

FØRSTE KVARTAL 2017

Det umulige løses
av utrolige mennesker



HÅND I HÅND MED DE UTROLIGE

SpareBank **1**
SR-BANK

Kvartalsregnskap 1. kvartal 2017

Hovedtall.....	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap.....	15
Balanse	16
Endring i egenkapital	17
Kontantstrømoppstilling	18
Noter til regnskapet	19-31
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 Andre eiendeler.....	21
Note 6 Annen gjeld, garantier og andre forpliktelser	21
Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	22
Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	22
Note 9 Kapitaldekning	23
Note 10 Finansielle derivater.....	25
Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	25
Note 12 Segmentrapportering	26
Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	28
Note 14 Pensjon	28
Note 15 Salg av utlån	29
Note 16 Likviditetsrisiko	29
Note 17 Opplysning om virkelig verdi.....	29
Note 18 Hendelser etter balansedagen	31
Resultat fra kvartalsregnskapene.....	32
Kontaktinformasjon og finanskalender 2017.....	34

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.17 - 31.03.17		01.01.16 - 31.03.16		2016	
	mill kr	%	mill kr	%		%
Netto renteinntekter	739	1,53	698	1,44	2.871	1,48
Netto provisjons- og andre inntekter	371	0,77	352	0,73	1.443	0,74
Netto inntekter fra finansielle investeringer	89	0,18	79	0,16	654	0,34
Sum netto inntekter	1.199	2,49	1.129	2,33	4.968	2,56
Sum driftskostnader	519	1,08	492	1,02	2.032	1,05
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	680	1,41	637	1,31	2.936	1,51
Nedskrivninger på utlån og garantier	168	0,35	150	0,31	778	0,40
Driftsresultat før skatt	512	1,06	487	1,01	2.158	1,11
Skattekostnad	109	0,23	101	0,21	403	0,21
Resultat etter skatt	403	0,84	386	0,80	1.755	0,90
	31.03.17		31.03.16			
Lønnsomhet						
Egenkapitalavkastning ¹⁾	8,7 %		9,0 %		10,0 %	
Kostnadsprosent ²⁾	43,3 %		43,6 %		40,9 %	
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,53 %		1,44 %		1,48 %	
Balansetall						
Brutto utlån til kunder	159.843		155.172		157.638	
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	183.182		183.939		182.332	
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	3,0 %		7,2 %		1,6 %	
Utlånsvekst inkludert SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	-0,4 %		2,9 %		-0,9 %	
Innskudd fra kunder	93.125		87.023		85.914	
Innskuddsvekst siste 12 måneder	7,0 %		1,2 %		-3,9 %	
Forvaltningskapital	200.182		194.763		193.408	
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	195.967		194.300		194.264	
Nedskrivninger på utlån og mislighold						
Nedskrivning i prosent av utlån	0,42 %		0,39 %		0,50 %	
Nedskrivning i prosent av utlån, inkludert utlån SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	0,37 %		0,33 %		0,42 %	
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,46 %		0,49 %		0,68 %	
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	0,40 %		0,41 %		0,59 %	
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,95 %		0,61 %		0,72 %	
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	0,83 %		0,51 %		0,62 %	
Soliditet						
Ren kjernekapitaldekning	14,7 %		13,4 %		14,7 %	
Kjernekapitaldekning	15,6 %		14,3 %		15,6 %	
Kapitaldekning	17,5 %		16,8 %		17,5 %	
Kjernekapital	18.482		16.955		18.227	
Risikovektet balanse	118.410		118.527		116.651	
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,1 %		6,4 %		7,3 %	
Likviditet						
Likviditetsdekning (LCR) ⁵⁾	200 %		130 %		174 %	
Innskuddsdekning	58,3 %		56,1 %		54,5 %	
Kontor og bemanning						
Antall kontor	36		49		36	
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.142		1.169		1.127	
Antall årsverk inkl vikarer ved utgangen av perioden	1.188		1.194		1.172	
SpareBank 1 SR-Bank aksjen	31.03.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13	
Børskurs	64,25	60,75	39,30	52,50	60,25	
Børsverdi (millioner kroner)	16.432	15.537	10.051	13.427	15.409	
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	72,91	71,54	66,14	60,28	55,00	
Resultat pr aksje, i kr	1,58	6,87	6,83	8,20	7,28	
Utbetalt utbytte pr aksje	n.a	2,25	1,50	2,00	1,60	
Pris / Resultat pr aksje	10,17	8,84	5,75	6,40	8,28	
Pris / Bokført egenkapital	0,88	0,85	0,59	0,87	1,10	
Effektiv avkastning ⁶⁾	5,8 %	58,4 %	-21,3 %	-10,2 %	66,0 %	

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⁾ SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forkortet til SB1 BK og SB1 NK

⁵⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alv orlig stressscenario

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

Et godt resultat i et fortsatt krevende marked

1. kvartal 2017

- Resultat før skatt: 512 mill kroner (487 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 403 mill kroner (386 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 8,7 % (9,0 %)
 - Resultat pr aksje: 1,58 kroner (1,51 kroner)
 - Netto renteinntekter: 739 mill kroner (698 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 371 mill kroner (352 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 89 mill kroner (79 mill kroner)
 - Driftskostnader: 519 mill kroner (492 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 168 mill kroner (150 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: -0,4 % (2,9 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 7,0 % (1,2 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 14,7 % (13,4 %)
 - Kjernekapitaldekning: 15,6 % (14,3 %)
- (1. kvartal 2016 i parentes)

Resultat 1. kvartal 2017

Konsernets resultat før skatt ble 512 mill kroner (487 mill kroner), en reduksjon på 13 mill kroner fra 4. kvartal 2016. Egenkapitalavkastningen etter skatt for kvartalet ble 8,7 % (9,0 %) mot 9,5 % i 4. kvartal 2016. Konsernets resultat i 1. kvartal 2017 var preget av både økte renteinntekter, økte provisjons og andre inntekter kombinert med reduserte kostnader fra forrige kvartal, på tross av innføring av finansskatt fra 2017. Reduserte inntekter fra finansielle investeringer medførte at resultat før skatt likevel ble redusert fra forrige kvartal.

Netto renteinntekter økte til 739 mill kroner (698 mill kroner) fra 733 mill kroner i 4. kvartal 2016. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) ble 1,53 % i 1. kvartal 2017 (1,44 %) mot 1,50 % i 4. kvartal 2016. Økt rentemargin kom som resultat av bedret risikoprisering i både bedrifts- og personmarkedsdivisjonen.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 371 mill kroner (352 mill kroner) mot 355 mill kroner i 4. kvartal 2016, hvor blant annet økte inntekter fra Regnskapshuset og EiendomsMegler 1 bidro positivt. Inntekter fra Regnskapshuset økte med 10 mill kroner fra 4. kvartal 2016 til 28 mill kroner (23 mill kroner) i 1. kvartal 2017, mens honorarer fra EiendomsMegler 1 økte med 8 mill kroner til 93 mill kroner (68 mill kroner) i 1. kvartal 2017 grunnet bedret aktivitet i boligmarked i Stavangerregionen. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank

1 Næringskreditt ble 36 mill kroner (41 mill kroner), en økning på 6 mill kroner fra 4. kvartal 2016.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 89 mill kroner (79 mill kroner) mot 139 mill kroner i 4. kvartal 2016. Resultatbidrag fra finansielle instrumenter ble redusert med 35 mill kroner fra 4. kvartal 2016, hvor lavere kursøkning på verdipapirene forklarer 25 mill kroner av reduksjonen. Inntekter fra eierinteresser ble redusert med 15 mill kroner fra forrige kvartal, hovedsakelig grunnet lavere resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen.

Driftskostnadene ble 519 mill kroner (492 mill kroner), en reduksjon på 21 mill kroner fra 4. kvartal 2016. Personalkostnadene økte med 13 mill kroner fra 4. kvartal 2016, hvor nær 11 mill kroner skyldes 5 % finansskatt av personalkostnadene som ble innført fra 1. januar 2017. Øvrige kostnader ble redusert med 34 mill kroner fra forrige kvartal. Reduksjonen skyldes et at 4. kvartal 2016 var preget av et høyt aktivitetsnivå med flere prosjekt og initiativ. Kostnader til blant annet både eksterne konsulenter, markedsføring og IKT ble redusert i 1. kvartal 2017, og kostnadene er nå tilbake til normalt nivå.

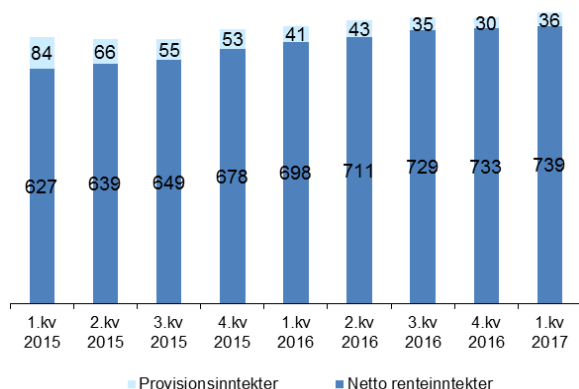
Nedskrivning på utlån ble 168 mill kroner (150 mill kroner) mot 162 mill kroner i 4. kvartal 2016.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter ble 739 mill kroner (698 mill kroner) i 1. kvartal 2017. Netto renteinntekter må sees i sammenheng med

provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Provisjonsinntektene fra disse selskapene beløp seg til 36 mill kroner (41 mill kroner) i 1. kvartal 2017. Summen av netto renteinntekter og provisjonsinntekter økte med totalt 36 mill kroner sammenlignet med 1. kvartal 2016. Økningen kom som følge av renteøkning på store deler av personmarkedsporteføljen med virkning fra januar 2017, samt at det gjennom 1. halvår 2016 ble foretatt bedret risikoprising på store deler av bedriftsmarkedsporteføljen.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin økte til 1,53 % i 1. kvartal 2017 fra 1,44 % i 1. kvartal 2016.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 371 mill kroner (352 mill kroner) i 1. kvartal 2017. Økningen på 19 mill kroner fra 1. kvartal 2016 skyldes i stor grad at inntektene fra eiendomsmedling økte med 25 mill kroner til 93 mill kroner (68 mill kroner) i 1. kvartal 2017 som følge av bedret aktivitet i boligmarkedet i Stavangerregionen.

Inntekter fra SpareBank 1 Regnskapshuset SR økte med 5 mill kroner til 28 mill kroner (23 mill kroner) i 1. kvartal 2017, blant annet som følge av oppkjøp av Regnskaps Partner Bergen AS med virkning fra 1. januar 2017.

Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble redusert med 5 mill kroner til 36 mill kroner (41 mill kroner) i 1. kvartal 2017, hovedsakelig som følge av at konsernet i løpet av de siste 12 måneder har kjøpt tilbake utlån fra kredittforetakene med til sammen 5,4 mrd kroner.

¹ Basisswapper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktig finansiering i internasjonale kapital-markeder hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er

Øvrige provisjonsinntekter ble redusert med 2,7 % fra 1. kvartal 2016, hvor lavere tilretteleggingshonorarer var den vesentligste årsaken til reduksjonen, mens inntekter fra både betalingsformidling og forsikring bidro positivt.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 89 mill kroner (79 mill kroner) i 1. kvartal 2017. Utbytte utgjorde 5 mill kroner (8 mill kroner), mens inntekter fra eierinteresser ble redusert med 41 mill kroner fra 104 mill kroner i 1. kvartal 2016 til 63 mill kroner i 1. kvartal 2017, hovedsakelig grunnet negative effekter av basisswapper¹ i SpareBank 1 Boligkreditt.

Tabell 1, Resultatandeler

Resultatandel etter skatt pr	31.03.17	31.03.16
SpareBank 1 Gruppen	66	61
SpareBank 1 Boligkreditt	-18	22
SpareBank 1 Næringskreditt	5	6
BN Bank	21	14
SpareBank 1 Kredittkort	2	6
SpareBank 1 Mobilbetaling	-13	-6
Øvrige	0	1
Sum inntekter fra eierinteresser	63	104

Resultatandel etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen økte med 5 mill kroner fra samme periode i fjor. Det gode resultatet kom primært fra skadeforsikring som fikk bedret både forsikringsresultatet og høyere netto finansinntekter. Underliggende drift i de øvrige selskap i SpareBank 1 Gruppen var stabilt god.

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Boligkreditt ble redusert med 40 mill kroner fra samme periode i fjor. Reduksjonen og den negative resultatandelen skyldes negative effekter av basisswapper¹ i 1. kvartal 2017, mens det var positive effekter av basisswappene i 1. kvartal 2016. Konsernets andel av basisswapp-effektene ble redusert med 50 mill kroner fra 21 mill kroner i 1. kvartal 2016 til -29 mill kroner i 1. kvartal 2017.

Resultatandelen etter skatt fra BN Bank økte med 7 mill kroner fra 1. kvartal 2016 til 1. kvartal 2017, og skyldes reversering av tidligere individuelle tapsavsetninger samt godt underliggende driftsresultat.

Negativ resultatandel på -13 mill kroner (-6 mill kroner) fra SpareBank 1 Mobilbetaling er knyttet til konsernets satsing på mCASH, som er SpareBank 1-

markedsverdiendringene null. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres over tid, med mindre instrumentet innfris.

alliansens mobile betalingsløsning. I løpet av 2017 vil mCASH bli slått sammen med Vipps.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 21 mill kroner (kurstap 33 mill kroner) i 1. kvartal 2017, hvor kursgevinst på verdipapirer utgjorde 25 mill kroner (kurstap 66 mill kroner), mens kurstap fra rente- og valutahandel utgjorde 4 mill kroner (kursgevinst 33 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapirer på 25 mill kroner (kurstap 66 mill kroner) skyldes kombinasjon av kurstap på 7 mill kroner (kurstap 53 mill kroner) fra renteporteføljen som ble motvirket av positive effekter fra sikringsinstrumenter på til sammen 25 mill kroner (8 mill kroner), samt kursgevinst på 7 mill kroner (kurstap 21 mill kroner) fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis.

Kurstap fra rente og valutahandel på 4 mill kroner (kursgevinst 33 mill kroner) inkluderte negative effekter fra basisswapper¹ med 16 mill kroner (13 mill kroner i positive effekter).

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader ble 519 mill kroner i 1. kvartal 2017, en økning på 27 mill kroner (5,5 %) fra tilsvarende kvartal i fjor.

Personalkostnadene økte med 11 mill kroner (3,7 %) fra 1. kvartal 2016 til 306 mill kroner i 1. kvartal 2017, hvor hele økningen skyldes 5 % finansskatt av personalkostnadene som ble innført fra 1. januar 2017. Antall årsverk i konsernet ble i samme periode redusert med 6 personer. I datterselskapene ble antall årsverk økt med 8 personer pga økt aktivitet hos EiendomsMegler 1 og i Regnskapshuset, mens morbanken reduserte med 14 årsverk som følge av økt selvbetjeningsgrad blant konsernets kunder og effektivisering av driften for øvrig.

De øvrige kostnadene økte med 16 mill kroner (8,1 %) til 213 mill kroner i 1. kvartal 2017. Av økningen kom 7 mill kroner i økte kostnader i EiendomsMegler 1 som følge av bedret aktivitet i boligmarkedet i Stavangerregionen. Øvrig økning skyldes flere poster hvor de vesentligste er innleid personell, markedsføring og IKT kostnader.

Konsernets normaliserte² totale kostnadsvekst fra 1. kvartal 2016 til 1. kvartal 2017 var 0,5 mill kroner (0,1 %). Konsernet har kontinuerlig fokus på å holde et lavt

² Normalisert kostnadsvekst inkluderer ikke kostnader fra EiendomsMegler 1 AS og Regnskapshuset SR AS. I tillegg er

kostnadsnivå gjennom effektiv drift, kombinert med at kostnader knyttet til ytterligere teknologisk utvikling blir prioritert. Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, ble 43,3 % (43,6 %) i 1. kvartal 2017.

Nedskrivning på utlån og mislighold

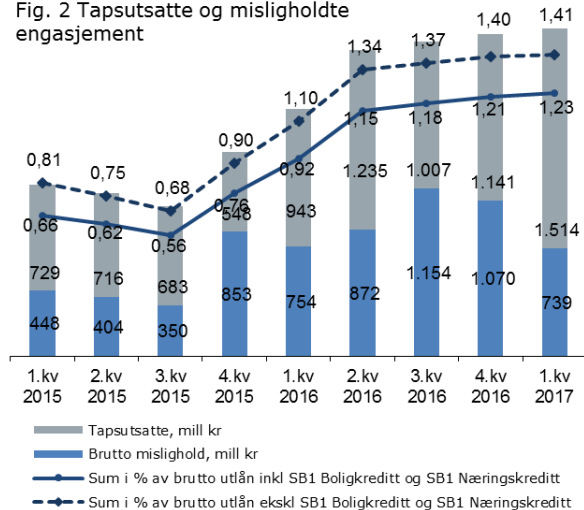
Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 168 mill kroner (150 mill kroner) i 1. kvartal 2017. Dette tilsvarte nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,42 (0,39). Inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt, tilsvarte nedskrivning i prosent av brutto utlån 0,37 (0,33). Nedskrivning på utlån i 1. kvartal 2017 gjaldt i stor grad nedskrivninger knyttet til enkeltengasjement innenfor oljerelatert virksomhet.

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

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 739 mill kroner (754 mill kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2017. Dette tilsvarte 0,46 % (0,49 %) av brutto utlån, og 0,40 % (0,41 %) inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 1.514 mill kroner (943 mill kroner). Dette tilsvarte 0,95 % av brutto utlån (0,61%), og 0,83 % (0,51 %) inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt. Økning i tapsutsatte engasjement med 373 mill kroner fra forrige kvartal, skyldes primært netto endringer av tapsvurderinger innenfor offshore supply segmentet, mens reduksjon i misligholdte engasjement skyldes kombinasjon av redusert volum på en større kunde samt konstatert tap på en annen kunde. Endringene kom på kunder som allerede var satt under ekstra overvåkning og er i tråd med forventningen om at konsernet også i 2017 må ta høyere nedskrivninger enn gjennomsnittet av en konjunktursyklus. Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 2.253 mill kroner (1.697 mill kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2017. Målt som andel av brutto utlån ga dette en økning siste 12 måneder fra 1,10 % til 1,41 %, og en økning fra 0,92 % til 1,23 % inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt.

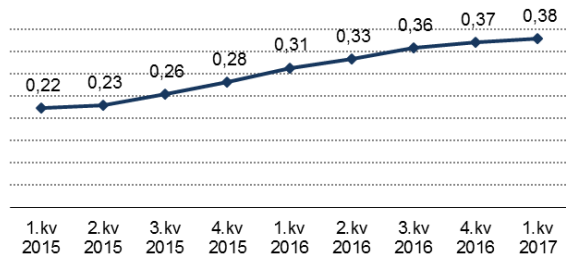
finansskatt, bonus samt omstillingskostnader holdt utenfor beregningen.

Fig. 2 Tapsutsatte og misligholdte engasjement



Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 23 % (16 %) og 24 % (27 %) ved utgangen av 1. kvartal 2017. 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 99 mill kroner. Avsetningsgraden målt som gruppevis nedskrivninger i prosent av brutto utlån, inkludert volum solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt, er økt til 0,38 % (0,31 %) ved utgangen av 1. kvartal 2017.

Fig. 3 Gruppevis nedskrivninger i % av brutto utlån inkl volum solgt til SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt



IFRS 9 «Finansielle instrumenter» skal erstatte dagens IAS 39 «Finansielle instrumenter, innregning og måling» fra 1.1.2018. Dette vil blant annet påvirke måten konsernet skal vurdere behovet for tapsnedskrivninger på. Etter dagens regler under IAS 39 skal nedskrivninger for tap bare finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring. Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene derimot innregnes basert på forventet kreditttap (ECL). SpareBank 1 SR-Bank har det siste året jobbet med modellverk og tilpasninger til nytt regelverk. Arbeidet vil fortsette gjennom 2017.

Basert på en foreløpig gjennomgang forventes det ikke vesentlige effekter knyttet til overgang til IFRS 9. Effekten på kapitaldekningen vil ifølge våre foreløpige beregninger være begrenset eller ikke-eksisterende som følge av fradragsbestemmelsene knyttet til regulatorisk forventet tap, da konsernets samlede nedskrivninger i henhold til IFRS 9 er lavere enn disse. Med bakgrunn i dette ser derfor ikke SpareBank 1 SR-Bank behov for en 5-årig implementeringsperiode slik kapital-dekningsregelverket åpner for.

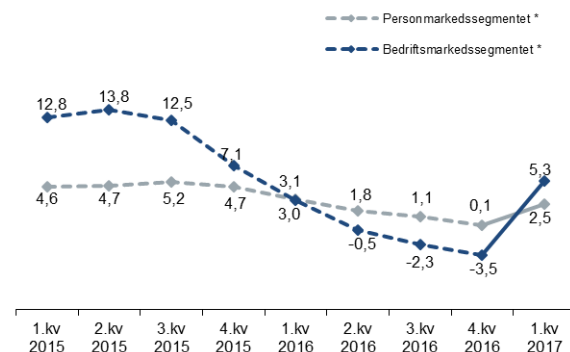
For nærmere informasjon om implementering av IFRS 9 vises det til note 1 i kvartalsregnskapet og til note 42 i konsernets årsregnskap for 2016.

Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 159,8 mrd kroner (155,2 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2017. Inkludert utlån på totalt 23,3 mrd kroner (28,7 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 183,2 mrd kroner (183,9 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2017. Brutto utlånsvekst siste 12 måneder var -0,4 % (2,9 %).

Utlån til personmarkedet utgjorde 62,9 % (62,5 %) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt) ved utgangen av 1. kvartal 2017.

Fig. 4 Utlånsvekst % (12 mnd)



* Volum fra SR-Finans er etter fusjonen med morbank 1. januar 2017 inkludert i tallene fra og med 1. kvartal 2017. Dette gir brudd i historikk.

Konsernets samlede utlånseksponering på 183,2 mrd kroner (183,9 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 %. Disse engasjementene utgjorde 59,3 % (60,2 %) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 68,8 % (68,4 %) av utlånseksponeringen, og 98,5 % (98,6 %) av antall kunder. En andel på 18,2 % (18,5 %) av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder økte med 7,0 % (1,2 %) det siste året til 93,1 mrd kroner (87,0 mrd kroner). Økte innskudd kommer primært som følge av større innskudd fra kunder i offentlig sektor. Ved utgangen av 1. kvartal 2017 utgjorde innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor 54,2 % (51,6 %) av konsernets kundeinnskudd. Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 58,3 % (56,1 %) ved utgangen av 1. kvartal 2017.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse utgjorde 18,5 mrd kroner (16,5 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2017. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

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 (inkluderer selvstendig næringsdrivende og landbruk), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. I personmarkedsdivisjonens resultat og balanseposter er tall fra SR-Boligkreditt konsolidert inn.

SR-Finans ble fusjonert inn i morbank med virkning fra 1. januar 2017 og inngår i divisjonenes resultat og balanser fra og med samme dato. Segmentnoten (note 12) er omarbeidet og har sammenlignbare tall hvor resultat og balanser fra SR-Finans er inkludert i divisjonenes resultat og balanser fra 1. januar 2016.

Personmarkedsdivisjonen³

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble i 1. kvartal 355 mill kroner (292 mill kroner). Resultatet ble 63 mill kroner høyere enn samme periode i fjor, og skyldes fusjon med SR-Finans, høyere marginer samt økte provisjonsinntekter. Fusjonen innbar en overføring av bil- og forbrukslån til divisjonen samt ansatte knyttet til personmarkedet i SR-Finans. Kostnadene økte med 13 mill kroner (9,5 %) fra 1. kvartal 2016 til 1. kvartal 2017, blant annet som følge av 5 % finansskatt, fusjon og økt markedsaktivitet.

Provisjonsinntekter eksklusiv provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt økte med 6 % i 1. kvartal 2017, hvor veksten var størst innen betalingsformidling. Provisjonsinntekter knyttet til forsikring og fondstjenester økte også sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Et bedre arbeidsmarked og boligmarked i Rogaland og på Agder medførte økt etterspørsel etter boliglån. Utlånsveksten siste 12 måneder var ved utgangen av 1. kvartal 2017 på 2,6 % inkludert overført volum fra SR-Finans. Eksklusiv effekt av fusjonen var 12 måneders utlånsvekst 0,8 %. Innskuddsveksten var 1,3 % siste 12 måneder. Divisjon forventer økt etterspørsel etter boliglån som følge av økt optimisme i næringslivet. Nedskrivningene var lave i kvartalet og andelen misligholdte lån over 30 dager var 0,52 % (0,30 %) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2017. Økningen skyldes at misligholdte lån overført fra SR-Finans inngår i personmarkedsdivisjonens portefølje fra 1. kvartal 2017.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lav tapsrisiko. Andelen utlåns-eksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt og SR-Boligkreditt) innenfor 85 % belåningsgrad utgjorde 90,6 % (90,1 %) ved utgangen av 1. kvartal 2017. IRB-risikovektene på boliglån var 22,5 % (22,8 %) ved utgangen av kvartalet, og reflekterte en solid og stabil portefølje.

Veksten i de digitale kanalene fortsetter, og i 1. kvartal 2017 økte antall salg i digitale kanaler med 25 % fra samme kvartal i fjor. Veksten kom som følge av endret kundeadferd og at flere produkter har blitt tilgjengelige i de digitale kanalene. Divisjonen lansert også en Chat-robot og vil fremover få effekter av planlagt fusjon mellom mCash og Vipps.

Bedriftsmarkedsdivisjonen³

Fra 1. januar 2017 inngår næringslivskundene i tidligere SpareBank 1 SR-Finans som en del av Bedriftsmarkedsdivisjonen. Ansatte i SR-Finans som var knyttet til bedriftsmarkedet ble på samme tidspunkt overført til bedriftsmarkedsdivisjonen i morbank.

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 356 mill kroner (345 mill kroner) i 1. kvartal 2017, 11 mill kroner høyere enn i 1. kvartal

³ 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 på konsernivå.

2016. Økt resultat skyldes blant annet fusjon med SR-Finans samt økte marginer. Kostnadene økte med 15 mill kroner fra 1. kvartal 2016 til 1. kvartal 2017, hovedsakelig som følge av økt antall ansatte som følge av fusjonen, 5 % finansskatt fra 1. januar 2017 samt økte driftskostnader relatert til SR-Finans.

Divisjonens utlånsvekst, inkludert overført volum fra SR-Finans ble 9,7 % isolert for 1. kvartal 2017. Eksklusiv effekt av fusjonen ble utlånsveksten 1,3 % i 1. kvartal 2017. Lavere investeringsaktivitet i kundeporteføljen har medført at utlånsveksten, eksklusiv fusjonseffekten, ble redusert med 1,1 % siste 12 måneder.

Divisjonens innskudd har økt med 17,8 % de siste 12 måneder, og innskuddene i 1. kvartal 2017 økte med 17,6 %. Økte innskudd kommer primært som følge av økte innskudd fra nye kunder i offentlig sektor.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Andel engasjement med misligholds-sannsynlighet lavere enn 2,5 % gjennom en full tapssyklus utgjorde 76,7 % (75,7 %) av porteføljen ved utgangen av 1. kvartal 2017. Som følge av den svake makroøkonomiske situasjonen i regionen forventes det at andel engasjement med misligholds-sannsynlighet høyere enn 2,5 % vil øke noe i tiden fremover. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,3 % (15,4 %) 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 162 mill kroner og 1 mill kroner i økte gruppevis nedskrivninger i 1. kvartal 2017, sammenlignet med 82 mill kroner i individuelle nedskrivninger og 57 mill kroner i gruppevis nedskrivninger i 1. kvartal 2016. Divisionens ordinære resultat før skatt ble 13 mill kroner lavere enn tilsvarende kvartal 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.

Kapitalmarkedsdivisjonen ⁴

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 35 mill kroner i 1. kvartal 2017, en økning på 39 mill kroner fra samme kvartal 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 60 mill kroner i 1. kvartal 2017. Dette var en økning på 29 mill kroner fra samme kvartal i fjor, og skyldes hovedsakelig verdiøkning på bankens obligasjonsportefølje i 1. kvartal 2017. Inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner har vært relativt stabile sammenlignet med 1. kvartal 2016.

Resultat før skatt og før allokering av kundeinntekter ble 40 mill kroner i 1. kvartal 2017, en økning på 32 mill kroner fra samme kvartal i 2016.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 1. kvartal 2017 på 5,2 mill kroner (-5,5 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes i hovedsak situasjonen i boligmarkedet i Stavangerregionen, med økt antall omsetninger i 1. kvartal 2017 sammenlignet med 1. kvartal 2016.

I 1. kvartal 2017 ble det formidlet 1.611 (1.211) eiendommer til en samlet verdi på nær 5 mrd kroner. Tilgangen på nye oppdrag har vært tilfredsstillende ut fra markedssituasjonen, og var totalt 25 % høyere 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 i overkant av 20 dager og en prisstigning siste 12 måneder på 3,4 %. I Stavangerregionen har boligmarkedet i 1. kvartal 2017 vært positivt med sterk økning i antall omsetninger. Boligprisene har flatet ut og priset siste 12 måneder var -1,4 %. Til sammenligning var 12 måneders prisfall ved utgangen

⁴ Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet, og kundeinntektene inntektsføres i sin helhet i det forretningsområdet som kunden tilhører.

av 2016 på -2,6 %. Omsetningstiden for brukte boliger i Stavangerregionen er noe over 50 dager. I Kristiansand er boligmarkedet stabilt godt, og prisene økte med 2,9 % siste 12 måneder. Omsetningstiden er nå ca 65 dager.

Totalmarkedet har økt i alle fire fylker som selskapet opererer i. I forhold til 1. kvartal 2016 er antall formidlinger av brukte boliger og fritidshus økt med 20 % så langt i 2017. Økningen er størst i Rogaland med 35 %.

Tilbudet av nye boliger er godt, men omsetningen i Rogaland er fortsatt noe preget av nedgangen i oljesektoren. I Kristiansand og Bergen er salget av nye boliger jevnt godt. Markedet for nye boliger har bedret seg i 1. kvartal 2017, og denne utviklingen ventes å fortsette utover i 2017.

Innenfor næringseiendom var tilgangen på lokaler både for utleie og salg god. Ledighetsgraden på kontorlokaler har i Stavangerregionen stabilisert seg i 1. kvartal 2017. Det er økt aktivitet i leiemarkedet, 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 fortsatt økende aktivitet i boligmarkedet i vårt markedsområde utover i 2017. I Hordaland forventes det fortsatt høy aktivitet i markedet, mens boligmarkedet i Agder-fylkene forventes å være på samme stabile nivå. I Rogaland forventes det at den positive utviklingen i boligmarkedet fortsetter ut over i året, med flere omsatte boliger, raskere omsetning og svakt stigende priser.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS

Selskapet ble etablert i 1. kvartal 2015 og har siden oppstarten vokst fra 0 til ca 100 mill kroner i omsetning. Selskapet har ved utgangen av 1. kvartal 2017 seks kontor, fire i Rogaland og to i Bergen, samt i overkant av 1.600 kunder. Det ble i 2016 gjennomført ett oppkjøp av Regnskap Partner Bergen AS med ca 12 mill kroner i omsetning. Selskapet ble overtatt med virkning fra 1. januar 2017.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR oppnådde i 1. kvartal 2017 et resultat før skatt på 2,4 mill kroner (0,6 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 0,5 mill kroner (0,4 mill kroner).

Regnskapshuset har siden oppstart fått en solid markedsposisjon i Rogaland og Hordaland og opplever god tilførsel av nye kunder som ønsker bistand til moderne og effektiv regnskapsførsel samtidig som det arbeides med å digitalisere dagens kundeportefølje. Det er investert betydelige midler i intern infrastruktur, som felles IT plattform og forretningssystem i tillegg til styrket fag - og systemopplæring av selskapets 96 medarbeidere. Kundene etterspør skybaserte tjenester og selskapet vil fremover tilby skreddersydde IT løsninger for kundene, uavhengig av bransje/størrelse.

SR-Forvaltning AS

SR-Forvaltning har konsesjon for aktiv forvaltning og verdipapirfondsforvaltning. Forvaltningsselskapet har tre verdipapirfond; SR-Utbytte, SR-Kombinasjon og SR-Rente, som ble lansert for ca 4 år siden. Selskapet forvalter i tillegg diskresjonære porteføljer for SpareBank 1 SR-Bank's pensjonskasse, samt for eksterne kunder under diskresjonære mandat. Den eksterne kundebasen består av pensjonskasser, offentlige og private virksomheter samt formuende privatpersoner. Selskapet har siden oppstarten i 1999 gitt god langsiktig risikojustert avkastning for sine kunder, både absolutt og relativt.

Resultat før skatt for 1. kvartal 2017 ble 7,5 mill kroner (7,5 mill kroner). Selskapet opplevde god kundetilvekst i kvartalet, særlig for diskresjonære mandat. Kapital under forvaltning var ved utgangen av 1. kvartal 2017 10,2 mrd kroner (9,2 mrd kroner). For 1. kvartal 2017 gav aksjefondet SR-Utbytte 2,79 % avkastning (referanse 3,31%), rentefondet SR-Rente gav en avkastning på 3,41 % (referanse 0,24 %), og kombinasjonsfondet SR-Kombinasjon gav 2,80 %, som var 1,03 % bedre enn respektive referanse som var 1,77 %.

SR-Forvaltnings investeringsfilosofi er langsiktig og verdiorientert. Selskapets investeringer skjer hovedsakelig i selskaper der aksjekursen er lav i forhold til bokførte verdier og inntjening, og som betaler solide utbytter.

SR-Boligkreditt AS

SR-Boligkreditt er et heleid datterselskap som ble etablert i 2. kvartal 2015. Selskapets 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.

Ved utgangen av 1. kvartal 2017 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 28,6 mrd kroner (14,2 mrd kroner). SR-Boligkreditt har ved utgangen av 1. kvartal 2017 kjøpt lån for 30,4 mrd kroner (15,6 mrd kroner) av SpareBank 1 SR-Bank.

SR-Boligkreditt oppnådde i 1. kvartal 2017 netto renteinntekter på 67,6 mill kroner (32,8 mill kroner), og et resultat før skatt på 27,0 mill kroner (38,3 mill kroner). Netto renteinntekter økte primært som følge av økning i boliglån kjøpt av SpareBank 1 SR-Bank, og økning i netto renteinntekter må derfor sees i sammenheng med utvikling av netto renteinntekter i personmarkedsdivisjonen.

Tilknyttede selskap

SpareBank 1-alliansen

SpareBank 1-alliansen er Norges nest største finansgruppering, og er et bank- og produksamarbeid 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. kvartal 2017 uendret på 19,5 %.

SpareBank 1 Gruppen oppnådde i 1. kvartal 2017 et resultat før skatt på 432 mill kroner (385 mill kroner), og SpareBank 1 Gruppen leverte med dette sitt beste 1. kvartalsresultat. Det solid resultatet kom primært fra skadeforsikring som bedret både forsikringsresultatet og fikk høyere netto finansinntekter. Underliggende drift i de øvrige selskap i SpareBank 1 Gruppen var 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/mobiløsninger, 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. kvartal 2017 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 næringsseidomsporteføljer kjøpt av eierbankene. Selskapene eies av banker i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene tilgang til stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt oppnådde i 1. kvartal 2017 et resultat før skatt på -169 mill kroner (140 mill kroner). Årsaken til det negative resultatet skyldes primært effekter av basiswapper¹ som ble redusert med 340 mill kroner fra 128 mill kroner i 1. kvartal 2016 til -212 mill kroner i 1. kvartal 2017. Ved utgangen av 1. kvartal 2017 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 175,7 mrd kroner (172,6 mrd kroner), hvorav 22,8 mrd kroner (28,2 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 13,9 % ved utgangen av 1. kvartal 2017. Eierandelen oppdateres normalt årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt oppnådde i 1. kvartal 2017 et resultat før skatt på 28 mill kroner (30 mill kroner). Ved utgangen av 1. kvartal 2017 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 10,5 mrd kroner (13,6 mrd kroner), hvorav 0,5 mrd kroner (0,5 mrd kroner) var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 21,9 % ved utgangen av 1. kvartal 2017.

BN Bank ASA

BN Bank er en landsdekkende bank med hovedkontor i Trondheim. Banken eies av banker i SpareBank 1-alliansen, hvor SpareBank 1 SR-Bank eier 23,5 %. BN Bank oppnådde i 1. kvartal 2017 et resultat før skatt på 114,8 mill kroner, en økning på 34,8 mill kroner fra 1. kvartal 2016. Økt resultat i 2017 skyldes reversering av tidligere individuelle tapsavsetninger samt godt underliggende driftsresultat.

SpareBank 1 Kredittkort AS

SpareBank 1 Kredittkort er eid av SpareBank 1 Bankene, hvor SpareBank 1 SR-Bank eier 17,9 %. Selskapet er leverandør av kredittkortløsninger til

SpareBank 1 banken, og oppnådde i 1. kvartal 2017 et resultat før skatt på 12,6 mill kroner (6,1 mill kroner).

SpareBank 1 Mobilbetaling AS

SpareBank 1 Mobilbetaling er eid av SpareBank 1 Bankene, hvor SpareBank 1 SR-Bank eier 19,7 %. Selskapet står blant annet bak den mobile betalingsløsningen mCASH, og satser for å styrke SpareBank 1 bankenes posisjon på mobile flater gjennom vennebetaling og mobilbetaling i varehandelen. Ved utgangen av 1. kvartal 2017 hadde over 6.000 organisasjoner og 9.300 utsalgssteder tatt i bruk mCASH. Total antall registrerte brukere av mCASH var nær 550.000.

Den 13. februar 2017 ble det kjent at SpareBank 1 bankene, sammen med over 100 andre norske banker, hadde inngått en intensjonsavtale om å gå inn på eiersiden i Vipps, DNB sin mobile betalingsløsning. SpareBank 1 vil når dette gjennomføres bli den nest største eieren i Vipps, etter DNB. Selskapet vil bygge videre på den kompetansen som er skapt både i Vipps og mCASH. Gjennom dette samarbeidet vil Sparebank 1 stå bedre rustet i markedet for mobile betalingsløsninger i konkurranse med store internasjonale aktører. Konkurransetilsynet godkjente sammenslåing av Vipps og mCASH den 17. mars 2017, og det er forventet at transaksjonen gjennomføres i løpet av 3. kvartal 2017.

SpareBank 1 Mobilbetaling fikk i 1. kvartal 2017 et resultat før skatt på -27,2 mill kroner (-5,9 mill kroner). Underskuddet skyldes driftskostnader og utgiftsførte investeringskostnader.

Kapitalanskaffelse og likviditet

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 1. kvartal 2017 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. Likviditets-bufferen⁵ var 28,7 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2017, og dekker normal drift i 37 måneder med stengte markeder. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 2,0 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 17,3 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

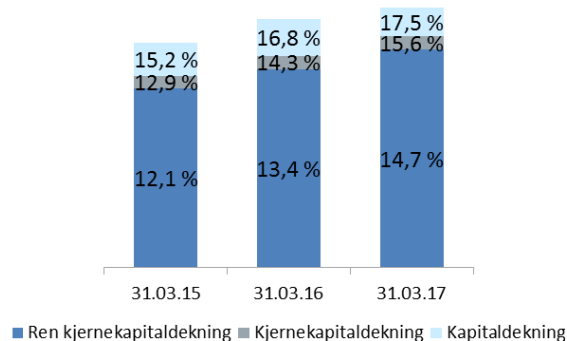
⁵ Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer og trekkrettigheter i Norges Bank (obligasjoner inkl OMF). Forutsatt uendrede innskudd og utlån, og ingen nye innlån i perioden.

Konsernets likviditetssituasjon er god, og konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Finanstilsynets likviditetsindikator⁶ var ved utgangen av 1. kvartal 2017 116,2 % (104,7 %) for morbanken og 113,6 % (107,0 %) på konsolidert basis.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 1. kvartal 2017 var ren kjernekapitaldekning 14,7 %, en økning fra 13,4 % på samme tidspunkt i 2016.

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

Pilar 2 –påslaget er et institusjonsspesifikt påslag med formål å skape sikkerhet for at norske banker har tilstrekkelig kapital til å dekke risikoen forbundet med virksomheten også utover de risikoene som inngår i det regulatoriske minimumskravet. Finanstilsynet har i sin vurdering gitt konsernet et individuelt Pilar 2 - påslag på 2,0 %.

Samlet krav for SpareBank 1 SR Bank til ren kjernekapitaldekning inkludert motsyklisk kapitalbuffer og Pilar 2 påslag var pr 31.03.2017 13,5 %. Kravet oppfylles med god margin. Banker klassifisert som systemviktige finansinstitusjoner pålegges i tillegg ett særskilt kapitalbufferkrav. SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon.

I Norge blir det krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 % i form av ren kjernekapital. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre

⁶ Andel illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år.

bankene mer solide og robuste overfor utlånstap. Kapitalbufferkravet var 1,5 %-poeng pr 31.03.2017. Finansdepartementet har besluttet å øke kravet til 2,0 %-poeng fra 31.12.2017. Det samlede minstekravet til ren kjernekapital vil dermed øke til 14,0 % ved utgangen av 2017.

SpareBank 1 SR-Bank har som mål å oppnå ren kjernekapitaldekning på 15,0 %, som inkluderer management buffer på 1-% poeng, innen utgangen av 2017. Målet skal nås gjennom god lønnsomhet.

Kjernekapitaldekningen ble 15,6 % (14,3 %), mens totalkapitaldekningen økte til 17,5 % fra 16,8 %, godt innenfor kravet til kapitaldekning på 17,0 %.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 64,25 ved utgangen av 1. kvartal 2017. Dette var en oppgang på 5,8 % fra utgangen av 2016. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 0,6 %. Omsetningen av SRBANK i 1. kvartal 2017 tilsvarte 15,1 % (4,6 %) av antall utestående aksjer.

Det var 10.726 (10.129) aksjonærer ved utgangen av 1. kvartal 2017. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 22,5 %, mens 46,7 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 53,1 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 206.757 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,7 %.

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 31. mars 2017:

Tabell 2, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer	
	(1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	7.805	3,1 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4 %
Vpf Nordea Norge Verdi	6.058	2,4 %
Folketrygdfondet	5.275	2,1 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	4.726	1,8 %
Odin Norge	4.271	1,7 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.595	1,4 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.925	1,1 %
Pareto Aksje Norge	2.815	1,1 %
Clipper AS	2.565	1,0 %
Gjensidige Forsikring ASA	2.308	0,9 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.251	0,9 %
JPMorgan Chase Bank, U.S.A.	1.880	0,7 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	1.834	0,7 %
KAS Bank NV, Nederland	1.805	0,7 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.787	0,7 %
Swedbank Generator	1.738	0,7 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.734	0,7 %
Vpf Nordea Norge Avkastning	1.664	0,7 %
Sum 20 største	135.681	53,1 %

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 31.03.2017 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Utsikter

Det forventes fortsatt moderat vekst i verdensøkonomien i 2017. Veksten i norsk økonomi forventes å bli lav, og fortsatt preget av lav aktivitet i oljereelatert virksomhet. Oljeinvesteringene ble redusert med 16 prosent i 2016 sammenlignet med året før. I 2017 forventer Oljedirektoratet en ytterligere reduksjon i investeringene i petroleumssektoren på om lag 10 prosent i forhold til 2016. Dette vil ventelig sette sitt preg på det samlede aktivitetsnivået i regionen også i 2017. Både oljeselskap og leverandørindustrien har rasjonalisert driften og redusert kostnadene for å tilpasse seg et nytt omsetningsnivå. Dette påvirker det samlede aktivitetsnivået, selv om enkelte eksportrettede næringer opplever fremgang som følge av en svak norsk krone. Det forventes fortsatt lav til moderat aktivitet innen bygg, samt innenfor enkelte segmenter av varehandel. I Hordaland og Agder forventes det fortsatt stabil og god aktivitet innen de fleste sektorer.

Samtidig som forventningene tilsier lav vekst, har det siste halve året vært preget av betydelig større optimisme enn ved starten av 2016. Arbeidsledigheten i Norge ble i mars redusert for fjerde måned på rad. I Rogaland ble ledigheten redusert fra 4,6 % for ett år siden til 4,4 % pr mars 2017. Ledigheten ble også redusert i både Hordaland og Agder. EiendomsMegler 1 melder om økt aktivitet i boligmarkedet i Stavangerregionen og mens 12 måneders prisvekst på boliger i Norge totalt ble redusert fra 12,8 % pr desember 2016 til 11,7 % pr mars 2017, har prisnedgangen i Stavanger flatet ut fra -2,6 % pr desember 2016 til -1,4 % pr mars 2017. Det forventes fortsatt økende aktivitet i boligmarkedet i Rogaland utover i 2017, med flere omsatte boliger og svakt stigende priser. Det forventes videre høy aktivitet i Hordaland og stabilt nivå i Agder-fylkene.

Konsernets langsiktige mål for egenkapitalavkastning er minimum 12 prosent. Konsernet har videre en målsetting om ren kjernekapitaldekning på 15 prosent innen utgangen av 2017. SpareBank 1 SR-Bank er et

solid og lønnsomt konsern, og har de senere år styrket sin soliditet i tråd med myndighetenes krav. Dette er oppnådd gjennom inntjening fra en forretningsmodell med god bredde i inntekter og effektiv drift.

Det er i konsernets prognoser tatt høyde for at konsernet i 2017 vil måtte ta nødvendige nedskrivninger som overstiger gjennomsnittet i en konjunktursyklus. Noen av bankens kunder innenfor oljeindustrien opplever et vedvarende krevende marked. Samtidig har makro-økonomiske indikatorer som blant annet arbeidsledighet og boligpriser utviklet seg bedre enn tidligere antatt. Med bakgrunn i dette forventes et nedskrivningsbehov for 2017 på omtrent samme nivå som 2016, eller noe lavere. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til alle vurderinger av fremtidige forhold.

Utlånsvolumene forventes å øke moderat med 2-4 prosent i 2017, hvor utlån til personkunder forventes å øke mest.

Som følge av den teknologiske utviklingen, endret kundedadferd og dempet aktivitet i regionen, har konsernet gjennomført flere kostnadsreducerende tiltak. Det investeres i ny teknologi for å bedre kundeopplevelser og øke salget. Samlet skal tiltakene sikre konsernet god konkurransevne fremover.

Stavanger, 26. april 2017
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank			Note	Konsern		
01.01.16 - 2016	01.01.17 - 31.03.16	01.01.17 - 31.03.17		01.01.17 - 31.03.17	01.01.16 - 31.03.16	2016
Resultatregnskap (i mill kr)						
4.868	1.251	1.209	Renteinntekter	1.392	1.400	5.563
2.407	648	538	Rentekostnader	653	702	2.692
2.461	603	671	Netto renteinntekter	739	698	2.871
1.054	269	255	Provisjonsinntekter	389	369	1.511
68	18	18	Provisjonskostnader	19	19	72
5	2	1	Andre driftsinntekter	1	2	4
991	253	238	Netto provisjons- og andre inntekter	371	352	1.443
109	8	5	Utbytte	5	8	110
776	0	0	Inntekter fra eierinteresser	63	104	384
145	-42	44	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	13 21	-33	160
1.030	-34	49	Netto inntekter fra finansielle investeringer	89	79	654
4.482	822	958	Sum netto inntekter	1.199	1.129	4.968
854	220	230	Personalkostnader	14 306	295	1.166
411	89	98	Administrasjonskostnader	112	102	464
269	65	71	Andre driftskostnader	101	95	402
1.534	374	399	Sum driftskostnader	519	492	2.032
2.948	448	559	Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	680	637	2.936
684	149	167	Nedskrivninger på utlån og garantier	2, 3 og 4 168	150	778
2.264	299	392	Driftsresultat før skatt	12 512	487	2.158
343	78	98	Skattekostnad	109	101	403
1.921	221	294	Resultat etter skatt	403	386	1.755
Utvidet resultatregnskap						
-62	-148	-53	Estimatavvik pensjoner	-53	-157	-62
15	37	13	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	13	39	15
-47	-111	-40	Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet	-40	-118	-47
-62	0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	-62
0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV*	2	-15	-7
-62	0	0	Sum poster som kan reklassifiseres over resultatet	2	-15	-69
-109	-111	-40	Periodens utvidede resultat	-38	-133	-116
1.812	110	254	Totalresultat	365	253	1.639
Resultat pr aksje (konsern)				1,58	1,51	6,87

* TK-Tilknyttede selskap, FKV-Felleskontrollert virksomhet

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
			Balanse (i mill kr)			
1.079	1.497	965	Kontanter og fordringer på sentralbanker	965	1.497	1.079
10.138	11.388	7.147	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7.148	5.059	4.334
120.252	131.838	128.358	Utlån til kunder	158.628	154.221	156.372
22.042	21.763	22.201	Sertifikater og obligasjoner	22.078	20.963	21.024
5.057	5.537	4.964	Finansielle derivater	4.329	5.403	4.315
433	288	436	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	623	428	596
22	162	22	Virksomhet som skal selges	22	162	22
2.884	3.172	2.898	Investering i eierinteresser	4.537	5.017	4.460
3.713	2.698	3.840	Investering i konsernselskap	0	0	0
698	1.571	1.198	Andre eiendeler	1.852	2.013	1.206
166.318	179.914	172.029	Sum eiendeler	200.182	194.763	193.408
3.231	4.729	4.543	Gjeld til kredittinstitusjoner	2.847	4.174	2.674
86.184	87.158	93.374	Innskudd fra kunder	93.125	87.023	85.914
52.987	62.320	49.578	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	77.946	75.737	79.183
2.711	3.261	2.825	Finansielle derivater	2.623	3.064	2.515
1.999	3.899	2.166	Annen gjeld	2.338	4.160	2.188
2.646	3.310	2.671	Ansvarlig lånekapital	2.671	3.310	2.646
149.758	164.677	155.157	Sum gjeld	181.550	177.468	175.120
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
575	384	575	Avsatt utbytte	575	384	575
52	163	52	Fond for urealiserte gevinster	52	163	52
7.952	6.488	7.970	Annen egenkapital	9.621	8.381	9.680
0	221	294	Periodens resultat	403	386	0
16.560	15.237	16.872	Sum egenkapital	18.632	17.295	18.288
166.318	179.914	172.029	Sum gjeld og egenkapital	200.182	194.763	193.408

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2015	6.394	1.587	8.770	163	16.914
Resultat etter skatt			1.866	-111	1.755
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-47		-47
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			-62		-62
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			-7		-7
Årets utvidede resultat			1.750	-111	1.639
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			121		121
Utbytte år 2015, endelig besluttet i 2016			-384		-384
Omsetning egne aksjer			-2		-2
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-386	0	-386
Egenkapital 31.12.2016	6.394	1.587	10.255	52	18.288
Resultat etter skatt			403		403
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-40		-40
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			0		0
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			2		2
Årets utvidede resultat			365	0	365
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			-14		-14
Utbytte år 2016, endelig besluttet i 2017					0
Omsetning egne aksjer			-7		-7
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-7	0	-7
Egenkapital 31.03.2017	6.394	1.587	10.599	52	18.632

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
2016	01.01.16 - 31.03.16	01.01.17 - 31.03.17		01.01.17 - 31.03.17	01.01.16 - 31.03.16	2016
16.959	5.549	-8.332	Endring utlån til kunder	-2.205	18	-2.448
4.256	1.085	1.098	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	1.286	1.262	5.095
-3.448	-2.474	7.190	Endring innskudd fra kunder	7.211	-2.421	-3.530
-839	-70	-65	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-65	-71	-835
-1.963	-3.736	3.171	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-3.773	-3.080	-1.837
-491	-115	-148	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-147	-149	-629
-1.728	-1.449	-159	Endring sertifikater og obligasjoner	-1.035	-1.430	-1.510
443	117	118	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	117	116	422
991	137	114	Provisjonsinnbetalinger	244	232	1.445
60	-6	-48	Kursgevinster ved omsetning trading	-57	-9	59
-1.495	-354	-398	Utbetalinger til drift	-509	-470	-1.990
-544	-102	-250	Betalt skatt	-282	-155	-637
-481	2.748	1.047	Andre tidsavgrensninger	-249	2.735	369
11.720	1.330	3.338	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	536	-3.422	-6.026
-85	-26	-12	Investering i varige driftsmidler	-23	-32	-167
0	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	0
-1.090	0	-1.035	Langsiktige investeringer i aksjer	-51	-4	-168
368	0	193	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	10	8	376
886	8	5	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	5	8	681
79	-18	-849	B Netto likviditetsendring investering	-59	-20	722
8.395	820	4.187	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.426	5.639	29.255
-15.813	-908	-7.563	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-7.663	-927	-19.332
-835	-370	-360	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-486	-414	-1.075
0	0	5	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	5	0	0
-746	-159	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	-159	-746
-132	-14	-5	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-5	-14	-132
-384	0	0	Utbytte til aksjeeierne	0	0	-384
-9.515	-631	-3.736	C Netto likviditetsendring finansiering	-1.723	4.125	7.586
2.284	681	-1.247	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-1.246	683	2.282
1.109	1.109	3.393	Likviditetsbeholdning periodens start	3.393	1.111	1.111
3.393	1.790	2.147	Likviditetsbeholdning periodens slutt	2.148	1.794	3.393
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
1.079	1.497	965	Kontanter og fordringer på sentralbanker	965	1.497	1.079
2.314	293	1.182	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	1.183	297	2.314
3.393	1.790	2.147	Likviditetsbeholdning	2.148	1.794	3.393

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. - 31.03.2017. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapene er ureviderte. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC forklaringer.

Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2016.

Fusjon SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 SR-Finans AS

Den 01.01.2017 fusjonerte SpareBank 1 SR-Bank ASA inn datterselskapet SpareBank 1 SR-Finans AS. For Konsernregnskapet betyr ikke fusjonen noe knyttet til sammenlignbare tall. For morbanken er det vurdert at regnskapet ikke omarbeides for 2016 da tallene er uvesentlige. Tall for morbank vil derfor ikke være direkte sammenlignbare for 2017 og 2016. For å reflektere ny rapporteringsstruktur er note 12 Segmentrapportering omarbeidet og viser segment på konsernivå også for 2016.

Anvendelse av IFRIC 21 for rapportering 1. kvartal 2017

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. Finansdepartementet fastsatte den 19.09.2016 en ny forskrift ved utreden fra Bankenes Sikringsfond. Forskriften innebærer at banker ikke må regnskapsføre hele sikringsfondsavgiften i 1. kvartal, og trådte i kraft 01.01.2017. I påvente av Finanstilsynets forskrift videreførte SpareBank 1 SR-Bank i 2016 tidligere praksis ved at avgiften ble periodisert månedlig.

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 vesentligste standardene IFRS 9 "Finansielle instrumenter", IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter" og IFRS 16 "Leieavtaler". Konsernet har startet arbeidet med forberedelse til implementering av IFRS 9 og konsekvensutredning av dette. I 2016 og i 1. kvartal 2017 er det jobbet med modellverk samt avklaringer rundt verdsettelse, klassifisering mv. Arbeidet med modellverket samt kartlegging av de økonomiske konsekvensene fortsetter gjennom 2017 slik at konsernet vil være klare for implementering 01.01.2018. Det vises til note 42 IFRS 9 Finansielle instrumenter i årsregnskapet 2016. Konsernet har vurdert virkningen av IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter" og IFRS 16 "Leieavtaler" og ser ikke at disse vil få vesentlige konsekvenser.

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 2016 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		
01.01.16 - 2016	01.01.17 - 31.03.16	01.01.17 - 31.03.17		01.01.17 - 31.03.17	01.01.16 - 31.03.16	2016
234	60	-8	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-54	59	277
147	60	-1	Periodens endring i gruppenedskrivninger	1	60	158
6	1	0	Amortisert kost	0	1	6
126	24	132	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	132	24	142
178	6	45	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	45	9	208
0	0	1	Periodens endring overtatte eiendeler	47	0	0
-7	-2	-3	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-3	-3	-13
684	149	166	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	168	150	778

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
288	288	522	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	521	318	318
0	0	74	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden SR-Finans	74	0	0
33	19	70	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	70	19	33
-46	-29	-31	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-77	-30	-51
380	95	84	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	84	95	443
-7	-1	1	Økning amortisert kost	1	-1	-7
-126	-24	-132	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-132	-24	-141
522	348	588	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	541	377	595
304	30	177	Konstaterte tap i perioden	177	33	350

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
			Misligholdte utlån			
917	715	739	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	739	754	1.070
231	112	172	Individuelle nedskrivninger	172	122	275
686	603	567	Netto misligholdte utlån	567	632	795
25 %	16 %	23 %	Avsetningsgrad	23 %	16 %	26 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
1.069	906	1.660	Tapsutsatte engasjement (ikke mislighold)	1.514	943	1.141
291	236	416	Individuelle nedskrivninger	369	255	320
778	670	1.244	Netto andre tapsutsatte engasjement	1.145	688	821
27 %	26 %	25 %	Avsetningsgrad	24 %	27 %	28 %

Note 5 Andre eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
0	2	0	Immaterielle eiendeler	96	91	89
354	352	349	Varige driftsmidler	501	418	495
10	14	13	Oppgjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	13	14	10
30	142	151	Forskuddsbetalte kostnader	156	150	32
9	0	0	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	0	9
200	35	200	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	200	35	200
46	972	461	Uoppgjorte handler	461	972	46
49	54	24	Andre eiendeler	425	333	325
698	1.571	1.198	Sum andre eiendeler	1.852	2.013	1.206

Note 6 Annen gjeld, garantier og andre forpliktelser

Morbank				Konsern		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
			Annen gjeld			
202	242	187	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	275	326	283
315	606	364	Utsatt skatteforpliktelse	347	614	360
351	390	417	Pensjonsforpliktelser	434	423	378
88	4	3	Andre spesifiserte avsetninger	3	4	5
621	520	469	Betalbar skatt	508	583	681
146	1.732	459	Uoppgjorte handler	459	1.732	146
276	405	267	Annen gjeld	312	478	335
1.999	3.899	2.166	Sum annen gjeld	2.338	4.160	2.188
			Stilte garantier (avtalte garantibeløp)			
9.759	9.897	9.157	Garantier kunder	9.277	9.951	9.835
588	0	588	Garantier andre	588	0	588
10.347	9.897	9.745	Sum garantier	9.865	9.951	10.423
			Andre forpliktelser			
5.371	5.644	5.031	Ubenyttede kreditter til kreditinstitusjoner	0	0	0
19.154	16.978	17.635	Ubenyttede kreditter til kunder	20.045	17.487	21.037
1.558	2.122	3.900	Innvilgede lånetilsagn	3.900		1.650
23	13	28	Remburser	28	13	23
26.106	24.757	26.594	Sum andre forpliktelser	23.973	19.726	22.710

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

Morbank				Konsern		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
1.166	1.187	1.181	Jordbruk/skogbruk	1.181	1.187	1.166
460	416	597	Fiske/fiskeoppdrett	597	416	460
1.226	1.501	1.151	Bergverksdrift/utvinning	1.151	1.501	1.226
1.305	1.011	1.133	Industri	1.133	1.011	1.305
1.968	1.803	1.882	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.882	1.803	1.968
2.529	2.355	2.127	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.126	2.355	2.529
2.084	1.916	2.134	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	2.134	1.916	2.084
5.640	5.642	5.652	Eiendom	5.652	5.642	5.640
9.710	11.823	9.547	Tjenesteytende virksomhet	9.300	11.690	9.440
17.923	17.332	25.950	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	25.950	17.332	17.923
44.011	44.986	51.354	Sum næring	51.106	44.853	43.741
42.908	42.012	42.539	Personkunder	42.539	42.012	42.908
6	160	136	Opptjente renter næring og personkunder	135	158	6
-741	0	-655	Netto konsernkonti valuta	-655	0	-741
86.184	87.158	93.374	Innskudd fra kunder	93.125	87.023	85.914

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

Morbank				Konsern		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
4.199	4.164	4.472	Jordbruk/skogbruk	4.543	4.431	4.549
506	583	748	Fiske/fiskeoppdrett	748	772	755
4.535	5.391	5.157	Bergverksdrift/utvinning	5.159	5.646	4.780
2.320	2.637	2.996	Industri	3.003	3.272	2.914
2.808	2.583	3.307	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.385	3.300	3.533
2.358	2.398	2.793	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.870	2.810	2.885
9.189	8.915	9.722	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	9.769	9.427	9.766
27.115	27.627	27.628	Eiendom	27.630	27.761	27.269
6.317	5.855	7.979	Tjenesteytende virksomhet	7.960	7.958	8.441
1.749	2.106	2.127	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.127	2.276	1.898
61.096	62.259	66.929	Sum næring	67.196	67.653	66.790
60.523	69.755	62.959	Personkunder	62.959	69.755	60.523
132	392	117	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	117	375	118
272	287	266	Opptjente renter næring og personkunder	292	306	301
-741	0	-655	Netto konsernkonti valuta	-655	0	-741
121.282	132.693	129.616	Brutto utlån	159.843	155.172	157.639
-434	-344	-585	- Individuelle nedskrivninger	-538	-373	-590
-597	-511	-672	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-677	-578	-676
120.251	131.838	128.358	Utlån til kunder	158.628	154.221	156.373

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.

Fra 30. juni 2016 var kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 1,5 prosent. Disse kravene var i tillegg til kravet om ren kjernekapitaldekning på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital var 11,5 prosent fra 30. juni 2016. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar 2-krav på 2,0 prosent som ble lagt på minimumskravet til ren kjernekapitaldekning fra 31.12.2016. Samlet minstekrav til ren kjernekapital er dermed 13,5 prosent fra 31.12.2016. Motsyklisk kapitalbuffer vil øke med 0,5 prosent fra 31.12.2017, og minstekrav til ren kjernekapitaldekning vil øke til 14,0 prosent fra 31.12.2017.

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		
31.12.16	31.03.16	31.03.17		31.03.17	31.03.16	31.12.16
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
575	384	575	Avsatt utbytte	575	384	575
52	163	52	Fond for urealiserte gevinster	52	163	52
7.952	6.488	7.970	Annen egenkapital	9.621	8.381	9.680
	221	294	Delårsresultat	403	386	
16.560	15.237	16.872	Sum egenkapital	18.632	17.295	18.288
Kjernekapital						
0	-2	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-122	-96	-94
-575	-384	-575	Fradrag for avsatt utbytte	-575	-384	-575
-210	-252	-194	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-289	-315	-263
0	-111	-146	Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-202	-193	
0	0	0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	0	-383	-163
-36	-39	-36	Verdi av derivatforpliktelser til virkelig verdi	-49	-57	-50
15.739	14.449	15.921	Sum ren kjernekapital	17.395	15.867	17.143
791	795	796	Fondsobligasjon	1.087	1.088	1.084
16.530	15.244	16.717	Sum kjernekapital	18.482	16.955	18.227
Tilleggskapital						
1.778	2.383	1.783	Tidsbegrenset ansvarlig kapital ¹⁾	2.305	2.958	2.276
-60	-60	-43	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-43	-60	-60
1.718	2.323	1.740	Sum tilleggskapital	2.262	2.898	2.216
18.248	17.567	18.457	Netto ansvarlig kapital	20.744	19.853	20.443

Fortsettelse Note 9 Kapitaldekning

Kreditrisiko Basel II						
17.228	16.524	18.777	SMB	18.780	16.526	17.231
18.176	19.879	19.819	Spesialiserte foretak	21.027	21.426	19.471
6.435	6.139	7.984	Øvrige foretak	8.343	6.566	6.785
997	1.050	1.069	Massemarked SMB	1.266	1.246	1.194
15.599	18.771	16.011	Massemarked pant i fast eiendom	26.410	28.585	25.899
1.992	869	2.024	Øvrige massemarked	2.059	897	2.027
10.439	7.745	10.738	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
70.866	70.977	76.422	Sum kreditt- og motpartsrisiko IRB	77.885	75.246	72.607
68	70	47	Stater og sentralbanker	47	70	68
269	86	80	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	114	167	333
3.400	6.159	2.861	Institusjoner	3.212	5.815	2.169
3.324	2.079	8.197	Foretak	8.057	6.770	7.446
546	154	1.701	Massemarked	2.886	1.412	2.058
0	0	0	Massemarked pant i fast eiendom	2.399	3.948	2.506
1.400	1.382	1.440	Obligasjoner med fortrinnsrett	1.904	1.719	1.817
2.938	4.599	3.054	Egenkapital posisjoner	4.907	4.624	4.950
824	1.585	843	Øvrige eiendeler	1.597	2.036	1.726
12.769	16.114	18.223	Sum kreditt- og motpartsrisiko standardmetoden	25.123	26.561	23.073
415	399	422	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	968	872	701
5.458	5.458	5.591	Operasjonell risiko	7.473	7.084	7.054
0	0	0	Overgangsordning	6.961	8.764	13.216
89.508	92.948	100.658	Risikovektet balanse	118.410	118.527	116.651
4.028	4.183	4.530	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.328	5.334	5.249
			Bufferkrav			
2.238	2.324	2.516	Bevaringsbuffer 2,5 %	2.960	2.963	2.916
2.685	2.788	3.020	Systemrisikobuffer 3 %	3.552	3.556	3.500
1.343	929	1.510	Motsyklisk buffer 1,5 %	1.776	1.185	1.750
6.266	6.042	7.046	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	8.289	7.704	8.166
5.446	4.225	4.345	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	3.778	2.829	3.728
20,39 %	18,90 %	18,34 %	Kapitaldekning	17,52 %	16,75 %	17,52 %
18,47 %	16,40 %	16,61 %	herav kjernekapitaldekning	15,61 %	14,30 %	15,63 %
1,92 %	2,50 %	1,73 %	herav tilleggskapitaldekning	1,91 %	2,45 %	1,90 %
17,58 %	15,55 %	15,82 %	Ren kjernekapitaldekning	14,69 %	13,39 %	14,70 %
20,39 %	18,90 %	18,34 %	Kapitaldekning IRB	18,61 %	18,09 %	19,76 %
18,47 %	16,40 %	16,61 %	Kjernekapitaldekning IRB	16,58 %	15,45 %	17,62 %
17,58 %	15,55 %	15,82 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	15,61 %	14,46 %	16,57 %
9,17 %	8,00 %	9,00 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,11 %	6,39 %	7,28 %

Note 10 Finansielle Derivater

Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.17	
	31.03.17	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	328	1	1
Valutabytteavtaler (swap)	53.643	902	205
Valutaopsjoner	4.481	79	23
Sum valutainstrumenter	58.452	982	229
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	47.753	1.077	1.154
Andre rentekontrakter	160	1	1
Sum renteinstrumenter	47.913	1.078	1.155
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	63.576	1.704	249
Sum renteinstrumenter sikring	63.576	1.704	249
Sikkerhetstillelser			
Sikkerhetstillelser		99	790
Sum sikkerhetstillelser		99	790
Opptjente renter			
Opptjente renter		466	200
Sum opptjente renter		466	200
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	58.452	982	229
Sum renteinstrumenter	111.489	2.782	1.404
Sum sikkerhetstillelser		99	790
Sum opptjente renter		466	200
Sum finansielle derivater	169.941	4.329	2.623

Motpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer motpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser.

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse 31.03.17	Emitert/ salg egne 2017	Forfalt/Innløst	Valutakurs- og	31.12.16
			Tilbakekjøpt 2017	andre endringer 2017	
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	75.884	6.426	-7.663	585	76.536
Verdijusteringer	1.591			-359	1.950
Opptjente renter	471			-226	697
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	77.946	6.426	-7.663	0	79.183

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse 31.03.17	Emitert/salg egne 2017	Forfalt/innløst	Valutakurs- og	31.12.16
			Tilbakekjøpt 2017	andre endringer 2017	
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.784			6	1.778
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	796	5			791
Verdijusteringer	62			-6	68
Opptjente renter	29			20	9
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	2.671	5	0	20	2.646

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 28,4 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 eiendelenes risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkludert selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Egenhandel/stab/støtte morbank omfatter administrasjon, forvaltning, treasury og økonomi funksjoner i banken. Aktiviteten i SR-Boligkreditt AS er fordelt på segmentene personmarked og egenhandel/stab/støtte i morbank. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt rapporteres under posten "Netto provisjons- og andre inntekter". Fra 01.01.2017 er SpareBank 1 SR-Finans innfusjonert i morbank, og regnskapstallene for 2016 er fordelt ut etter estimat 38 % i personmarked og 62 % i bedriftsmarkedet for å få sammenlignbare tall.

Konsern 01.01.17 - 31.03.17								
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	462	454	34	446	0	1	-5	1.392
Rentekostnader	111	100	25	422	0	0	-5	653
Netto renteinntekter ¹⁾	351	354	9	24	0	1	0	739
Provisjonsinntekter	167	73	16	0	93	54	-13	389
Provisjonskostnader	10	6	2	6	0	8	-13	19
Andre driftsinntekter	0	0	0	2	0	0	-1	1
Netto provisjons- og andre inntekter	157	67	13	-4	93	46	-1	371
Utbytte	0	0	0	5	0	0	0	5
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	63	63
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1	6	33	-31	0	0	12	21
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1	6	33	-26	0	0	75	89
Personalkostnader	106	54	15	54	53	25	-1	306
Administrasjonskostnader	22	6	3	67	10	3	1	112
Andre driftskostnader	26	11	2	32	25	6	-1	101
Sum driftskostnader	154	71	20	153	88	34	-1	519
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	355	356	35	-159	5	13	74	680
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	5	162	0	0	0	0	0	167
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	0	1	0	0	0	0	0	1
Driftsresultat før skatt	350	193	35	-159	5	13	74	512
Netto renteinntekter								
Netto eksterne renteinntekter	351	354	9	24	0	1	0	739
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteinntekter	351	354	9	24	0	1	0	739
Balanse (mill kr)								
Brutto utlån til kunder	96.986	60.305	325	2.404	0	0	-177	159.843
Individuelle nedskrivninger	-60	-525	0	0	0	0	47	-538
Nedskrivning på grupper av utlån	-64	-613	0	0	0	0	0	-677
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	1.559	25.843	0	9	-1.004	26.407
Andre eiendeler	-103	970	585	16.762	153	952	-4.172	15.147
Sum eiendeler	96.759	60.137	2.469	45.009	153	961	-5.306	200.182
Innskudd fra kunder	47.713	43.943	6	1.713	0	0	-250	93.125
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	49.046	16.194	2.463	43.296	153	961	-5.056	107.057
Sum gjeld og egenkapital	96.759	60.137	2.469	45.009	153	961	-5.306	200.182
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	22.826	513						23.339

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.

Fortsettelse note 12 Segmentrapportering

Konsern 01.01.16 - 31.03.16									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt	
Renteinntekter	444	488	296	209	1	0	-37	1.400	
Rentekostnader	143	131	282	182	0	0	-37	702	
Netto renteinntekter ¹⁾	301	357	14	27	1	0	0	698	
Provisjonsinntekter	162	86	20	2	68	45	-14	369	
Provisjonskostnader	11	9	2	3	0	8	-14	19	
Andre driftsinntekter	0	0	0	2	0	0	0	2	
Netto provisjons- og andre inntekter	151	77	18	1	68	38	0	352	
Utbytte	5	0	1	2	0	-1	0	8	
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	104	104	
Netto inntekter fra finansielle investeringer	-3	4	-13	-21	0	-1	1	-33	
Netto inntekter fra finansielle investeringer	2	4	-12	-19	0	-2	105	79	
Personalkostnader	102	51	15	61	46	22	-1	295	
Administrasjonskostnader	18	6	3	64	8	3	0	102	
Andre driftskostnader	25	8	5	30	21	5	0	95	
Sum driftskostnader	145	65	23	155	75	30	0	492	
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	309	373	-4	-147	-6	6	105	637	
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	8	82	0	0	0	0	0	90	
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	3	57	0	0	0	0	0	60	
Driftsresultat før skatt	298	234	-4	-147	-6	6	105	487	
Netto renteinntekter									
Netto eksterne renteinntekter	301	357	14	27	0	0	0	698	
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	1	0	-1	0	
Netto renteinntekter	301	357	14	27	1	0	-1	698	
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	91.391	60.424	734	2.623	0	0	0	155.172	
Individuelle nedskrivninger	-69	-304	0	0	0	0	0	-373	
Nedskrivning på grupper av utlån	-72	-506	0	0	0	0	0	-578	
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	4.610	23.062	0	17	-1.323	26.366	
Andre eiendeler	78	1.027	176	14.318	137	597	-2.157	14.176	
Sum eiendeler pr segment	91.328	60.641	5.520	40.003	137	614	-3.480	194.763	
Innskudd fra kunder	47.099	37.288	2.768	4	0	0	-136	87.023	
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	44.229	23.353	2.752	39.999	137	614	-3.344	107.740	
Sum gjeld og egenkapital pr segment	91.328	60.641	5.520	40.003	137	614	-3.480	194.763	
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	28.233	534						28.767	

Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank				Konsern		
01.01.16 - 31.12.16	01.01.16 - 31.03.16	01.01.17 - 31.03.17		01.01.17 - 31.03.17	01.01.16 - 31.03.16	01.01.16 - 31.12.16
8	-21	-5	Netto gevinster/tap på egenkapitalinstrumenter	7	-21	51
-146	-51	-6	Netto gevinster/tap for obligasjoner og sertifikater	-7	-53	-156
158	8	25	Netto derivater; obligasjoner og sertifikater	25	8	158
2	1	1	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	1	1	2
-25	-2	6	Netto derivater fastrente	6	-2	-24
12	-3	-21	Netto derivater; gjeld	-12	-7	7
12	0	25	Netto derivater; basis swap spread	-16	13	-15
124	26	19	Netto gevinst valuta	17	28	137
145	-42	44	Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	21	-33	160

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 2016.

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 opptjente 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:

1. kv. 2016	2. kv. 2016	3. kv. 2016	4. kv. 2016	1. kv. 2017	Morbank og konsern
2,30 %	2,10 %	2,10 %	2,60 %	2,40 %	Diskonteringsrente
2,30 %	2,10 %	2,10 %	2,60 %	2,40 %	Forventet avkastning på midlene
2,50 %	2,50 %	2,25 %	2,50 %	2,50 %	Framtidig lønnsutvikling
2,25 %	2,25 %	2,00 %	2,25 %	2,25 %	G-regulering
1,60 %	1,60 %	1,60 %	2,00 %	1,60 %	Pensjonsregulering
2,00 %	2,00 %	2,00 %	1,60 %	1,60 %	Fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

	Morbank				Konsern		
2016	1. kv. 2016	01.01.17 - 31.12.17		01.01.17 - 31.12.17	1. kv. 2016	2016	
238	238	351	Netto forpliktelse IB	378	263	263	
0	0	10	Fusjon SR-Finans AS	0	0	0	
62	148	53	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	53	157	62	
22	6	4	Netto pensjonskostnad	4	6	23	
0	0	0	Foretakets tilskudd	0	0	0	
36	0	0	Overføring fra premiefond til innskuddsfond	0	0	38	
-7	-2	-1	Utbetalinger over drift	-1	-3	-8	
0	0	0	Avkortning ført mot resultatet	0	0	0	
351	390	417	Netto pensjonsforpliktelse UB	434	423	378	

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 2016.

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 2016.

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 3,9 år ved utgangen av 1. kvartal 2017. Samlet LCR var 200 prosent ved utgangen av 1. kvartal og gjennomsnittlig samlet LCR var 174 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 86 og 1928 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 31.03.2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			8.793	8.793
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	13.716	6.170		19.886
Finansielle derivater		4.329		4.329
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	264	138	221	623
Virksomhet som skal selges			22	22
Gjeld				
Finansielle derivater		2.623		2.623

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Fortsettelse note 17 Opplysning om virkelig verdi

Virkelig verdi 31.03.2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			10.422	10.422
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	14.063	5.740		19.803
Finansielle derivater		5.403		5.403
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	179	13	235	427
Virksomhet som skal selges			162	162
Gjeld				
Finansielle derivater		3.064		3.064
Ingen overføring mellom nivå 1 og 2				

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata

Konsern	Utlån til kunder	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	Virksomhet som skal selges
Saldo 1.1.	9.336	197	22
Tilgang	469	26	
Avgang	-1.016	-9	
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata			
Verdiendring ¹⁾	4	7	
Saldo 31.03.	8.793	221	22
Nominell verdi /kostpris	8.576	204	29
Virkelig verdi justering	217	-7	-7
Saldo 31.03.	8.793	197	22

2. kvartal 2016 gjennomførte Sparebanken Hedmark kjøpet av Bank 1 Oslo Akershus. For SpareBank 1 SR-Bank betyr dette at den tidligere eierposten i Bank 1 Oslo Akershus ble realisert med oppgjør i egenkapitalbevis i Sparebanken Hedmark. Analyse miljøet i SpareBank 1 Gruppen har gjort en verdigrundvurdering av Sparebanken Hedmark. Verdivurderingen er basert på en kombinasjon av 2 metoder; multipliserings 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 mottok SpareBank 1 SR-Bank kontantvederlaget. Dette ble på 94 mill kr mot beregnet 72 mill kr ved årsslutt 2015. Kontantvederlaget ble 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 34 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 markedspåslag, som er justert for fortløpsmargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultat effekt på 26 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

Konsern	Balansført	Virkelig
	verdi	verdi
	31.03.2017	31.03.2017
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	965	965
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	7.148	7.148
Utlån til kunder ¹⁾	149.835	149.835
Sertifikater og obligasjoner holdes til forfall	2.192	2.209
Sum eiendeler til amortisert kost	160.140	160.157
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.847	2.847
Innskudd fra kunder ¹⁾	93.125	93.125
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	77.946	78.572
Ansvarlig lånekapital	2.671	2.615
Sum gjeld til amortisert kost	176.589	177.159

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 31.03.2017 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
	2017	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Renteinntekter	1.392	1.400	1.384	1.379	1.400	1.408	1.431	1.436	1.477
Rentekostnader	653	667	655	668	702	730	782	797	850
Netto renteinntekter	739	733	729	711	698	678	649	639	627
Provisjonsinntekter	389	372	365	405	369	388	372	418	427
Provisjonskostnader	19	18	18	17	19	17	21	20	20
Andre driftsinntekter	1	1	0	1	2	1	2	1	1
Netto provisjons- og andre inntekter	371	355	347	389	352	372	353	399	408
Utbytte	5	5	0	97	8	1	1	8	7
Inntekter av eierinteresser	63	78	90	112	104	110	78	101	133
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	21	56	141	-4	-33	-124	-67	-15	71
Netto inntekter fra finansielle investeringer	89	139	231	205	79	-13	12	94	211
Sum netto inntekter	1.199	1.227	1.307	1.305	1.129	1.037	1.014	1.132	1.246
Personalkostnader	306	293	282	296	295	114	221	300	310
Administrasjonskostnader	112	133	115	114	102	125	114	122	119
Andre driftskostnader	101	114	89	104	95	129	94	114	101
Sum driftskostnader	519	540	486	514	492	368	429	536	530
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	680	687	821	791	637	669	585	596	716
Nedskrivninger på utlån og garantier	168	162	161	305	150	192	96	44	88
Driftsresultat før skatt	512	525	660	486	487	477	489	552	628
Skattekostnad	109	96	126	80	101	35	112	121	132
Resultat etter skatt	403	429	534	406	386	442	377	431	496

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	8,7 %	9,5 %	12,2 %	9,4 %	9,0 %	10,6 %	9,3 %	10,8 %	12,7 %
Kostnadsprosent ²⁾	43,3 %	44,0 %	37,2 %	39,4 %	43,6 %	35,5 %	42,3 %	47,3 %	42,5 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,53 %	1,50 %	1,48 %	1,48 %	1,44 %	1,40 %	1,39 %	1,44 %	1,45 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	159.843	157.638	157.352	156.738	155.172	155.190	151.911	150.245	144.686
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	183.182	182.332	183.042	183.438	183.939	183.896	182.940	181.440	178.750
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ⁴⁾	3,0 %	1,6 %	3,6 %	4,3 %	7,2 %	9,6 %	10,6 %	11,0 %	18,9 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	-0,4 %	-0,9 %	0,1 %	1,1 %	2,9 %	5,4 %	7,4 %	7,6 %	7,3 %
Innskudd fra kunder	93.125	85.914	87.240	89.633	87.023	89.444	88.980	90.788	85.984
Innskuddsvekst siste 12 mnd	7,0 %	-3,9 %	-2,0 %	-1,3 %	1,2 %	9,8 %	9,5 %	11,1 %	15,5 %
Forvaltningskapital	200.182	193.408	193.219	196.763	194.763	192.049	191.500	181.889	176.913
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	195.967	194.963	195.489	192.792	194.300	192.315	185.459	177.861	175.938

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,42 %	0,41 %	0,41 %	0,78 %	0,39 %	0,50 %	0,25 %	0,12 %	0,25 %
Nedskrivning i prosent av utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	0,37 %	0,35 %	0,35 %	0,66 %	0,33 %	0,42 %	0,21 %	0,10 %	0,20 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,46 %	0,68 %	0,73 %	0,56 %	0,49 %	0,55 %	0,23 %	0,27 %	0,31 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	0,40 %	0,59 %	0,63 %	0,48 %	0,41 %	0,46 %	0,19 %	0,22 %	0,25 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,95 %	0,72 %	0,64 %	0,78 %	0,61 %	0,35 %	0,45 %	0,48 %	0,50 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	0,83 %	0,62 %	0,55 %	0,67 %	0,51 %	0,30 %	0,37 %	0,40 %	0,41 %

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

Fortsettelse Resultat fra kvartalsregnskapene

	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekning	14,7 %	14,7 %	13,8 %	13,5 %	13,4 %	13,3 %	12,2 %	12,3 %	12,1 %
Kjernekapitaldekning	15,6 %	15,6 %	14,7 %	14,4 %	14,3 %	14,2 %	13,1 %	13,1 %	12,9 %
Kapitaldekning	17,5 %	17,5 %	17,1 %	16,8 %	16,8 %	16,7 %	15,2 %	15,3 %	15,2 %
Kjernekapital	18.482	18.227	17.552	17.266	16.955	16.882	16.063	15.771	15.206
Netto ansvarlig kapital	20.744	20.443	20.386	20.139	19.853	19.933	18.635	18.403	17.838
Risikovektet balanse	118.410	116.651	119.118	119.705	118.527	119.124	122.380	120.363	117.589
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,1 %	7,3 %	6,7 %	6,4 %	6,4 %	6,3 %	5,9 %	6,3 %	6,1 %
Likviditet									
Likviditetsdekning (LCR) ⁶⁾	200 %	174 %	123 %	173 %	130 %	128 %	164 %	111 %	113 %
Innskuddsdekning	58,3 %	54,5 %	55,4 %	57,2 %	56,1 %	57,6 %	58,6 %	60,4 %	59,4 %
SpareBank 1 SR-Bank aksjen									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	64,25	60,75	45,60	41,20	40,60	39,30	42,40	52,25	56,25
Børsverdi (millioner kroner)	16.432	15.537	11.662	10.537	10.383	10.051	10.844	13.363	14.386
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)	72,91	71,54	69,36	67,16	67,68	66,14	64,02	62,56	62,40
Resultat pr aksje, i kr	1,58	1,68	2,09	1,59	1,51	1,73	1,47	1,69	1,94
Pris / Resultat pr aksje	10,17	9,04	5,45	6,48	6,72	5,68	7,21	7,73	7,25
Pris / Bokført egenkapital	0,88	0,85	0,66	0,61	0,60	0,59	0,66	0,84	0,90
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet ⁷⁾	15,1 %	12,9 %	3,1 %	2,5 %	4,6 %	3,4 %	5,1 %	5,6 %	7,4 %
Effektiv avkastning ⁸⁾	5,8 %	33,2 %	10,7 %	5,2 %	3,3 %	-7,3 %	-18,9 %	-3,6 %	7,1 %

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 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 2017

Foreløpig årsresultat 2016	Onsdag 8. februar
Generalforsamling	Torsdag 20. april
Eks utbytte	Fredag 21. april
Utbetaling av utbytte	Fredag 28. april
1. kvartal 2017	Torsdag 27. april
2. kvartal 2017	Onsdag 9. august
3. kvartal 2017	Fredag 27. oktober