	0	0	-176	88.980
Annen gjeld og egenkapital ²⁾	38.623	19.681	2.715	41.542	185	6.908	565	-7.699	102.520
Sum gjeld og egenkapital pr segment	85.540	56.514	7.340	42.323	185	6.908	565	-7.875	191.500
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	30.483	546							31.029

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 inntektsføring 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 konsernnivå.

Konsern 01.01.14 - 30.09.14

	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked ¹⁾	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Resultatregnskap (mill kr)									
Renteinntekter	1.552	1.218	863	754	4	293	1	-136	4.549
Rentekostnader	791	505	828	680	0	128	0	-132	2.800
Netto renteinntekter ¹⁾	761	713	35	74	4	165	1	-4	1.749
Provisjonsinntekter ¹⁾	731	250	26	1	333	3	76	-38	1.381
Provisjonskostnader	30	20	3	2	0	16	21	-32	59
Andre driftsinntekter	0	0	0	4	0	0	1	-1	5
Netto provisjons- og andre inntekter	701	230	23	3	333	-13	56	-7	1.327
Utbytte	0	0	3	21	0	0	11	0	35
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	443	0	0	0	-75	368
Netto inntekter fra finansielle investeringer ¹⁾	7	17	48	109	0	0	0	78	259
Netto inntekter fra finansielle investeringer	7	17	51	573	0	0	11	4	662
Personalkostnader	261	122	41	251	179	24	22	-5	894
Administrasjonskostnader	81	16	10	192	32	6	4	-1	340
Andre driftskostnader	71	17	3	89	80	9	15	9	292
Sum driftskostnader	413	155	54	531	290	40	41	3	1.526
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.057	806	55	119	47	112	27	-11	2.212
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	11	140	0	0	0	0	0	0	151
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	5	6	0	0	0	2	0	0	13
Driftsresultat før skatt	1.041	660	55	119	47	110	27	-11	2.048
Netto renteinntekter ¹⁾									
Netto eksterne renteinntekter	761	713	35	74	0	293	1	-128	1.749
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	4	-128	0	124	0
Netto renteinntekter	761	713	35	74	4	165	1	-4	1.749
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	77.924	49.931	521	2.413	0	6.719	0	-165	137.343
Individuelle nedskrivninger	-58	-261	0	0	0	-24	0	0	-343
Nedskrivning på grupper av utlån	-39	-219	0	0	0	-57	0	0	-315
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	3.409	17.407	0	0	13	-4	20.825
Andre eiendeler	63	763	3.917	10.975	230	19	401	-5.567	10.800
Sum eiendeler pr segment	77.890	50.214	7.848	30.795	230	6.657	414	-5.736	168.310
Innskudd fra kunder	44.192	32.977	1.741	2.525	0	0	0	-208	81.228
Annen gjeld og egenkapital ²⁾	33.697	17.237	6.107	28.270	230	6.657	414	-5.528	87.082
Sum gjeld og egenkapital pr segment	77.890	50.214	7.848	30.795	230	6.657	414	-5.736	168.310
Sum utlån solgt til SpareBank 1									
Boligkreditt og SpareBank 1									
Næringskreditt	32.298	629							32.927

Note 13 Netto inntekter fra finansielle instrumenter

Morbank			Konsern			
01.01.14 - 31.12.14	01.01.14 - 30.09.14	01.01.15 - 30.09.15		01.01.15 - 30.09.15	01.01.14 - 30.09.14	01.01.14 - 31.12.14
122	129	-37	Netto gevinster på egenkapitalinstrumenter	-6	208	233
-92	-31	-194	Netto gevinster for obligasjoner og sertifikater	-195	-31	-92
41	45	64	Netto derivater; obligasjoner og sertifikater	64	45	41
6	-3	-22	Netto derivater; andre eindeler	-22	-3	6
-72	-64	-12	Netto derivater; gjeld	-13	-64	-72
12	2	88	Netto derivater; basis swap spread	82	2	12
108	102	79	Netto gevinst valuta	79	102	108
125	180	-34	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-11	259	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. Effekten er tatt inn i regnskapet i 3. kvartal 2015 og utgjør 60 mill kroner for morbank og 63 mill kroner for konsern.

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

3. kv. 2014	4. kv. 2014	1. kv. 2015	2. kv. 2015	3. kv. 2015	Morbank og konsern
3,00 %	2,30 %	2,40 %	2,80 %	2,60 %	Diskonteringsrente
3,00 %	2,30 %	2,40 %	2,80 %	2,60 %	Forventet avkastning på midlene
3,25 %	2,75 %	2,75 %	2,75 %	2,50 %	Framtidig lønnsutvikling
3,00 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,25 %	G-regulering
2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	Pensjonsregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank					Konsern				
3. kv. 2014	3. kv. 2014	3. kv. 2015	01.01.14 - 30.09.14	01.01.15 - 30.09.15	01.01.15 - 30.09.15	01.01.14 - 30.09.14	3. kv. 2015	3. kv. 2014	3. kv. 2014
223	444	429	223	625	674	242	468	477	242
415	74	11	266	-164	-172	278	13	75	444
83	21	20	61	68	73	65	21	23	88
-79	-56		-56	-65	-69	-59	0	-59	-82
-12	-3	-2	-9	-6	-6	-9	-2	-4	-13
-5		-60	-5	-60	-63	-5	-63		-5
625	480	398	480	398	437	512	437	512	674
Netto pensjonsforpliktelse UB					437	512	437	512	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 utstedt 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 3,4 år ved utgangen av 3. kvartal 2015. LCR var 164 % ved utgangen av 3. kvartal 2015, og gjennomsnittlig LCR var 125 % i 3. 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 30.09.2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			10.934	10.934
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	11.599	8.885		20.484
Finansielle derivater		7.099		7.099
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	205	20	289	514
Virksomhet som skal selges			136	136

Gjeld

Finansielle derivater		3.224		3.224
-----------------------	--	-------	--	-------

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Virkelig verdi 30.09.2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			10.232	10.232
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	9.590	7.212		16.802
Finansielle derivater		4.023		4.023
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	197	130	293	620
Virksomhet som skal selges			65	65

Gjeld

Finansielle derivater		3.146		3.146
-----------------------	--	-------	--	-------

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsett 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	4.000	5	100
Avgang	-2.998		
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata			
Verdiendring ¹⁾	-62	-4	14
Saldo 30.09.	10.934	289	136
Nominell verdi /kostpris	10.481	249	130
Virkelig verdi justering	453	40	6
Saldo 30.09	10.934	289	136

Eierandelene i Nordito Property og Bank 1 Oslo Akershus verddivurderes 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 salgavtale 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 markedsplåslag, som er justert for fortjenestemargin. 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

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.09.2015 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	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	1.431	1.436	1.477	1.588	1.568	1.543	1.438	1.466	1.451
Rentekostnader	782	797	850	933	947	962	891	892	883
Netto renteinntekter	649	639	627	655	621	581	547	574	568
Provisjonsinntekter	372	418	427	423	421	462	498	500	487
Provisjonskostnader	21	20	20	19	20	19	20	12	23
Andre driftsinntekter	2	1	1	1	2	1	2	1	2
Netto provisjons- og andre inntekter	353	399	408	405	403	444	480	489	466
Utbytte	1	8	7	1	10	7	18	-2	3
Inntekter av eierinteresser	78	101	133	138	150	137	81	95	130
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-67	-15	71	-23	-18	57	220	102	4
Netto inntekter fra finansielle investeringer	12	94	211	116	142	201	319	195	137
Sum netto inntekter	1.014	1.132	1.246	1.176	1.166	1.226	1.346	1.258	1.171
Personalkostnader	221	300	310	308	307	293	294	323	284
Administrasjonskostnader	114	122	119	128	114	120	106	109	104
Andre driftskostnader	94	114	101	94	99	88	105	102	90
Sum driftskostnader	429	536	530	530	520	501	505	534	478
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	585	596	716	646	646	725	841	724	693
Nedskrivninger på utlån og garantier	96	44	88	93	69	41	54	50	32
Driftsresultat før skatt	489	552	628	553	577	684	787	674	661
Skattekostnad	112	121	132	105	123	150	128	107	145
Resultat etter skatt	377	431	496	448	454	534	659	567	516

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	9,3 %	10,8 %	12,7 %	11,7 %	12,2 %	14,5 %	18,4 %	16,2 %	15,6 %
Kostnadsprosent ²⁾	42,3 %	47,3 %	42,5 %	45,1 %	44,6 %	40,9 %	37,5 %	42,4 %	40,8 %
Gjennomsnittlig reniemargin ³⁾	1,39 %	1,44 %	1,45 %	1,51 %	1,48 %	1,41 %	1,40 %	1,46 %	1,49 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	151.911	150.245	144.686	141.620	137.343	135.335	121.723	120.273	116.720
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	182.940	181.440	178.750	174.492	170.270	168.624	166.593	166.662	164.538
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ⁴⁾	10,6 %	11,0 %	18,9 %	17,7 %	17,7 %	17,5 %	8,4 %	-16,8 %	-11,2 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	7,4 %	7,6 %	7,3 %	4,7 %	3,5 %	3,6 %	3,8 %	5,3 %	5,5 %
Innskudd fra kunder	88.980	90.788	85.984	81.489	81.228	81.728	74.440	71.667	70.714
Innskuddsdekning	58,6 %	60,4 %	59,4 %	57,5 %	59,1 %	60,4 %	61,2 %	59,6 %	60,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	9,5 %	11,1 %	15,5 %	13,7 %	14,9 %	11,5 %	8,5 %	6,0 %	2,2 %
Forvaltningskapital	191.500	181.889	176.913	174.926	168.310	167.273	157.752	156.985	153.639
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	185.459	177.861	175.938	172.179	166.894	164.949	158.867	155.489	151.683

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,25 %	0,12 %	0,25 %	0,27 %	0,20 %	0,13 %	0,18 %	0,17 %	0,11 %
Misligholde engasjement i % av brutto utlån	0,23 %	0,27 %	0,31 %	0,30 %	0,38 %	0,40 %	0,52 %	0,69 %	0,40 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,45 %	0,51 %	0,50 %	0,36 %	0,39 %	0,41 %	0,38 %	0,37 %	0,69 %

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	12,2 %	12,3 %	12,1 %	11,5 %	11,3 %	11,4 %	11,2 %	11,1 %	10,5 %
Kjernekapitaldekning	13,1 %	13,1 %	12,9 %	12,3 %	13,1 %	13,2 %	13,0 %	12,8 %	12,2 %
Kapitaldekning	15,2 %	15,3 %	15,2 %	14,5 %	15,4 %	14,6 %	14,5 %	14,1 %	13,1 %
Kjernekapital	16.063	15.771	15.206	14.828	15.304	14.978	14.691	14.511	13.974
Netto ansvarlig kapital	18.635	18.403	17.838	17.465	18.037	16.584	16.407	15.915	15.034
Risikovektet balanse	122.380	120.363	117.589	120.189	117.278	113.725	113.413	113.075	115.038
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	5,9 %	6,3 %	6,1 %	6,1 %					

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.
	2015	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2013	2013
Børskurs ved utgangen av kvartalet	42,40	52,25	56,25	52,50	61,00	59,75	60,75	60,25	47,70
Børsverdi (millioner kroner)	10.844	13.363	14.386	13.427	15.601	15.281	15.537	15.409	12.199
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)	64,02	62,56	62,40	60,28	59,21	57,63	57,45	55,00	52,87
Resultat pr aksje, i kr	1,47	1,69	1,94	1,75	1,78	2,09	2,58	2,22	2,02
Pris / Resultat pr aksje	7,21	7,73	7,25	7,50	8,57	7,15	5,89	6,78	5,90
Pris / Bokført egenkapital	0,66	0,84	0,90	0,87	1,03	1,04	1,06	1,10	0,90
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet ⁶⁾	5,1 %	5,6 %	7,4 %	7,7 %	3,0 %	5,5 %	7,6 %	6,3 %	3,1 %
Effektiv avkastning ⁷⁾	-18,9 %	-3,6 %	7,1 %	-13,9 %	2,1 %	1,0 %	0,8 %	26,3 %	0,4 %

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 utlånsvekst i 2014 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