

An underwater photograph showing several salmon swimming in the foreground. In the background, the silhouettes of fishermen are visible, working with fishing nets. The water is a clear, light blue color.

Fra merden
til verden.

Foto: Marime Høwert

Kvartalsregnskap 2. kvartal 2016

Hovedtall	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	15
Balanse	16
Endring i egenkapital	17
Kontantstrømoppstilling	18
Noter til regnskapet	19-30
Note 1 Regnskapsprinsipper	19
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier	20
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier	20
Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement	20
Note 5 Øvrige eiendeler	21
Note 6 Annen gjeld	21
Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	21
Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	22
Note 9 Kapitaldekning	22
Note 10 Finansielle derivater	24
Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	24
Note 12 Segmentrapportering	25
Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	27
Note 14 Pensjon	27
Note 15 Salg av utlån	28
Note 16 Likviditetsrisiko	28
Note 17 Opplysning om virkelig verdi	28
Note 18 Hendelser etter balansedagen	30
Erklæring fra styret og administrerende direktør	31
Resultat fra kvartalsregnskapene	32
Kontaktinformasjon og finanskalender 2016	34

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.16 - 30.06.16		01.01.15 - 30.06.15		2015	
	mill kr	%	mill kr	%		%
Netto renteinntekter	1.409	1,47	1.266	1,44	2.593	1,42
Netto provisjons- og andre inntekter	741	0,77	807	0,92	1.532	0,84
Netto inntekter fra finansielle investeringer	284	0,30	305	0,35	304	0,17
Sum netto inntekter	2.434	2,53	2.378	2,71	4.429	2,42
Sum driftskostnader	1.006	1,05	1.066	1,22	1.863	1,02
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.428	1,49	1.312	1,50	2.566	1,40
Nedskrivninger på utlån og garantier	455	0,47	132	0,15	420	0,23
Driftsresultat før skatt	973	1,01	1.180	1,35	2.146	1,17
Skattekostnad	181	0,19	253	0,29	400	0,22
Resultat etter skatt	792	0,82	927	1,06	1.746	0,96

	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	9,3 %	11,7 %	10,8 %
Kostnadsprosent ²⁾	41,3 %	44,8 %	42,1 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,47 %	1,44 %	1,42 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	156.738	150.245	155.190
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	183.438	181.440	183.896
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ⁴⁾	4,3 %	11,0 %	9,6 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	1,1 %	7,6 %	5,4 %
Innskudd fra kunder	89.633	90.788	89.444
Innskuddsvekst siste 12 måneder	-1,3 %	11,1 %	9,8 %
Forvaltningskapital	196.763	181.889	192.049
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	193.372	176.898	182.768
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,58 %	0,18 %	0,28 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,56 %	0,27 %	0,55 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,78 %	0,48 %	0,35 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	13,5 %	12,3 %	13,3 %
Kjernekapitaldekning	14,4 %	13,1 %	14,2 %
Kapitaldekning	16,8 %	15,3 %	16,7 %
Kjernekapital	17.266	15.771	16.882
Risikovektet balanse	119.705	120.363	119.124
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,4 %	6,3 %	6,3 %
Likviditet			
Likviditetsdekning (LCR) ⁶⁾	173 %	111 %	128 %
Innskuddsdekning	57,2 %	60,4 %	57,6 %
Kontor og bemanning			
Antall kontor	49	50	49
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.182	1.181	1.190

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	30.06.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13	31.12.12
Børskurs	41,20	39,30	52,50	60,25	37,20
Børsverdi (millioner kroner)	10.537	10.051	13.427	15.409	9.514
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	67,16	66,14	60,28	55,00	49,48
Resultat pr aksje, i kr	3,10	6,83	8,20	7,28	5,33
Utbetalt utbytte pr aksje	n.a.	1,50	2,00	1,60	1,50
Pris / Resultat pr aksje	6,65	5,75	6,40	8,28	6,98
Pris / Bokført egenkapital	0,61	0,59	0,87	1,10	0,75
Effektiv avkastning ⁷⁾	8,7 %	-21,3 %	-10,2 %	66,0 %	-4,9 %

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 2015 skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS

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

⁶⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

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

God underliggende drift men svekket resultat grunnet økte tap

2. kvartal 2016

- Resultat før skatt: 486 mill kroner (552 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 406 mill kroner (431 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 9,4 % (10,8 %)
 - Resultat pr aksje: 1,59 kroner (1,69 kroner)
 - Netto renteinntekter: 711 mill kroner (639 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 389 mill kroner (399 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 205 mill kroner (94 mill kroner)
 - Driftskostnader: 514 mill kroner (536 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 305 mill kroner (44 mill kroner)
- (2. kvartal 2015 i parentes)

1. halvår 2016

- Resultat før skatt: 973 mill kroner (1.180 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 792 mill kroner (927 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 9,3 % (11,7 %)
 - Resultat pr aksje: 3,10 kroner (3,63 kroner)
 - Netto renteinntekter: 1.409 mill kroner (1.266 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 741 mill kroner (807 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 284 mill kroner (305 mill kroner)
 - Driftskostnader: 1.006 mill kroner (1.066 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 455 mill kroner (132 mill kroner)
 - Samlet utlånvekst siste 12 måneder: 1,1 % (7,6 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: -1,3 % (11,1 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 13,5 % (12,3 %)
 - Kjernekapitaldekning: 14,4 % (13,1 %)
- (1. halvår 2015 i parentes)

Resultat 2. kvartal 2016

Konsernets resultat før skatt ble 486 mill kroner (552 mill kroner), 1 mill kroner lavere enn 1. kvartal 2016. Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet ble 9,4 % (10,8 %) mot 9,0 % i 1. kvartal 2016. Kvartalet er preget av god drift med økte netto renteinntekter, solide inntekter fra finansielle investeringer, samt reduserte driftskostnader. Driftsresultat før nedskrivninger på utlån ble 791 mill kroner (596 mill kroner), en økning på 154 mill kroner fra 1. kvartal 2016. Økte tapsnedskrivninger medførte at resultat før skatt i 2. kvartal 2016 ble omtrent uendret fra forrige kvartal.

Netto renteinntekter ble 711 mill kroner (639 mill kroner) i 2. kvartal 2016 mot 698 mill kroner i 1. kvartal 2016. Økningen er et resultat av bedre risikoprising innen enkelte segmenter både i bedriftsmarkedet og personmarkedet. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i % av

gjennomsnittlig forvaltningskapital) økte til 1,48 % i 2. kvartal 2016 (1,44 %) mot 1,44 % i 1. kvartal 2016.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 389 mill kroner (399 mill kroner) mot 352 mill kroner i 1. kvartal 2016. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 43 mill kroner (66 mill kroner), en økning på 2 mill kroner fra 1. kvartal 2016. Inntekter fra eiendomsmedling økte med 39 mill kroner fra 1. kvartal 2016 til 107 mill kroner (113 mill kroner) i 2. kvartal 2016, mens inntekter fra regnskapstjenester økte med 1 mill kroner fra 1. kvartal til 24 mill kroner i 2. kvartal 2016. Andre provisjonsinntekter ble redusert med 5 mill kroner fra forrige kvartal, hovedsakelig på grunn av reduserte inntekter fra spare- og plasseringsprodukter, samt lavere tilretteleggingshonorarer.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 205 mill kroner (94 mill kroner) mot 79 mill kroner i 1. kvartal 2016, hvor mottatt utbytte utgjorde 97 mill

kroner. Utbytte inkluderer 94 mill kroner i mottatt kontantvederlag vedrørende salg av Visa Europe Ltd til Visa Inc. Inntekter fra eierinteresser økte med 8 mill kroner fra forrige kvartal, mens kurstap på finansielle instrumenter ble redusert med 29 mill kroner.

Driftskostnadene ble 514 mill kroner (536 mill kroner), en økning på 22 mill kroner fra 1. kvartal 2016, hvorav 15 mill kroner kommer i EiendomsMegler 1 som følge av økt aktivitetsnivå i kvartalet.

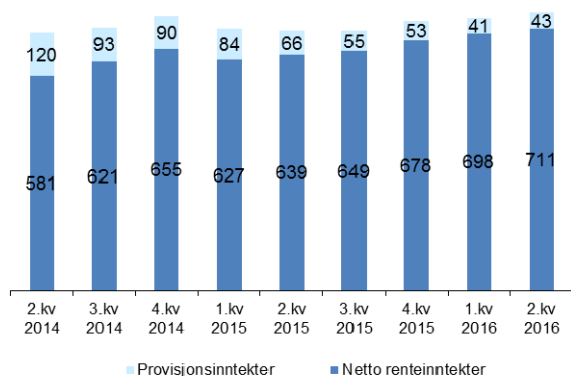
Nedskrivning på utlån ble 305 mill kroner (44 mill kroner) mot 150 mill kroner i 1. kvartal 2016. Av nedskrivning på utlån i 2. kvartal 2016, kan 275 mill kroner knyttes til 3 spesifikke engasjement innenfor oljeservice relatert virksomhet, hvorav 2 engasjement er i mislighold, mens det siste er klassifisert som tapsutsatt. Gruppevis nedskrivninger økte med 33 mill kroner i 2. kvartal 2016.

Resultat 1. halvår 2016

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 1. halvår 2016 var 1.409 mill kroner (1.266 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Provisjonsinntektene fra disse selskapene beløp seg til 84 mill kroner (150 mill kroner) i 1. halvår 2016. Netto renteinntekter og provisjonsinntekter økte med totalt 77 mill kroner sammenlignet med samme periode i fjor, blant annet som følge av reprising av porteføljen.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin ble 1,47 % i 1. halvår 2016 mot 1,44 i 1. halvår 2015.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 741 mill kroner (807 mill kroner) i 1. halvår 2016. Reduksjonen på 66 mill kroner fra året før skyldes reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, som følge av at konsernet i løpet av de siste 12 måneder har kjøpt tilbake utlån fra kredittforetakene med til sammen 4,5 mrd kroner.

Inntekter fra eiendomsmegling ble redusert med 41 mill kroner i 1. halvår 2016 sammenlignet med samme periode i fjor, grunnet et svakt boligmarked i Stavangerregionen. Inntektene var svakest i 1. kvartal 2016, mens isolert for 2. kvartal 2016 steg inntektene til 107 mill kroner, kun 6 mill kroner lavere enn 2. kvartal 2015.

Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Regnskapshuset økte med 29 mill kroner sammenlignet med 1. halvår 2015. Selskapet ble etablert i 1. kvartal 2015 og økte inntekter skyldes oppkjøp av flere regnskapskontorer i løpet av 2015.

Øvrige provisjonsinntekter økte med 2,8 % fra 1. halvår 2015, hvor særlig tilretteleggingshonorar og formidlingsprovisjon bidrar positivt.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 284 mill kroner (305 mill kroner) i 1. halvår 2016. Utbytte utgjorde 105 mill kroner (15 mill kroner), og inkluderer 94 mill kroner i mottatt kontantvederlag vedrørende salg av Visa Europe Ltd til Visa Inc. For mer informasjon om dette se note 17. Inntekter fra eierinteresser ble redusert med 18 mill kroner fra 234 mill kroner i 1. halvår 2015 til 216 mill kroner i 1. halvår 2016.

Tabell 1, Resultatandeler

Resultatandel etter skatt pr	30.06.16	30.06.15
SpareBank 1 Gruppen	141	128
SpareBank 1 Boligkreditt	20	57
SpareBank 1 Næringskreditt	12	12
BN Bank	36	25
SpareBank 1 Kredittkort	14	9
Øvrige	-7	3
Sum inntekter fra eierinteresser	216	234

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen økte med 13 mill kroner i 1. halvår 2016, primært som følge av bedret resultat i livselskapet. Underliggende drift i øvrige selskap i SpareBank 1 Gruppen er stabilt god.

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Boligkreditt ble redusert med 37 mill kroner i 1. halvår 2016. Reduksjonen skyldes primært at selskapet har reduserte positive effekter av basisswapper fra 1. halvår 2015 til 1. halvår 2016, hvor konsernets andel av de positive effektene av basisswapper ble redusert fra 57 mill kroner i 1. halvår 2015 til 9 mill kroner i 1. halvår 2016.

Resultatandelen etter skatt fra BN Bank økte med 11 mill kroner i 1. halvår 2016. Dette skyldes en kombinasjon av inntektsføring av gevinst knyttet til VISA-salg, samt reverserte tidligere nedskrivninger på utlån.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble -37 mill kroner (56 mill kroner) i 1. halvår 2016, hvor kurstap på verdipapirer utgjorde 102 mill kroner (kurstap 38 mill kroner), mens kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 65 mill kroner (94 mill kroner).

Kurstap på verdipapirer på 102 mill kroner (kurstap 38 mill kroner) skyldes i all hovedsak kurstap på 91 mill kroner fra renteporteføljen, hvorav 33 mill kroner skyldes konsernets tradingportefølje, mens 58 mill kroner kan knyttes til konsernets likviditetsportefølje. Sistnevnte ble motvirket av positive effekter fra sikringsinstrumenter på tilsammen 43 mill kroner. Kurstapet fra renteporteføljen kom i stor grad som følge av nedgang knyttet til verdivurdering av obligasjoner med fortrinnsrett holdt som likviditetsreserve, og verdivurdering av høyrenteobligasjoner i bankens tradingportefølje. Porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis fikk et kurstap på 54 mill kroner (kurstap 1 mill kroner), hvor negativ kursutvikling på investeringen i Sandnes Sparebank utgjør et kurstap på 25 mill kroner i 1. halvår 2016.

Kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 65 mill kroner (94 mill kroner). Av denne kursgevinsten skyldes 12 mill kroner (70 mill kroner) positive effekter av basisswapper knyttet til innlån.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 1.006 mill kroner i 1. halvår 2016, en reduksjon på 60 mill kroner (-5,6 %) fra 1. halvår 2015. Personalkostnadene ble redusert med 19 mill kroner (-3,1 %) til 591 mill kroner, mens de øvrige kostnadene ble redusert med 41 mill kroner (-9,0 %) til 415 mill kroner.

Reduserte personalkostnader skyldes hovedsakelig lavere avsetning til bonus og reduserte pensjonskostnader 1. halvår 2016, samtidig som 1.

halvår 2015 var påvirket av ekstraordinære kostnader knyttet til kjøp av Swedbanks avdeling i Stavanger. Som en følge av økt selvbetjeningsgrad blant konsernets kunder er antall årsverk i morbanken jevnlig redusert de siste årene. I løpet av de siste 12 måneder er det blitt 41 færre årsverk i morbanken, mens datterselskapene i samme periode har økt antallet med 42 årsverk, hovedsakelig grunnet satsing på SpareBank 1 Regnskapshuset SR.

Av reduksjon i øvrige kostnader med 41 mill kroner, kommer 11 mill kroner i reduserte kostnader i EiendomsMegler 1 som følge av lavere aktivitet i boligmarked i Stavangerregionen. Konsernets kostnader 1. halvår 2015 inkluderte også engangskostnader knyttet til etablering av internasjonal cash management avdeling i bedriftsmarkedsdivisjonen. Forøvrig har et sterkt kostnadsfokus i konsernet medført reduserte kostnader det siste halvåret innenfor flere områder som markedsføring, innleid personell, telefoni, reise og møtevirksomhet. Videre har konsernet reduserte avskrivninger og driftsutgifter knyttet til bygg.

Konsernets normaliserte totale kostnadsreduksjon på videreført virksomhet var 40 mill kroner (-5,0 %). Konsernet arbeider kontinuerlig med effektivisering for å holde kostnadene på et tilfredsstillende lavt nivå, samtidig som satsing på ytterligere teknologisk utvikling blir prioritert.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 41,3 % (44,8 %) i 1. halvår 2016.

Nedskrivning på utlån og mislighold

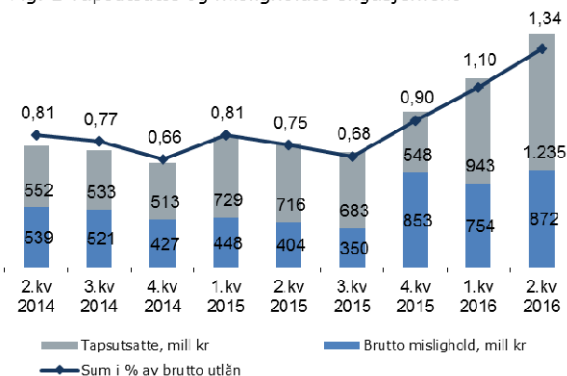
Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 455 mill kroner (132 mill kroner) i 1. halvår 2016. Dette tilsvarte nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,58 (0,18). Økt nedskrivning på utlån i 1. halvår 2016 gjelder i stor grad nedskrivninger knyttet til 4 enkeltengasjement innenfor oljeservice relatert virksomhet, samt økte gruppevisse nedskrivninger med 93 mill kroner. Nedskrivning på grupper av utlån har økt med totalt 194 mill kroner de siste 12 måneder. Grunnlaget for denne økningen var en fortsatt lav oljepris og krevende markedssituasjon i konsernets markedsområde for olje- og offshoreindustrien, kombinert med usikkerhet knyttet til fremtidig utvikling av makroøkonomiske faktorer. Usikkerheten knyttet til den fremtidige utviklingen vedvarer, men situasjonen vurderes som stabil.

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å opprettholde den gode kredittkvaliteten i konsernets utlånsportefølje.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 872 mill kroner (404 mill kroner) ved utgangen av 1. halvår 2016. Dette tilsvarte 0,56 % (0,27 %) av brutto utlån. 382 mill kroner av misligholdet skyldes konkurs hos en enkeltkunde mens 153 mill kroner skyldes ett større engasjement som kom i mislighold i løpet av 2. kvartal 2016. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 1.235 mill kroner (716 mill kroner). Dette tilsvarte 0,78 % av brutto utlån (0,48 %). Økning i tapsutsatte engasjement siste kvartal skyldes i all hovedsak ett større enkeltengasjement på om lag 300 mill kroner. Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 2.107 mill kroner (1.120 mill kroner) ved utgangen av 1. halvår 2016. Målt som andel av brutto utlån ga dette en økning siste 12 måneder fra 0,75 % til 1,34 %.

Økningen i misligholdte og tapsutsatte engasjement er noe høyere enn forventningene ved inngangen til 2016. Som følge av at flere av konsernets kunder innenfor oljesektoren opplever krevende tider under de rådene markedsforhold, har konsernet justert opp anslaget for forventede nedskrivninger på tap til 700-900 mill kroner for året 2016. Konsernet fortsetter arbeidet med å jobbe tett sammen med kundene for å finne gode løsninger.

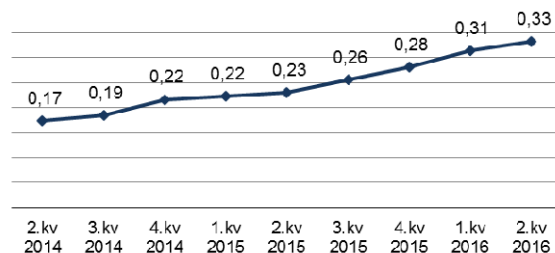
Fig. 2 Tapsutsatte og misligholdte engasjement



Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 29 % (27 %) og 27 % (35 %) ved utgangen av 1. halvår 2016. Avsetningsgraden vil variere over tid, avhengig av verdivurderingen som er knyttet til engasjementenes sikkerhetsmasse. I løpet av de siste 12 måneder er gruppevis nedskrivninger økt med til sammen 194 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 0,33 % (0,23 %) ved utgangen av 1. halvår 2016.

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

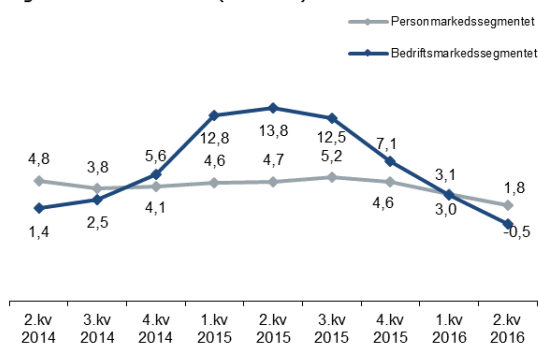


Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 156,7 mrd kroner (150,2 mrd kroner) ved utgangen av 1. halvår 2016. Inkludert utlån på totalt 26,7 mrd kroner (31,2 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 183,4 mrd kroner (181,4 mrd kroner) ved utgangen av 1. halvår 2016. Brutto utlånsvekst siste 12 mnd var 1,1 % (7,6 %), mens utlånsvekst i 1. halvår 2016 var -0,25 % (4,0 %). Av veksten i brutto utlån siste 12 måneder på 2,0 mrd kroner, utgjorde 0,6 mrd kroner (0,4 %) effekt av valutakursendringer.

Utlån til personmarkedet utgjorde 62,8 % (62,4 %) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) ved utgangen av 1. halvår 2016.

Fig. 4 Utlånsvekst % (12 mnd)



Konsernets samlede utlånseksponering på 183,4 mrd kroner (181,4 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 %. Disse engasjementene utgjorde 61,0 % (58,0 %) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen

bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 68,1 % (67,1 %) av utlånseksponeringen, og 98,6 % (98,6 %) av antall kunder. En andel på 19,2 % (19,8 %) av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder ble redusert med 1,3 % (11,1 %) det siste året til 89,6 mrd kroner (90,8 mrd kroner). Lavere innskudd kom som en følge av at større innskudd fra institusjonelle kunder holdt som en del av likviditetsporteføljen har blitt erstattet av andre instrumenter for å sikre konsernets likviditet. Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 50,2 % (53,0 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 1. halvår 2016.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse utgjorde 16,4 mrd kroner (17,1 mrd kroner) ved utgangen av 1. halvår 2016. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 57,2 % (60,4 %) ved utgangen av 1. halvår 2016. Konsernets likviditetssituasjon er god, og 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) var 108,3 % (110,1 %) for morbanken og 108,3 % (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 og landbruk), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning.

Personmarkedsdivisjonen¹

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var i 1. halvår 2016 på 644 mill kroner. Resultatet ble forbedret med 7 mill kroner sammenlignet med 1. halvår 2015.

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

Provisjonsinntektene eksklusive provisjoner fra SpareBank 1 Boligkreditt økte med 1 %.

Kostnadene i divisjonen ble redusert med 7 % pr 1. halvår 2016. Antall ansatte i divisjonen er redusert gjennom løpende omstillinger og justering av aktivitetsnivå som følge av endret kundeatferd. Fremover forventer divisjonen nullvekst i kostnader.

12 måneders utlånsvekst var ved utgangen av 1. halvår 2016 på 1,9 %, mens 12 måneders innskuddsvekst var 3,6 %. Lav volumvekst henger sammen med konkurransesituasjon, samtidig som et svakt boligmarked i Rogaland isolert sett også ga lavere utlånsvekst. Det var fortsatt lave tapsnedskrivninger på utlån. Andelen misligholdte lån over 30 dager ved utgangen av 1. halvår 2016 var 0,26 % (0,28 %) av totale utlån.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lav tapsrisiko. Andelen utlånseksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt og SR-Boligkreditt AS) innenfor 85 % belåningsgrad utgjorde 90,2 % (90,3 %) ved utgangen av 1. halvår 2016. IRB-risikovektene på boliglån var 22,5 % (22,4 %) ved utgangen av 1. halvår 2016, og reflekterer en solid og stabil portefølje.

I slutten av 1. kvartal 2016 startet divisjonen en større endring i interne arbeidsprosesser understøttet av nye digitale verktøy. Hensikten er å bedre tilgjengeligheten for kundene, øke salget og å bedre utnyttelsen av samlede ressurser. Endringsprosessen vil fortsette videre gjennom 2. halvår 2016.

Bedriftsmarkedsdivisjonen^{1 2}

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 708 mill kroner i 1. halvår 2016, 155 mill kroner høyere enn på samme tid i fjor.

I løpet av 1. halvår har divisjonen bedret risikoprisingen på store deler av bedriftsmarkedsdivisjonens portefølje, og dette har resultert i økte netto renteinntekter i 1. halvår 2016.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån blitt redusert med 0,5 %. Det er lavere investeringsaktivitet i kundeporteføljen og utlånsveksten i 1. halvår 2016

finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernnivå.

har vært negativ med 0,3 %. Divisjonen har siste 12 måneder hatt innskuddsvekst på 0,2 %, mens innskuddene i 1. halvår 2016 har blitt redusert med 0,8 %.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Andel engasjement med misligholds-sannsynlighet lavere enn 2,5 % gjennom en full tapssyklus utgjorde 76,5 % (77,3 %) av porteføljen ved utgangen av 1. halvår 2016. Som følge av den svake makroøkonomiske situasjonen i regionen forventes det at andel engasjement med misligholdssannsynlighet høyere enn 2,5 % vil øke noe i tiden fremover. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 14,8 % (15,6 %) 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 309 mill kroner og 88 mill kroner i økte gruppevis nedskrivninger i 1. halvår 2016, sammenlignet med 77 mill kroner i individuelle nedskrivninger og 37 mill kroner i gruppevis nedskrivninger i 1. halvår 2015. Gruppevis nedskrivninger er økt med 182 mill kroner siste 12 måneder som følge av svakere konjunkturer innenfor enkelte næringer. Divisjonens ordinære resultat før skatt (etter tap) ble 128 mill kroner lavere enn 1. halvår i fjor.

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. Det pågår restruktureringsaktivitet innenfor offshore-segmentet, og en rekke av disse vil være avklart i løpet av 3. kvartal 2016.

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 5 mill kroner i 1. halvår 2016, en reduksjon på 24 mill kroner fra samme periode i fjor. 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 driftsinntekter på 65 mill kroner i 1. halvår 2016. Dette var en nedgang på 29 mill kroner fra 1. halvår 2015, og skyldes hovedsakelig verdifall på bankens obligasjonsportefølje samt lavere inntekter fra rente- og valutainstrumenter. Resultat før skatt og før allokering av kundeinntekter ble 24 mill kroner i 1. halvår 2016, en reduksjon på 23 mill kroner fra samme periode i fjor.

Størstedelen av inntektene kom fra kundehandel med rente- og valutainstrumenter. Bankens tradingportefølje fikk en negativ verdiutvikling i 1. halvår 2016 med 33 mill kroner. Denne porteføljen var ved utgangen av 2. kvartal på 363 mill kroner. Inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner har vært relativt stabile sammenlignet med samme kvartal i fjor. Divisjonen har hatt en stabil drift men oppnådde inntekter pr 1. halvår 2016 er lavere enn målsettingen for perioden.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 1. halvår 2016 på 12,9 mill kroner (30,2 mill kroner). For 2. kvartal 2016 var resultatet 18,4 mill kroner mot 18,1 mill i 2. kvartal 2015. Resultatnedgangen i første halvår gjenspeiler situasjonen i boligmarkedet i Stavangerregionen, med betydelig redusert antall omsetninger i 1. halvår 2016. Det er iverksatt kostnadsreduserende programmer som har gitt god effekt i 2. kvartal.

I 1. halvår 2016 ble det formidlet 3.060 (3.723) eiendommer til en samlet verdi på ca 9,5 milliarder kroner. Tilgangen på nye oppdrag er tilfredsstillende ut fra markedssituasjonen, men er totalt ca 13 % lavere enn ved 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 fremdeles godt, med omsetningstider på ca 20 dager og en prisstigning siste 12 måneder på 3,1 %. I Stavangerregionen har boligmarkedet i 1.

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

halvår 2016 vært preget av fortsatt nedbemanning og redusert aktivitetsnivå innenfor oljebransjen. Boligprisene har falt 7,2 % siste 12 måneder. Det forventes en bedring i prisutviklingen, med utflating av dagens prisnivå fram til senhøstes da prisene igjen forventes å stige moderat. Omsetningstidene for brukte boliger i Stavangerregionen er nå over 60 dager. I Kristiansand har boligmarkedet blitt betydelig vitalisert det siste året etter flere år med stagnasjon. Prisene har steget med 2,4 % siste 12 måneder. Omsetningstiden er nå i underkant av 60 dager.

Totalmarkedet er redusert i alle fire fylker som selskapet opererer i. I forhold til 1. halvår i 2015 er antall formidlinger redusert med ca 12 %.

Tilbudet av nye boliger er godt, men omsetningstallene har vært betydelig lavere enn ønskelig. Nyboligmarkedet er følsomt for konjunkturer, og spesielt i Stavangerregionen har situasjonen i oljerettet virksomhet påvirket salget negativt. Det forventes et fortsatt vanskelig marked i Rogaland 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 god innenfor både utleie og salg av næringseiendom, og selskapet har etablert seg som en ledende aktør innenfor næringsmegling i Bergensområdet.

Selskapet forventer en dempet, men noe økende aktivitet i boligmarkedet i vårt markedsområde i 2016. I Hordaland forventes det fortsatt høy aktivitet i markedet, mens boligmarkedet i Agder-fylkene forventes å være på samme stabile nivå ut året. I Rogaland er det tegn som tyder på at aktiviteten vil ta seg noe opp utover i 2. halvår 2016, der antall omsetninger forventes å være høyere enn i 2. halvår 2015

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 6,7 mrd kroner (6,9 mrd kroner).

SpareBank 1 SR-Finans oppnådde et resultat før tap på 87,7 mill kroner (86,2 mill kroner) i 1. halvår 2016. Dette er omtrent på nivå med resultat pr 1. halvår

2015. Netto renteinntekter er noe redusert som følge av lavere utlånsaktivitet sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet har opprettholdt en lav kostnadsprosent i 1. halvår 2016, og har et kontinuerlig fokus på effektivisering og digitalisering. Reduserte kostnader er med på å bidra til at selskapets resultatbidrag før tap opprettholdes.

Netto tap i 1. halvår 2016 ble 42,3 mill kroner (11,4 mill kroner). Økningen i netto tap skyldes i stor grad en tapsavsetning gjort på en av selskapets større leasingkunder. Basert på usikkerheten som har preget vårt markedsområde det siste året, vurderes tapsavsetningene knyttet til den øvrige utlånsporteføljen å være på et akseptabelt nivå. Resultat før skatt utgjorde 45,4 mill kroner (74,8 mill kroner) i 1. halvår 2016.

Netto utlån er redusert med 2,4 % siste 12 måneder, og var ved utgangen av 1. halvår 2016 på 6.738 mill kroner (6.880 mill kroner). Hittil i år er det etablert 3.304 nye kontrakter (3.848 kontrakter) med et samlet volum på 1.144 mill kroner (1.086 mill kroner).

Nedgang i oljepris, kostnadskutt og nedbemanning har preget næringslivet i hele selskapets markedsområde gjennom 2015 og hittil i 2016. Som følge av dette forventes noe lavere vekst innenfor leasingfinansiering til bedriftsmarkedet fremover. Enkelte bransjer som havbruk, landbruk og entreprenørbransjen har fremdeles et høyt aktivitetsnivå, og selskapet opplever høy etterspørsel fra disse bransjene. Det forventes en viss nedgang i billån til privatkunder basert på lavere nybilsalg både i Agder, Hordaland og Rogaland så langt i år.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS

Selskapet ble etablert i 1. kvartal 2015 og har gjennom de oppkjøp som er gjennomført fått et solid fotfeste på sørvestlandet med kontorer på Straume, Haugesund, Stavanger, Sandnes og Ålgård. Det er således bygget et godt fundament for videre vekst i bankens markedsområde. Ved utgangen av 1. halvår 2016 var det 86 ansatte i selskapet.

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.

Selskapet har siden overtakelsen av de oppkjøpte kontorene brukt mye ressurser på digitalisering og automatisering av kundeporteføljen for å stå best mulig rustet for fremtiden. Dette fokuset vil fortsette fremover, samtidig som arbeidet med nysalg vil intensiveres.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR oppnådde i 1. halvår 2016 et resultat før skatt på 4,5 mill kroner (2,2 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 0,8 mill kr.

SR-Forvaltning AS

SR-Forvaltning har konsesjon for aktiv forvaltning og verdipapirfondforvaltning. Verdipapirfondene ble lansert for 3 år siden, og består av tre fond; SR-Utbytte, SR-Kombinasjon og SR-Rente. Selskapet forvalter porteføljer for SpareBank 1 SR-Bank sin pensjonskasse, i tillegg til eksterne kunder under diskresjonære mandat. Den eksterne kundebasen består av pensjonskasser, offentlige og private virksomheter og formuende privatpersoner. Kapital under forvaltning var pr utgangen av 1. halvår 2016 9,0 mrd kroner (9,5 mrd kroner), og resultat før skatt for 1. halvår 2016 ble 14,9 mill kroner (16,5 mill kroner).

Selskapet baserer seg på en verdiorientert investeringsfilosofi. Forvalterteamet investerer i utvalgte selskaper uavhengig av vekting i indeks, typisk i selskaper med god balanse, god kontantstrøm og god utbytteevne.

SR-Boligkreditt AS

SR-Boligkreditt 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.

Selskapet utstedte sine første obligasjonslån i juni 2015. Ved utgangen av 1. halvår 2016 har selskapet to obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i det norske markedet på tilsammen 4,6 mrd kroner og tre internasjonale obligasjoner med fortrinnsrett på tilsammen 1,75 mrd euro. SR-Boligkreditt har ved

utgangen av 1. halvår 2016 kjøpt lån for 21,6 mrd kroner av SpareBank 1 SR-Bank.

SR-Boligkreditt oppnådde i 1. halvår 2016 et resultat før skatt på 72,2 mill kroner som er i henhold til selskapets forretningsplan.

Tilknyttede selskap

SpareBank 1-alliansen

SpareBank 1-alliansen er Norges nest største finansgruppering, og er et bank- og produktsamarbeid der SpareBank 1-bankene i Norge samarbeider slik at bankene forblir sterke og selvstendige. Hensikten med alliansesamarbeidet er å anskaffe og levere konkurransedyktige, finansielle tjenester og produkter, samt å ta ut stordriftsfordeler i form av lavere kostnader og/eller høyere kvalitet. Alliansesamarbeidet drives gjennom eierskap og deltakelse i SpareBank 1 Banksamarbeidet DA, mens utvikling og drift av produktselskaper er organisert gjennom bankenes eierskap i holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppen eier 100 % av aksjene i SpareBank 1 Forsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS, SpareBank 1 Gruppen Finans AS og Conecto AS. SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen var ved utgangen av 1. halvår 2016 uendret på 19,5 %.

SpareBank 1 Gruppen oppnådde i 1. halvår 2016 et resultat før skatt på 694 mill kroner (653 mill kroner). Økt resultat i 1. halvår 2016 skyldes i hovedsak resultatforbedring i livselskapet som følge av bedring i både risikoresultatet samt bedre finansavkastning i selskapsporteføljen. Underliggende drift i øvrige selskap i SpareBank 1 Gruppen er stabilt god.

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA er ansvarlig for samarbeidsprosesser og leveranse av tjenester til SpareBank 1-alliansen og utvikler og leverer blant annet felles IT/mobilløsninger, merkevare- og markedsføringskonsepter, forretningskonsepter, produkter og tjenester, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-løsninger og innkjøp. SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Banksamarbeidet var ved utgangen av 1. halvår 2016 på 17,7 %.

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 næringseiendomsporteføljer 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 oppnådde i 1. halvår et resultat før skatt på 126 mill kroner (391 mill kroner), hvor høye positive effekter av basisswapper ført i 1. halvår 2015 er årsaken til lavere resultat i år. Ved utgangen av 1. halvår 2016 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 172,6 mrd kroner (161,1 mrd kroner), hvorav 26,2 mrd kroner (30,6 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 16,7 % ved utgangen av 1. halvår 2016. Ved utgangen av 1. halvår 2016 utgjorde bankens andel av utlånsporteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt 15,2 %. Eierandelen oppdateres normalt årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt oppnådde i 1. halvår et resultat før skatt på 58 mill kroner (59 mill kroner). Ved utgangen av 1. halvår 2016 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 12,9 mrd kroner (15,4 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 % ved utgangen av kvartalet.

Kapitalanskaffelse

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 1. halvår 2016 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 26,9 mrd kroner ved utgangen av 1. halvår 2016. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 14,8 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 15,7 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

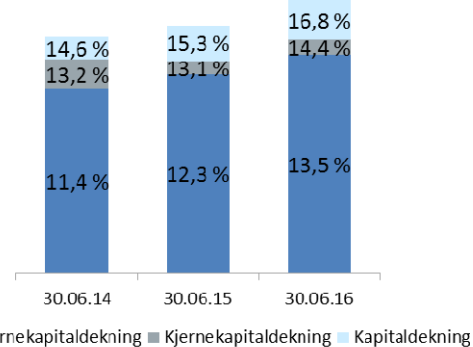
Kapitaldekning

Ved utgangen av 1. halvår 2016 var ren kjernekapitaldekning 13,5 %, en økning fra 12,3 % på

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

samme tidspunkt i 2015. Kjernekapitaldekningen var 14,4 % (13,1 %), mens totalkapitaldekningen økte fra 15,3 % til 16,8 %.

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 11,5 %, og kravet til kapitaldekning er 15,0 %. Kravene oppfylles 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. Kapitalbufferkravet var 1 %-poeng fra 30. juni 2015, og økte til 1,5 %-poeng fra 30. juni 2016. Det formelle kravet til ren kjernekapital er dermed 11,5 % for ikke-systemviktige finansinstitusjoner, og 13,5 % for systemviktige finansinstitusjoner fra 30. juni 2016. SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon.

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.

SpareBank 1 SR-Bank har mål for ren kjernekapital på minimum 14,0 % ved utgangen av 2016 og 14,5 % i

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

løpet av 2017. Målet skal nås gjennom god lønnsomhet, moderat utbytte, null vekst i risikovektet balanse og nedbygging av utlån til næringseiendom i BN Bank.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 41,20 ved utgangen av 1. halvår 2016. Dette var en oppgang på 5,2 % fra utgangen av 1. kvartal 2016, korrigert for utbetalt utbytte. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 4,3 %. Omsetningen av SRBANK i 2. kvartal 2016 tilsvarte 2,5 % (5,6 %) av antall utestående aksjer.

Det var 9.820 (10.070) aksjonærer ved utgangen av 1. halvår 2016. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 16,5 %, mens 50,0 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 62,4 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 108.983 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,9 %.

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 30. juni 2016:

Tabell 2, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.808	10,5 %
Vpf Nordea Norge Verdi	7.983	3,1 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	7.495	2,9 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4 %
Wimoh Invest AS	5.761	2,3 %
Odin Norge	5.382	2,1 %
Pareto Aksje Norge	3.536	1,4 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.449	1,3 %
Clipper AS	2.565	1,0 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.437	1,0 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.068	0,8 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.821	0,7 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A.	1.793	0,7 %
KAS Bank NV, Nederland	1.762	0,7 %
Westco	1.659	0,6 %
Pareto AS	1.641	0,6 %
Vpf Nordea Avkastning	1.630	0,6 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.588	0,6 %
Vpf Nordea Kapital	1.528	0,6 %
Sum 20 største	159.550	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

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.06.2016 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Utsikter

Det forventes fortsatt moderat vekst i verdensøkonomien i 2016. Fallet i oljeprisen over det siste halvannet året til om lag 50 dollar fatet ved utgangen av 1. halvår 2016 har i Norge resultert i vedvarende usikkerhet, spesielt innen petroleumsektoren.

Oljeinvesteringene ble redusert med 16 prosent i 2015 sammenlignet med året før. I 2016 forventer Oljedirektoratet en ytterligere reduksjon i investeringene i petroleumsektoren på om lag 10 prosent i forhold til 2015. Både oljeselskap og leverandørindustrien er i ferd med å rasjonalisere driften og redusere kostnader. Risikoen for lavere vekst i norsk økonomi er følgelig fortsatt høy. Det forventes videre lavere aktivitet i Stavangerregionen også innen bygg og anleggssektoren samt innenfor enkelte segmenter av varehandel. I Hordaland og Agder forventes det fortsatt stabil og god aktivitet innen de fleste sektorer. En svekket norsk krone vil bidra positivt for eksportindustrien og det lave rentenivået vil stimulere til økte investeringer, også for husholdningene.

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.

Det overordnede målet er i 2016 en egenkapitalavkastning på 11 prosent, samtidig som konsernet har en målsetning om ren kjernekapitaldekning på minimum 14 prosent innen utgangen av året og 14,5 prosent i løpet av 2017.

Det er i konsernets prognoser tatt høyde for økte mislighold, og nedskrivninger av utlån på 700-900 mill kroner i 2016. Anslagene er justert opp med 200 mill kroner siden starten av året grunnet et vedvarende krevende marked innenfor oljeindustrien. Samtidig har makroøkonomiske indikatorer som blant annet arbeidsledighet og boligpriser utviklet seg bedre enn tidligere antatt. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

Det er i 1. halvår gjennomført bedre risikoprising innen enkelte segmenter innenfor bedriftsmarkedet og personmarkedet. Utlånsvolumene forventes uendret i 2016 hvor utlån til personkunder forventes å øke med 2 til 3 prosent, mens utlån til bedriftskunder forventes å bli redusert med 2 til 3 prosent.

Som følge av den teknologiske utviklingen, endret kundeadferd og dempet aktivitet i regionen, har konsernet gjennomført flere kostnadsreduserende tiltak. Det investeres i ny teknologi for å bedre

kundeopplevelser og øke salget. Samlet skal dette sikre konsernet ytterligere økt konkurransevne fremover.

Stavanger, 9. august 2016
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern				
2. kv. 2015	2. kv. 2015	2. kv. 2016	01.01.15 - 30.06.15	01.01.16 - 30.06.16		01.01.16 - 30.06.16	01.01.15 - 30.06.15	2. kv. 2016	2. kv. 2015	2015
Resultatregnskap (i mill kr)										
5.399	1.365	1.213	2.781	2.464		2.779	2.913	1.379	1.436	5.752
3.113	796	603	1.648	1.251		1.370	1.647	668	797	3.159
2.286	569	610	1.133	1.213		1.409	1.266	711	639	2.593
1.126	283	265	585	534		774	845	405	418	1.605
70	18	15	35	33		36	40	17	20	78
6	2	1	3	3		3	2	1	1	5
1.062	267	251	553	504		741	807	389	399	1.532
15	8	97	14	105		105	15	97	8	17
530	530	551	530	551		216	234	112	101	422
-173	-42	-21	29	-63	13	-37	56	-4	-15	-135
372	496	627	573	593		284	305	205	94	304
3.720	1.332	1.488	2.259	2.310		2.434	2.378	1.305	1.132	4.429
669	225	217	460	437	14	591	610	296	300	945
422	107	99	210	188		216	241	114	122	480
287	77	65	146	130		199	215	104	114	438
1.378	409	381	816	755		1.006	1.066	514	536	1.863
2.342	923	1.107	1.443	1.555		1.428	1.312	791	596	2.566
380	41	263	121	412	2, 3 og 4	455	132	305	44	420
1.962	882	844	1.322	1.143	12	973	1.180	486	552	2.146
340	102	64	218	142		181	253	80	121	400
1.622	780	780	1.104	1.001		792	927	406	431	1.746
Utvidet resultatregnskap										
187	148	-76	175	-224		-237	185	-80	156	200
-46	-40	19	-47	56		59	-50	20	-42	-50
141	108	-57	128	-168		-178	135	-60	114	150
-21	0	0	0	0		0	0	0	0	-21
95	0	-61	0	-61		-61	0	-61	0	95
0	0	0	0	0		-40	25	-25	30	32
74	0	-61	0	-61		-101	25	-86	30	106
215	108	-118	128	-229		-279	160	-146	144	256
1.837	888	662	1.232	772		513	1.087	260	575	2.002
Resultat pr aksje (konsern)						3,10	3,63	1,59	1,69	6,83

* TK-Tilknyttede selskap, FKV-Felleskontrollert virksomhet

Balanse

Morbank				Note	Konsern		
31.12.15	30.06.15	30.06.16	Balanse (i mill kr)		30.06.16	30.06.15	31.12.15
931	2.841	910	Kontanter og fordringer på sentralbanker		910	2.841	931
8.813	8.287	7.896	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.188	2.224	2.984
137.506	137.431	127.317	Utlån til kunder	3, 8	155.612	149.472	154.357
20.314	17.301	25.781	Sertifikater og obligasjoner		24.814	16.116	19.533
6.133	4.880	5.288	Finansielle derivater	10	5.056	4.878	6.135
300	383	355	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	17	535	523	441
168	129	22	Virksomhet som skal selges		22	129	168
3.172	3.255	3.216	Investering i eierinteresser		4.792	4.677	4.792
2.698	1.723	3.720	Investering i konsernselskap		0	0	0
2.307	645	1.930	Andre eiendeler	5	2.834	1.029	2.708
182.342	176.875	176.435	Sum eiendeler	12	196.763	181.889	192.049
6.005	4.190	5.532	Gjeld til kredittinstitusjoner		3.934	3.874	5.296
89.632	90.982	89.893	Innskudd fra kunder	7	89.633	90.788	89.444
63.338	59.192	56.217	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	76.830	62.992	71.979
2.879	2.766	3.380	Finansielle derivater	10	3.047	2.766	2.786
1.895	2.236	2.609	Annen gjeld	6	2.867	2.491	2.171
3.459	2.980	3.284	Ansvarlig lånekapital	11	3.284	2.980	3.459
167.208	162.346	160.915	Sum gjeld		179.595	165.891	175.135
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
384	0	0	Avsatt utbytte		0	0	384
163	59	163	Fond for urealiserte gevinster		163	59	163
6.606	5.385	6.375	Annen egenkapital		8.232	7.031	8.386
0	1.104	1.001	Periodens resultat		792	927	0
15.134	14.529	15.520	Sum egenkapital		17.168	15.998	16.914
182.342	176.875	176.435	Sum gjeld og egenkapital	12	196.763	181.889	192.049

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2014	6.394	1.587	7.363	59	15.403
Resultat etter skatt			1.737	9	1.746
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			129		129
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				95	95
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			32		32
Årets utvidede resultat			1.898	104	2.002
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			9		9
Utbytte år 2014, endelig besluttet i 2015			-512		-512
Omsetning egne aksjer			12		12
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-500	0	-500
Egenkapital 31.12.2015	6.394	1.587	8.770	163	16.914
Resultat etter skatt			792		792
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-178		-178
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			-61		-61
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			-40		-40
Årets utvidede resultat			513	0	513
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			127		127
Utbytte år 2015, endelig besluttet i 2016			-384		-384
Omsetning egne aksjer			-2		-2
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-386	0	-386
Egenkapital 30.06.2016	6.394	1.587	9.024	163	17.168

Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
01.01.15 - 2015	01.01.15 - 30.06.15	01.01.16 - 30.06.16		01.01.16 - 30.06.16	01.01.15 - 30.06.15	2015
			Kontantstrømoppstilling			
-3.466	-3.352	9.894	Endring utlån til kunder	-1.608	-8.577	-13.522
4.834	2.495	2.156	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	2.528	2.698	5.329
7.909	9.259	261	Endring innskudd fra kunder	189	9.299	7.955
-1.355	-174	-150	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-152	-182	-1.350
-1.795	-2.914	176	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-834	-2.161	-1.702
-381	-169	-246	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-310	-231	-505
-5.066	-2.053	-5.467	Endring sertifikater og obligasjoner	-5.281	-855	-4.272
384	185	210	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	209	185	384
1.025	516	413	Provisjonsinnbetalinger	649	802	1.533
-12	-15	66	Kursgevinster ved omsetning trading	63	-15	-15
-1.323	-791	-405	Utbetalinger til drift	-518	-1.085	-1.847
-102	-102	-403	Betalt skatt	-462	-118	-206
2.407	1.184	1.661	Andre tidsavgrensninger	407	259	2.883
3.059	4.069	8.166	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-5.120	19	-5.335
-129	-66	-51	Investering i varige driftsmidler	-58	-92	-208
0	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	6
-1.381	-342	-750	Langsiktige investeringer i aksjer	-4	-34	-1.406
221	2	0	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	8	2	221
545	543	105	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	8	534	546
-744	137	-696	B Netto likviditetsendring investering	-46	410	-841
4.328	3.278	820	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.988	7.078	12.861
-7.332	-5.868	-7.121	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-7.561	-5.868	-7.332
-1.018	-860	-710	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-804	-860	-1.070
481	0	0	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	0	0	481
0	0	-159	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-159	0	0
-137	-39	-35	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-35	-39	-137
-512	-512	-384	Utbytte til aksjeeierne	-384	-512	-512
-4.190	-4.001	-7.589	C Netto likviditetsendring finansiering	5.045	-201	4.291
-1.875	205	-119	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-121	228	-1.885
2.984	2.984	1.109	Likviditetsbeholdning periodens start	1.111	2.996	2.996
1.109	3.189	990	Likviditetsbeholdning periodens slutt	990	3.224	1.111
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
931	2.841	910	Kontanter og fordringer på sentralbanker	910	2.841	931
178	348	80	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	80	383	180
1.109	3.189	990	Likviditetsbeholdning	990	3.224	1.111

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. - 30.06.2016. 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 2015.

Effekter av anvendelse av IFRIC 21 for rapportering 2. kvartal 2016

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 den årlige avgiften til Bankenes Sikringsfond for 2015 og 2016 skulle vært kostnadsført i sin helhet 1. kvartal. 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. Finanstilsynet har i rundskrivet "Finanstilsynets kontroll med finansiell rapportering i 2015" 19.11.2015 konkludert med at sikringsfondsavgiften må kostnadsføres i sin helhet første kvartal hvert år og forventer at bankene endrer praksis fra 1. kvartal 2016. Finansdepartementet sendte 8.4.2016 brev til Finanstilsynet og ba om at det måtte utarbeides høringsnotat og utkast til forskriftsendringer om utmåling av avgift ved utreden fra sikringsordningen. I Finanstilsynets svar og forslag til høringsnotat sendt til Finansdepartementet den 26.05.2016 foreslås en ny regel i samleforskrift til finansforetaksloven som regulerer avkortning i sikringsfondsavgiften ved utreden.

På bakgrunn av Finanstilsynets høringsnotat har SpareBank 1 SR-Bank videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig. Kostnaden utgjorde 38 mill kroner 1. halvår 2016 mot 32 mill kroner i 1. halvår 2015. Dersom avgiften til Bankenes Sikringsfond hadde blitt kostnadsført i sin helhet 1. halvår 2016 hadde dette økt rentekostnaden med 38 mill kroner mot 32 mill kroner i 2015.

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 har startet arbeidet med forberedelse til implementering av IFRS 9 og konsekvensutredning av dette. Målet er å ha modellverket klart i løpet av 2016 samt kartlegge de økonomiske konsekvensene. Konsernet vurderer for tiden virkningen av IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter".

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 2015 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		
01.01.15 - 31.12.15	01.01.15 - 30.06.15	01.01.16 - 30.06.16		01.01.16 - 30.06.16	01.01.15 - 30.06.15	01.01.15 - 31.12.15
-14	42	247	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	273	36	-4
135	39	91	Periodens endring i gruppenedskrivninger	93	39	140
7	5	4	Amortisert kost	4	5	7
71	31	66	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	66	38	78
201	7	9	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	16	19	223
1	0	0	Periodens endring overtatte eiendeler	10	0	1
-21	-3	-5	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-7	-5	-25
380	121	412	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	455	132	420

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.06.15	30.06.16		30.06.16	30.06.15	31.12.15
302	302	288	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	318	322	322
65	22	25	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	26	22	65
-102	-34	-41	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-53	-37	-107
96	89	331	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	367	93	118
-2	-4	-2	Økning amortisert kost	-2	-4	-2
-71	-31	-66	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-66	-38	-78
288	344	535	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	591	358	318
272	38	75	Konstaterte tap i perioden	82	57	301

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.06.15	30.06.16		30.06.16	30.06.15	31.12.15
			Misligholdte utlån			
829	382	831	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	872	404	853
98	108	242	Individuelle nedskrivninger	256	109	100
731	274	589	Netto misligholdte utlån	616	295	753
12 %	28 %	29 %	Avsetningsgrad	29 %	27 %	12 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
493	690	1.139	Tapsutsatte engasjement (ikke mislighold)	1.235	716	548
190	236	293	Individuelle nedskrivninger	335	249	218
303	454	846	Netto andre tapsutsatte engasjement	900	467	330
39 %	34 %	26 %	Avsetningsgrad	27 %	35 %	40 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.06.15	30.06.16		30.06.16	30.06.15	31.12.15
2	3	2	Immaterielle eiendeler	92	50	61
342	321	359	Varige driftsmidler	472	377	404
15	20	13	Oppjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	13	20	15
25	39	118	Forskuddsbetalte kostnader	123	32	29
35	35	100	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	100	35	35
1.756	122	1.261	Uoppgjorte handler	1.661	122	1.756
132	105	77	Andre eiendeler	373	393	408
2.307	645	1.930	Sum andre eiendeler	2.834	1.029	2.708

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.06.15	30.06.16		30.06.16	30.06.15	31.12.15
239	249	173	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	259	330	322
643	829	554	Utsatt skatteforpliktelse	595	871	654
238	429	507	Pensjonsforpliktelser	546	468	263
3	2	76	Andre spesifiserte avsetninger	76	2	3
544	218	141	Betalbar skatt	175	254	637
0	103	811	Uoppgjorte handler	811	103	0
228	406	347	Annen gjeld	405	463	292
1.895	2.236	2.609	Sum annen gjeld	2.867	2.491	2.171

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.06.15	30.06.16		30.06.16	30.06.15	31.12.15
1.146	1.244	1.220	Jordbruk/skogbruk	1.221	1.244	1.146
351	271	338	Fiske/fiskeoppdrett	338	271	351
2.529	2.540	1.209	Bergverksdrift/utvinning	1.210	2.540	2.529
1.426	992	959	Industri	959	992	1.426
2.090	1.861	1.722	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.722	1.861	2.090
2.599	2.073	2.434	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.434	2.073	2.599
1.662	1.785	1.962	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.962	1.785	1.662
7.078	7.346	5.966	Eiendom	5.966	7.346	7.078
12.431	10.267	10.692	Tjenesteytende virksomhet	10.434	10.083	12.243
16.217	19.602	18.608	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	18.608	19.602	16.217
47.529	47.981	45.110	Sum næring	44.854	47.797	47.341
42.101	42.421	44.490	Personkunder	44.490	42.421	42.101
2	580	293	Oppjente renter næring og personkunder	289	570	2
89.632	90.982	89.893	Innskudd fra kunder	89.633	90.788	89.444

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.06.15	30.06.16		30.06.16	30.06.15	31.12.15
4.204	4.089	4.126	Jordbruk/skogbruk	4.409	4.326	4.443
721	578	512	Fiske/fiskeoppdrett	705	744	903
5.097	4.380	5.488	Bergverksdrift/utvinning	5.739	4.565	5.330
2.451	2.174	2.622	Industri	3.240	2.825	3.093
2.561	2.823	2.806	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.527	3.686	3.437
2.179	2.234	2.520	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.992	2.606	2.578
9.112	8.996	8.798	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	9.326	9.557	9.666
27.435	28.225	26.999	Eiendom	27.102	28.342	27.568
6.104	6.311	6.152	Tjenesteytende virksomhet	8.254	8.318	8.113
2.037	1.951	1.687	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.854	2.134	2.209
61.900	61.761	61.710	Sum næring	67.148	67.104	67.342
75.719	75.795	65.966	Personkunder	88.945	82.576	87.229
339	253	362	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	345	238	323
284	319	280	Oppjente renter næring og personkunder	300	328	296
138.242	138.128	128.318	Brutto utlån	156.738	150.245	155.190
-285	-342	-459	- Individuelle nedskrivninger	-514	-356	-315
-451	-355	-542	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-612	-417	-518
137.506	137.431	127.317	Utlån til kunder	155.612	149.472	154.357

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 er gradvis økt fram til 30. juni 2016.

Pr 30. juni 2016 var kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 1,5 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapitaldekning på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 11,5 prosent pr 30. juni 2016. I tillegg vil Finanstilsynet i løpet av 2016 fastsette et individuelt Pilar 2-krav som vil bli lagt på minimumskravet til ren kjernekapitaldekning.

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		
31.12.15	30.06.15	30.06.16		30.06.16	30.06.15	31.12.15
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
384	0	0	Avsatt utbytte	0	0	384
163	59	163	Fond for urealiserte gevinster	163	59	163
6.606	5.385	6.376	Annen egenkapital	8.232	7.031	8.386
	1.104	1.001	Delårsresultat	792	927	
15.134	14.529	15.521	Sum egenkapital	17.168	15.998	16.914

Fortsettelse note 9 Kapitaldekning

Morbank			Konsern		
31.12.15	30.06.15	30.06.16	30.06.16	30.06.15	31.12.15
			Kjernekapital		
-2	-3	-2		-97	-67
-384	0	0		0	-384
-380	-404	-220		-273	-421
0	-552	-501		-396	0
0	0	0		-209	-191
-39	-35	-42		-58	-57
14.329	13.535	14.756		16.135	15.794
794	794	792		1.131	1.088
15.123	14.329	15.548		17.266	16.882
			Tilleggskapital		
2.536	2.065	2.358		2.933	3.111
-60	-61	-60		-60	-60
2.476	2.004	2.298		2.873	3.051
17.599	16.333	17.846		20.139	19.933
			Netto ansvarlig kapital		
			Kreditrisiko Basel II		
14.820	14.490	17.274		17.276	14.822
20.445	21.723	18.847		20.153	22.148
6.316	6.086	5.824		6.262	6.830
1.092	1.044	1.076		1.256	1.236
20.024	19.677	18.051		26.920	27.170
928	987	804		871	950
7.802	7.031	8.279		0	0
71.427	71.038	70.155		72.738	73.156
			Stater og sentralbanker		
70	224	68		68	70
116	0	40		112	191
5.628	6.297	6.072		5.175	5.985
2.075	2.118	2.132		6.510	6.886
121	174	154		1.630	1.386
0	0	0		3.606	4.114
1.228	1.036	1.738		2.204	1.205
4.600	3.477	5.363		4.566	4.661
1.507	1.300	1.267		1.842	1.840
15.345	14.626	16.834		25.713	26.338
			Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter		
0	607	0		0	0
499	497	492		941	1.050
5.295	5.295	5.458		7.084	6.794
1.429	1.635	0		13.229	11.786
93.995	93.698	92.939		119.705	119.124
			Risikovektet balanse		
4.230	4.216	4.182		5.387	5.361
			Bufferkrav		
2.350	2.342	2.323		2.993	2.978
2.820	2.811	2.788		3.591	3.574
940	937	1.394		1.796	1.191
6.110	6.090	6.506		8.379	7.743
3.990	3.228	4.068		2.369	2.690
18,72 %	17,43 %	19,20 %		16,82 %	16,73 %
16,09 %	15,29 %	16,73 %		14,42 %	14,17 %
2,63 %	2,14 %	2,47 %		2,40 %	2,56 %
15,24 %	14,45 %	15,88 %		13,48 %	13,26 %
19,01 %	17,74 %	19,20 %		18,91 %	18,57 %
16,34 %	15,56 %	16,73 %		16,22 %	15,73 %
15,48 %	14,70 %	15,88 %		15,15 %	14,71 %
7,67 %	7,50 %	8,14 %		6,38 %	6,30 %

Note 10 Finansielle Derivater

Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum		Virkelig verdi 30.06.16	
	30.06.16		Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter				
Valutaterminer (forwards)	4.273		108	46
Valutabytteavtaler (swap)	50.881		228	592
Valutaopsjoner	144		1	1
Sum valutainstrumenter	55.298		337	639
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	71.205		1.489	1.939
Andre rentekontrakter	650		82	0
Sum renteinstrumenter	71.855		1.571	1.939
Sikring / Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	59.950		2.564	98
Sum renteinstrumenter sikring	59.950		2.564	98
Opptjente renter				
Opptjente renter			584	371
Sum opptjente renter			584	371
Sum valuta- og renteinstrumenter				
Sum valutainstrumenter	55.298		337	639
Sum renteinstrumenter	131.805		4.135	2.037
Sum opptjente renter			584	371
Sum finansielle derivater	187.103		5.056	3.047

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 164,4 mrd kroner og 3,0 mrd kroner pr 2. kvartal 2016.

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse 30.06.16	Emitert/salg egne 2016	Forfalt/Innløst		Valutakurs- og andre endringer	31.12.15
			Tilbakekjøpt 2016	2016		
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	73.793	13.988	-7.561		-1.494	68.860
Verdjusteringer	2.551				234	2.317
Opptjente renter	486				-316	802
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	76.830	13.988	-7.561		-1.576	71.979

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse 30.06.16	Emitert/salg egne 2016	Forfalt/Innløst		Valutakurs- og andre endringer	31.12.15
			Tilbakekjøpt 2016	2016		
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.550					2.550
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0					0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	795					795
Verdjusteringer	92				-10	102
Opptjente renter	43				31	12
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	3.480	0	0		21	3.459

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 20,6 mrd kroner.

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. Stab/støtte morbank omfatter administrasjon, forvaltning, investeringsjenester, strategi og eierskap, treasury og økonomi funksjoner i banken. Tallene for virksomhetsområder og geografi er basert på intern ledelsesrapportering. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt rapporteres under posten "Netto provisjons- og andre inntekter".

Konsern 01.01.16 - 30.06.16									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	823	869	98	878	1	182	1	-73	2.779
Rentekostnader	250	227	74	831	0	59	0	-71	1.370
Netto renteinntekter ¹⁾	573	642	24	47	1	123	1	-2	1.409
Provisjonsinntekter	333	170	27	5	176	2	91	-30	774
Provisjonskostnader	18	12	2	7	0	10	15	-28	36
Andre driftsinntekter	0	0	0	3	0	0	0	0	3
Netto provisjons- og andre inntekter	315	158	25	1	176	-8	76	-2	741
Utbytte	5	0	1	99	0	0	0	1	105
Inntekter fra eierinteresser	0	18	0	534	0	0	0	-336	216
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1	-7	-4	-43	0	0	-2	19	-37
Netto inntekter fra finansielle investeringer	5	11	-3	589	0	0	-2	-316	284
Personalkostnader	165	77	26	168	99	17	42	-3	591
Administrasjonskostnader	37	12	7	132	17	5	5	1	216
Andre driftskostnader	47	14	8	67	48	6	11	-2	199
Sum driftskostnader	249	103	41	367	164	28	58	-4	1.006
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	644	708	5	270	13	87	17	-316	1.428
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	12	309	0	0	0	40	0	1	362
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	3	88	0	0	0	2	0	0	93
Driftsresultat før skatt	629	311	5	270	13	45	17	-317	973
Netto renteinntekter									
Netto eksterne renteinntekter	573	642	24	47	0	182	1	-60	1.409
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	1	-59	0	58	0
Netto renteinntekter	573	642	24	47	1	123	1	-2	1.409
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	90.824	55.708	616	2.767	0	6.872	0	-49	156.738
Individuelle nedskrivninger	-68	-391	0	0	0	-65	0	10	-514
Nedskrivning på grupper av utlån	-48	-495	0	0	0	-69	0	0	-612
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	4.011	27.461	0	0	18	-1.620	29.870
Andre eiendeler	40	963	482	18.563	164	2	750	-9.683	11.281
Sum eiendeler	90.748	55.786	5.109	48.791	164	6.740	768	-11.343	196.763
Innskudd fra kunder	49.611	38.072	2.205	5	0	0	0	-260	89.633
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	41.137	17.714	2.904	48.307	164	6.740	768	-10.604	107.130
Sum gjeld og egenkapital	90.748	55.786	5.109	48.312	164	6.740	768	-10.864	196.763
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	26.157	543							26.700

Fortsettelse note 12 Segmentrapportering

Konsern 01.01.15 - 30.06.15									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	968	808	585	439	2	198	0	-86	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	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
Utbytte	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	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	-1	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									
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	-10	150.245
Individuelle nedskrivninger	-64	-278	0	0	0	-14	0	0	-356
Nedskrivning på grupper av utlån	-42	-313	0	0	0	-62	0	0	-417
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	5.607	16.575	0	0	15	-1.203	20.994
Andre eiendeler	61	977	583	15.933	206	30	541	-6.908	11.423
Sum eiendeler pr segment	84.235	56.347	6.818	34.938	206	6.910	556	-8.121	181.889
Innskudd fra kunder	47.883	37.997	3.082	2.021	0	0	0	-195	90.788
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	36.352	18.350	3.736	32.917	206	6.910	556	-7.926	91.101
Sum gjeld og egenkapital pr segment	84.235	56.347	6.818	34.938	206	6.910	556	-8.121	181.889
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	30.644	551							31.195

¹⁾ Netto renteinntekter og annen gjeld inneholder allokert mellomregning mellom segmentene. 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 finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres i morbank.

Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank				Konsern		
01.01.15 - 31.12.15	01.01.15 - 30.06.15	01.01.16 - 30.06.16		01.01.16 - 30.06.16	01.01.15 - 30.06.15	01.01.15 - 31.12.15
-79	-28	-71	Netto gevinster/tap på egenkapitalinstrumenter	-54	-1	-39
-274	-94	-87	Netto gevinster/tap for obligasjoner og sertifikater	-91	-94	-275
91	57	43	Netto derivater; obligasjoner og sertifikater	43	57	91
-66	0	0	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	0	0	-66
-35	-17	-3	Netto derivater fastrente	-3	-17	-35
0	-7	3	Netto derivater; gjeld	-2	-7	-3
85	70	-5	Netto derivater; basis swap spread	12	70	88
105	48	57	Netto gevinst valuta	58	48	104
-173	29	-63	Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	-37	56	-135

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 24 i årsregnskapet for 2015.

Det ble i styremøte i juni 2015 besluttet at ansatte som var i ytelsesordningen i konsernet sin pensjonskasse må gå over til innskuddsbasert pensjonsordning fra 1.1.2016. Ved overgang til innskuddsbasert pensjonsordning fra 1.1.2016 fikk ansatte som var med i ytelsesordningen fripolise på oppjente rettigheter fra ytelsesordningen.

Fripoliser forvaltes av pensjonskassen som fra 1.1.2016 ble en fripolisekasse. Det ble opprettet en rammeavtale mellom SpareBank 1 SR-Bank og pensjonskassen som blant annet omhandler finansiering, kapitalforvaltning mv. På grunn av ansvaret SpareBank 1 SR-Bank ASA fremdeles har, vil fremtidig forpliktelse måtte innarbeides i regnskapet. Styret i pensjonskassen skal være sammensatt av representanter fra konsernet og deltakere i pensjonsordningene i henhold til vedtektene i pensjonskassen.

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

2. kv. 2015	3. kv. 2015	4. kv. 2015	1. kv. 2016	2. kv. 2016	Morbank og konsern
2,80 %	2,60 %	2,70 %	2,30 %	2,10 %	Diskonteringsrente
2,80 %	2,60 %	2,70 %	2,30 %	2,10 %	Forventet avkastning på midlene
2,75 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	Fremtidig lønnsutvikling
2,50 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	G-regulering
2,00 %	2,00 %	1,6%/2,0%	1,6%/2,0%	1,6%/2,0%	Pensjonsregulering/fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank					Konsern					
2. kv. 2015	2. kv. 2016	01.01.15 - 30.06.15	01.01.16 - 30.06.16		01.01.16 - 30.06.16	01.01.15 - 30.06.15	2. kv. 2016	2. kv. 2015	2. kv. 2015	
625	620	390	625	238	Netto forpliktelse IB	263	674	423	669	674
-187	-148	76	-175	224	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	237	-185	80	-156	-200
88	24	8	48	14	Netto pensjonskostnad	15	52	9	26	95
-66	-65	36	-65	36	Foretakets tilskudd	37	-69	37	-69	-71
-9	-2	-3	-4	-5	Utbetalinger over drift	-6	-4	-3	-2	-9
-213	0	0	0	0	Avkorting ført mot resultatet	0	0	0	0	-226
238	429	507	429	507	Netto pensjonsforpliktelse UB	546	468	546	468	263

Note 15 Salg av utlån

SpareBank 1 SR-Bank og øvrige eiere i SpareBank 1-alliansen 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 prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for SpareBank 1 SR-Bank.

SpareBank1 SR-Bank 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 2015.

Sparebank 1 SR-Bank har også inngått avtale om salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom fra datterselskapet SpareBank 1 SR-Bank til SR-Boligkreditt. Slike utlån fraregnes i morbankens balanse, men inngår i konsernregnskapet, se note 2 i årsregnskapet for 2015.

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 2016. Samlet LCR var 173 prosent ved utgangen av 2. kvartal og gjennomsnittlig samlet LCR var 143 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 91 og 451 prosent ved utgangen av kvartalet.

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)

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

Virkelig verdi 30.06.2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			9.762	9.762
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	16.536	6.042		22.578
Finansielle derivater		5.056		5.056
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	313	7	215	535
Virksomhet som skal selges			22	22
Gjeld				
Finansielle derivater		3.047		3.047

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Fortsettelse note 17 Opplysning om virkelig verdi

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				

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata	Utlån til kunder	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	Virksomhet som skal selges
Konsern			
Saldo 1.1.	10.565	236	168
Tilgang	87	45	
Avgang	-907	-8	-146
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata			
Verdiendring ¹⁾	14	-58	0
Saldo 30.06.	9.759	215	22
Nominell verdi /kostpris	9.328	217	29
Virkelig verdi justering	434	-2	-7
Saldo 30.06.	9.762	215	22

I løpet av 2. kvartal 2016 har Sparebanken Hedmark gjennomført kjøpet av Bank 1 Oslo Akershus. For SpareBank 1 SR-Bank betyr dette at den tidligere eierposten i Bank 1 Oslo Akershus er realisert med oppgjør i egenkapitalbevis i Sparebanken Hedmark. Analyse miljøet i SpareBank 1 Gruppen har gjort en verddivurdering av Sparebanken Hedmark. Verddivurderingen er basert på en kombinasjon av 2 metoder; multiplering og dividendediskonteringsmodellen. Verdivurderingen brukes av alle SpareBank 1 bankene med eierpost i Sparebanken Hedmark.

SpareBank 1 SR-Bank er medlem i Visa Norge FLI. Visa Norge FLI er som gruppe medlem i Visa Europe også aksjonær i Visa Europe Ltd. I november 2015 ble det offentliggjort en avtale om salg av Visa Europe Ltd til Visa Inc. Transaksjonen vil øke egenkapitalen i Visa Norge IFS betydelig. Eierinteressene som SpareBank 1 SR-Bank har i Visa Norge IFS er vurdert å være en finansiell eiendel i kategorien tilgjengelig for salg (AFS investering) og skal da regnskapsføres til virkelig verdi så lenge virkelig verdi kan måles pålitelig. Vederlaget består av aksjer i Visa Inc, et kontantvederlag og et utsatt kontantvederlag. Det ble pr 31.12.2015 estimert en verdi på aksjene som medførte en inntekt i utvidet resultat (OCI) på 95 mill kroner. I 2. kvartal 2016 har SpareBank 1 SR-Bank mottatt kontantvederlaget. Dette ble på 94 mill kr mot beregnet 72 mill kr ved årsslutt 2015. Kontantvederlaget blir ført via resultatet som utbytte i 2. kvartal 2016. SpareBank 1 SR-Bank har fortsatt en eierpost knyttet til utsatt kontantvederlag samt aksjer i Visa Norge på totalt 35 mill kroner. Denne posten er ført via utvidet resultat og får først resultat effekt ved realisasjon.

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 markeds påslag, som er justert for fortenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultat effekt på 29 mill kroner.

¹⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

Fortsettelse note 17 Opplysning om virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

	Balansført verdi	Virkelig verdi
Konsern	30.06.2016	30.06.2016
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	910	910
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	2.188	2.188
Utlån til kunder ¹⁾	145.853	145.853
Sertifikater og obligasjoner holdes til forfall	2.184	2.185
Sum eiendeler til amortisert kost	151.135	151.136
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	3.934	3.934
Innskudd fra kunder ¹⁾	89.633	89.633
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	76.830	75.806
Ansvarlig lånekapital	3.284	3.072
Sum gjeld til amortisert kost	173.681	172.445

¹⁾ For utlån og innskudd til kunder til amortisert kost, utgjør bokført verdi beste estimat på virkelig verdi.

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.06.2016 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 2016 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 2016 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, 9. august 2016
I styret for SpareBank 1 SR-Bank

Dag Mejdell
(Styreleder)

Kate Henriksen

Birthe Cecilie Lepsøe

Jorunn Johanne Sætre

Odd Torland

Tor Dahle

Sally Lund-Andersen
(Ansattes representant)

Kristian Kristensen
(Ansattes representant)

Arne Austreid
(Administrerende direktør)

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014
Renteinntekter	1.379	1.400	1.408	1.431	1.436	1.477	1.588	1.568	1.543
Rentekostnader	668	702	730	782	797	850	933	947	962
Netto renteinntekter	711	698	678	649	639	627	655	621	581
Provisjonsinntekter	405	369	388	372	418	427	423	421	462
Provisjonskostnader	17	19	17	21	20	20	19	20	19
Andre driftsinntekter	1	2	1	2	1	1	1	2	1
Netto provisjons- og andre inntekter	389	352	372	353	399	408	405	403	444
Utbytte	97	8	1	1	8	7	1	10	7
Inntekter av eierinteresser	112	104	110	78	101	133	138	150	137
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-4	-33	-124	-67	-15	71	-23	-18	57
Netto inntekter fra finansielle investeringer	205	79	-13	12	94	211	116	142	201
Sum netto inntekter	1.305	1.129	1.037	1.014	1.132	1.246	1.176	1.166	1.226
Personalkostnader	296	295	114	221	300	310	308	307	293
Administrasjonskostnader	114	102	125	114	122	119	128	114	120
Andre driftskostnader	104	95	129	94	114	101	94	99	88
Sum driftskostnader	514	492	368	429	536	530	530	520	501
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	791	637	669	585	596	716	646	646	725
Nedskrivninger på utlån og garantier	305	150	192	96	44	88	93	69	41
Driftsresultat før skatt	486	487	477	489	552	628	553	577	684
Skattekostnad	80	101	35	112	121	132	105	123	150
Resultat etter skatt	406	386	442	377	431	496	448	454	534

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	9,4 %	9,0 %	10,6 %	9,3 %	10,8 %	12,7 %	11,7 %	12,2 %	14,5 %
Kostnadsprosent ²⁾	39,4 %	43,6 %	35,5 %	42,3 %	47,3 %	42,5 %	45,1 %	44,6 %	40,9 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,48 %	1,44 %	1,40 %	1,39 %	1,44 %	1,45 %	1,51 %	1,48 %	1,41 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	156.738	155.172	155.190	151.911	150.245	144.686	141.620	137.343	135.335
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	183.438	183.939	183.896	182.940	181.440	178.750	174.492	170.270	168.624
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ⁴⁾	4,3 %	7,2 %	9,6 %	10,6 %	11,0 %	18,9 %	17,7 %	17,7 %	17,5 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	1,1 %	2,9 %	5,4 %	7,4 %	7,6 %	7,3 %	4,7 %	3,5 %	3,6 %
Innskudd fra kunder	89.633	87.023	89.444	88.980	90.788	85.984	81.489	81.228	81.728
Innskuddsvekst siste 12 mnd	-1,3 %	1,2 %	9,8 %	9,5 %	11,1 %	15,5 %	13,7 %	14,9 %	11,5 %
Forvaltningskapital	196.763	194.763	192.049	191.500	181.889	176.913	174.926	168.310	167.273
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	192.792	194.300	192.315	185.459	177.861	175.938	172.179	166.894	164.949

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,78 %	0,39 %	0,50 %	0,25 %	0,12 %	0,25 %	0,27 %	0,20 %	0,13 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,56 %	0,49 %	0,55 %	0,23 %	0,27 %	0,31 %	0,30 %	0,38 %	0,40 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,78 %	0,61 %	0,35 %	0,45 %	0,48 %	0,50 %	0,36 %	0,39 %	0,41 %

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	13,5 %	13,4 %	13,3 %	12,2 %	12,3 %	12,1 %	11,5 %	11,3 %	11,4 %
Kjernekapitaldekning	14,4 %	14,3 %	14,2 %	13,1 %	13,1 %	12,9 %	12,3 %	13,1 %	13,2 %
Kapitaldekning	16,8 %	16,8 %	16,7 %	15,2 %	15,3 %	15,2 %	14,5 %	15,4 %	14,6 %
Kjernekapital	17.266	16.955	16.882	16.063	15.771	15.206	14.828	15.304	14.978
Netto ansvarlig kapital	20.139	19.853	19.933	18.635	18.403	17.838	17.465	18.037	16.584
Risikovektet balanse	119.705	118.527	119.124	122.380	120.363	117.589	120.189	117.278	113.725
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,4 %	6,4 %	6,3 %	5,9 %	6,3 %	6,1 %	6,1 %		

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

Likviditet	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014
Likviditetsdekning (LCR) ⁶⁾	173 %	130 %	128 %	164 %	111 %	113 %	94 %		
Innskuddsdekning	57,2 %	56,1 %	57,6 %	58,6 %	60,4 %	59,4 %	57,5 %	59,1 %	60,4 %
SpareBank 1 SR-Bank aksjen									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	41,20	40,60	39,30	42,40	52,25	56,25	52,50	61,00	59,75
Børsverdi (millioner kroner)	10.537	10.383	10.051	10.844	13.363	14.386	13.427	15.601	15.281
Anfall 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)	67,16	67,68	66,14	64,02	62,56	62,40	60,28	59,21	57,63
Resultat pr aksje, i kr	1,59	1,51	1,73	1,47	1,69	1,94	1,75	1,78	2,09
Pris / Resultat pr aksje	6,48	6,72	5,68	7,21	7,73	7,25	7,50	8,57	7,15
Pris / Bokført egenkapital	0,61	0,60	0,59	0,66	0,84	0,90	0,87	1,03	1,04
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet ⁷⁾	2,5 %	4,6 %	3,4 %	5,1 %	5,6 %	7,4 %	7,7 %	3,0 %	5,5 %
Effektiv avkastning ⁸⁾	5,2 %	3,3 %	-7,3 %	-18,9 %	-3,6 %	7,1 %	-13,9 %	2,1 %	1,0 %

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 utlansvekst i 2014 og 2015 skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS
- ⁵⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert
- ⁶⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario
- ⁷⁾ Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer
- ⁸⁾ 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 2016

Foreløpig årsresultat 2015	Torsdag 4. februar
Generalforsamlingsmøte	Onsdag 27. april
Eks utbytte	Torsdag 28. april
1. kvartal 2016	Onsdag 27. april
2. kvartal 2016	Onsdag 10. august
3. kvartal 2016	Onsdag 26. oktober