

Fjerde kvartal 2018

Kvartalsregnskap 4. kvartal 2018

Hovedtall	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap.....	16
Balanse	17
Endring i egenkapital	18
Kontantstrømoppstilling	19
Noter til regnskapet	20-36
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	20
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser.....	20
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	21
Note 4 Andre eiendeler.....	24
Note 5 Annen gjeld	24
Note 6 Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring.....	24
Note 7 Utlån til kunder fordelt på sektor, næring og trinnvis fordeling, samt andre finansielle forpliktelser	25
Note 8 Kapitaldekning	28
Note 9 Finansielle derivater	30
Note 10 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	30
Note 11 Segmentrapportering	31
Note 12 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	33
Note 13 Pensjon	33
Note 14 Salg av utlån	34
Note 15 Likviditetsrisiko	34
Note 16 Opplysning om virkelig verdi	34
Note 17 Hendelser etter balansedagen	36
Resultat fra kvartalsregnskapene.....	37
Kontaktinformasjon og finanskalender 2019.....	39

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern (mill kr)

Resultatsammendrag	01.01 - 31.12		4. kv.	4. kv.
	2018	2017	2018	2017
Netto renteinntekter	3.439	3.162	926	819
Netto provisjons- og andre inntekter	1.437	1.524	350	367
Netto inntekter fra finansielle investeringer	569	634	68	204
Sum netto inntekter	5.445	5.320	1.344	1.390
Sum driftskostnader	2.229	2.167	576	570
Driftsresultat før nedskrivninger	3.216	3.153	768	820
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	324	543	92	120
Driftsresultat før skatt	2.892	2.610	676	700
Skattekostnad	596	524	149	141
Resultat etter skatt	2.296	2.086	527	559

Balansetall

Brutto utlån til kunder	192.105	172.554		
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 BK og SB1 NK ²⁾	201.399	187.137		
Innskudd fra kunder	98.814	95.384		
Forvaltningskapital	234.061	216.618		
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	223.838	207.562		

Utvählte nøkkeltall (For ytterligere nøkkeltall se side 37 i kvartalsrapporten)

Egenkapitalavkastning ¹⁾	11,3 %	11,0 %	10,1 %	11,4 %
Kostnadsprosent ¹⁾	40,9 %	40,7 %	42,9 %	41,0 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,54 %	1,52 %	1,59 %	1,50 %
Balansevekst				
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ¹⁾	11,3 %	9,5 %		
Utlånsvekst inkl. SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	7,6 %	2,6 %		
Innskuddsvekst siste 12 måneder ¹⁾	3,6 %	11,0 %		
Soliditet				
Ren kjernekapitaldekning	14,7 %	15,1 %		
Kjernekapitaldekning	15,9 %	16,0 %		
Kapitaldekning	17,6 %	17,9 %		
Kjernekapital	20.743	19.278		
Risikovektet balanse	130.869	120.160		
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,7 %	7,4 %		
Likviditet				
Likviditetsdekning (LCR) ³⁾	167 %	168 %		
Innskuddsdekning ¹⁾	51,4 %	55,3 %		
Innskuddsdekning inkl. SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	49,1 %	51,0 %		
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser ¹⁾				
Nedskrivning i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,18 %	0,33 %		
Nedskrivning i prosent av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	0,17 %	0,29 %		
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 ¹⁾⁴⁾				
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån ¹⁾⁴⁾	1,53 %	1,23 %		
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾⁴⁾	1,46 %	1,13 %		

SpareBank 1 SR-Bank aksjen

	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
Børskurs	89,20	87,00	60,75	39,30
Børsverdi (millioner kroner)	22.813	22.250	15.537	10.051
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern) ¹⁾	82,27	77,24	71,54	66,14
Resultat pr aksje, i kr	8,98	8,16	6,87	6,83
Utbetalt utbytte pr aksje	4,50	4,25	2,25	1,50
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾	9,93	10,66	8,84	5,75
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,08	1,13	0,85	0,59
Effektiv avkastning ⁵⁾	7,4 %	46,9 %	58,4 %	-21,3 %

¹⁾ Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

²⁾ SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forkortet til SB1 BK og SB1 NK

³⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alv orlig stressscenario

⁴⁾ Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån. Tall for 1. januar 2018 er sum misligholdte og tapsutsatte engasjement ihht IAS 39, i % av brutto utlån

⁵⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert ubetalt aksjeutbytte

Et sterkt resultat preget av inntektsvekst og god kostnadskontroll

4. kvartal 2018

- Resultat før skatt: 676 mill kroner (700 mill kroner)
- Resultat etter skatt: 527 mill kroner (559 mill kroner)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 10,1 prosent (11,4 prosent)
- Resultat pr aksje: 2,06 kroner (2,18 kroner)
- Netto renteinntekter: 926 mill kroner (819 mill kroner)
- Netto provisjons- og andre inntekter: 350 mill kroner (367 mill kroner)
- Netto inntekter fra finansielle investeringer: 68 mill kroner (204 mill kroner)
- Driftskostnader: 576 mill kroner (570 mill kroner)
- Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser: 92 mill kroner (120 mill kroner)
(4. kvartal 2017 i parentes)

Foreløpig årsresultat 2018

- Resultat før skatt: 2.892 mill kroner (2.610 mill kroner)
- Resultat etter skatt: 2.296 mill kroner (2.086 mill kroner)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 11,3 % (11,0 %)
- Resultat pr aksje: 8,98 kroner (8,16 kroner)
- Netto renteinntekter: 3.439 mill kroner (3.162 mill kroner)
- Netto provisjons- og andre inntekter: 1.437 mill kroner (1.524 mill kroner)
- Netto inntekter fra finansielle investeringer: 569 mill kroner (634 mill kroner)
- Driftskostnader: 2.229 mill kroner (2.167 mill kroner)
- Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser: 324 mill kroner (543 mill kroner)
- Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 7,6 % (2,6 %)
- Innskuddsvekst siste 12 måneder: 3,6 % (11,0 %)
- Ren kjernekapitaldekning: 14,7 % (15,1 %)
- Kjernekapitaldekning: 15,9 % (16,0 %)
- Styret foreslår et utbytte på 4,50 kroner pr aksje (4,25 kroner)
(Pr. 31. desember 2017 i parentes)

Resultat 4. kvartal 2018

Konsernets resultat før skatt ble 676 mill kroner (700 mill kroner), en reduksjon med 118 mill kroner fra 3. kvartal 2018. Egenkapitalavkastningen etter skatt for kvartalet ble 10,1 prosent (11,4 prosent) mot 12,6 prosent i 3. kvartal 2018. Kvartalets resultat preges av reduserte inntekter fra finansielle investeringer som følge av uroligheter i finansmarkedet. Markedsutviklingen påvirket spesielt renteporteføljen som fikk et negativt resultat som følge av spreadutgang i kvartalet. Underliggende drift har en positiv utvikling med økning i både netto renteinntekter og netto provisjons- og andre inntekter, som motvirkes noe av økning i driftskostnadene. Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser økte fra 3. kvartal 2018.

Netto renteinntekter økte til 926 mill kroner (819 mill kroner) i 4. kvartal 2018. Økningen på 55 mill kroner fra forrige kvartal skyldes renteøkning på PM porteføljen med virkning fra 7. november 2018, samt

økt utlånsvolum i både person- og bedrifts-markedsdivisjonen. I tillegg var netto renteinntekter positivt påvirket av 12 mill kroner i reversert rentekostnad som ble aktivert i 4. kvartal 2018. Rentekostnaden er knyttet til bygging av nytt hovedkontor, og er akkumulert for byggeperioden. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital) ble 1,59 prosent (1,50 prosent) mot 1,53 prosent i 3. kvartal 2018. Eksklusiv reverserte rentekostnader knyttet til bygging av nytt hovedkontor, ville gjennomsnittlig rentemargin blitt 1,57 % i 4. kvartal 2018.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 350 mill kroner (367 mill kroner) i 4. kvartal 2018, en økning på 1 mill kroner fra 3. kvartal 2018. Inntekter fra EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS ble 98 mill kroner (94 mill kroner), en økning på 4 mill kroner fra 3. kvartal 2018, mens inntekter fra SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS økte med 4 mill kroner fra 3. kvartal 2018 til 24 mill kroner i 4. kvartal 2018.

Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS ble 16 mill kroner (36 mill kroner), en reduksjon på 3 mill kroner fra 3. kvartal 2018. Inntekter fra garantiprovisjon og betalingsformidling ble redusert med til sammen 9 mill kroner fra forrige kvartal, mens inntekter fra tilrettelegging økte med 5 mill kroner.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 68 mill kroner (204 mill kroner) i 4. kvartal 2018, ned 107 mill kroner fra forrige kvartal, hovedsakelig knyttet til negativ avkastning på renteporteføljen.

Driftskostnadene økte med 34 mill kroner fra forrige kvartal, til 576 mill kroner (570 mill kroner) i 4. kvartal 2018. Personalkostnadene økte med 8 mill kroner fra forrige kvartal, mens øvrige kostnader økte med 26 mill kroner fra forrige kvartal på grunn av økt aktivitet i 4. kvartal 2018.

Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser ble 92 mill kroner (120 mill kroner) mot 59 mill kroner i 3. kvartal 2018.

Foreløpig årsresultat 2018

Konsernets resultat før skatt ble 2.892 mill kroner (2.610 mill kroner) i 2018, en økning med 282 mill kroner fra 2017, hvorav lavere nedskrivninger på utlån og forpliktelser forklarer 219 mill kroner av økningen. Egenkapitalavkastningen for året ble 11,3 prosent (11,0 prosent). Kostnadsprosenten holdt seg på et lavt nivå og ble 40,9 prosent (40,7 prosent) i 2018. Styret foreslår å utbetale et utbytte på 4,50 kroner pr aksje, som er i tråd med konsernets utbyttepolicy.

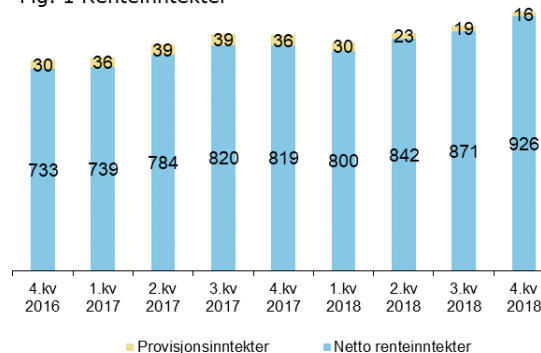
Årsresultatet for 2018 var preget av et marked i bedring og med vekst, hvor konsernet har fått økte netto renteinntekter som følge av god utlånsvekst, samt lavere nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser. Provisjonsinntekter og inntekter fra finansielle investeringer ble noe lavere enn i 2017, blant annet pga reduserte inntekter fra forsikring og negativ verdiutvikling på renteporteføljen, spesielt i 4. kvartal 2018. Konsernet har gjennom 2018 hatt en kostnadsvekst på 2,9 %, og sammen med netto økning i sum inntekter og reduserte nedskrivninger på utlån og forpliktelser, bidro dette til at konsernet fikk et godt resultat i 2018.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 2018 ble 3.439 mill kroner (3.162 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Provisjonsinntektene fra disse

selskapene beløp seg til 88 mill kroner (149 mill kroner) i 2018. Summen av netto renteinntekter og provisjonsinntekter økte med totalt 216 mill kroner sammenlignet med 2017. Økningen kom hovedsakelig som følge av økt utlånsvolum.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin økte til 1,54 prosent i 2018, sammenlignet med 1,52 prosent i 2017.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.437 mill kroner (1.524 mill kroner) i 2018.

Tabell 1, Provisjons- og andre inntekter

	31.12.18	31.12.17
Betalingsformidling	260	262
Sparing/plassering	196	198
Forsikring	189	208
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	382	389
Garantiprovisjon	108	107
Tilrettelegging/kundehonorar	99	93
Regnskapstjenester SpareBank 1		
Regnskapshuset SR	99	96
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	88	149
Øvrige	16	22
Sum provisjons- og andre inntekter	1.437	1.524

Reduksjonen på 87 mill kroner fra 2017 skyldes primært at provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS ble redusert med 61 mill kroner til 88 mill kroner (149 mill kroner) i 2018. Reduserte provisjonsinntekter fra disse kredittforetakene kom i hovedsak som en konsekvens av at konsernet i løpet av de siste 12 måneder har kjøpt tilbake utlån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS med til sammen 5,3 mrd kroner. Inntekter fra forsikring ble redusert med 19 mill kroner til 189 mill kroner (208 mill kroner) som følge av blant annet redusert lønnsomhetsprovisjon etter en hard vinter i 2018 med mange skader. Inntekter fra eiendomsmegling ble redusert med 7 mill kroner til 382 mill kroner (389 mill kroner) i 2018, grunnet et

noe svakere salg innenfor nybygg og næringseiendom i forhold til 2017.

Reduserte inntekter fra forsikring, eiendomsmegling og kredittforetakene ble delvis motvirket av tilretteleggingshonorar, som økte med 6 mill kroner fra 2017 til 99 mill kroner (93 mill kroner) i 2018, som følge av god aktivitet, spesielt i bedriftsmarkedsdivisjonen.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 569 mill kroner (634 mill kroner) i 2018.

Tabell 2, Inntekter fra finansielle investeringer

	31.12.18	31.12.17
Utbytte	12	11
Inntekter av eierinteresser	366	425
Inntekter fra finansielle instrumenter	191	198
- Kursgevinst/tap verdipapirer	65	127
- Kursgevinst/tap valuta/renter	126	71
Sum inntekter finansielle investeringer	569	634

Utbytte økte med 1 mill kroner fra 2017 til 12 mill kroner (11 mill kroner) i 2018, mens inntekter fra eierinteresser ble redusert med 59 mill kroner til 366 mill kroner (425 mill kroner) i 2018.

Tabell 3, Resultatandeler etter skatt

	31.12.18	31.12.17
SpareBank 1 Gruppen AS	289	349
SpareBank 1 Boligkreditt AS	-3	-25
SpareBank 1 Næringskreditt AS	9	13
BN Bank ASA	65	70
SpareBank 1 Kredittkort AS	23	15
SpareBank 1 Betaling AS	-17	-14
Øvrige	-	17
Sum inntekter fra eierinteresser	366	425

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen AS ble redusert med 60 mill kroner fra 2017. Resultatnedgangen skyldes i stor grad lavere finansinntekter og et svakere forsikringsresultat i skadeselskapet som følge av en hard vinter med mye skader. Livselskapet har et resultat som er noe lavere enn fjoråret som følge av lavere finansinntekter samt økning i forsikringsmessige avsetninger. Svakere resultat i Liv- og Skadeselskapet ble motvirket av en positiv skattekostnad hvor det ble tilbakeført ca 330 mill kroner i utsatt skatt på konsernet som følge av endring i skatteregler for liv- og skadeselskap. Konsernets andel av dette utgjør ca 64 mill kroner.

¹ Basisswap'er er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktig finansiering i internasjonale kapitalmarkeder hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Boligkreditt AS økte med 22 mill kroner fra 2017. Resultatforbedringen skyldes primært at resultatet i 2017 var preget av negative effekter av basis swap'er¹. Fra 1. januar 2018 har selskapet, som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basis swap effekter. Effekter av basis swap'er føres nå over utvidet resultatregnskap i SpareBank 1 Boligkreditt AS, og påvirker dermed ikke selskapets resultat eller konsernets resultatandel.

Negativ resultatandel fra SpareBank 1 Betaling AS på 17 mill kroner er konsernets andel av kostnader knyttet til Vipps AS, hvorav 6 mill kroner gjaldt korrigering av selskapets forventede resultat for 2017.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 191 mill kroner (198 mill kroner) i 2018, hvor kursgevinst på verdipapirer utgjorde 65 mill kroner (127 mill kroner), mens kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 126 mill kroner (71 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapirer på 65 mill kroner (127 mill kroner) skyldes kombinasjon av kurstap på 249 mill kroner (kurstap 152 mill kroner) fra renteporteføljen, som ble motvirket av positive effekter fra sikringsinstrumenter på til sammen 151 mill kroner (143 mill kroner), samt kursgevinst på 163 mill kroner (136 mill kroner) fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis. Av kursøkning på aksjer og egenkapitalbevis, skyldes 72 mill kroner effekter av fusjonen mellom Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS, 70 mill kroner fra kursøkning på verdipapirer i FinStart Nordic AS og 23 mill kroner i verdiøkning på investering i Visa Norge AS.

Kursgevinst fra rente og valutahandel utgjorde 126 mill kroner (71 mill kroner), hvorav kursgevinst fra kunde og egenhandel utgjorde 135 mill kroner (104 mill kroner). Negative effekter fra basis swap'er ble 38 mill kroner (32 mill kroner i negative effekter), mens summen av sikringsbokføringer og øvrige positive IFRS effekter ble 29 mill kroner (-1 mill kroner) i 2018. Fra 1. januar 2018 har konsernet som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basis swap effekter. Når en basis swap er utpekt om et sikringsinstrument i sikring av et spesifikt identifisert lån, føres endring i verdi på sikringsinstrumentet knyttet til endringer i «basisspread» via utvidet resultatregnskap.

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

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader ble 2.229 mill kroner (2.167 mill kroner) i 2018, en økning på 62 mill kroner fra 2017. Kostnadsveksten siste 12 måneder på 2,9 prosent er innenfor konsernets målsetting om maksimalt 3,0 prosent kostnadsvekst for 2018.

Tabell 4, Driftskostnader

	31.12.18	31.12.17
Personalkostnader	1.297	1.263
IT kostnader	331	317
Markedsføring	88	73
Øvrige administrasjonskostnader	99	88
Avskrivninger	82	74
Driftskostnader faste eiendommer	33	34
Øvrige driftskostnader	299	318
Sum Driftskostnader	2.229	2.167

Personalkostnadene økte med 34 mill kroner (2,7 prosent) fra 2017 til 1.297 mill kroner i 2018. Økningen kan i stor grad tilskrives ordinær lønnsvekst, mens økt pensjonskostnad med 10 mill kroner ble motvirket av bonusavsetninger som ble redusert med 8 mill kroner.

Kostnadene for øvrig økte med 28 mill kroner (3,1 prosent) til 932 mill kroner i 2018, hvor det var størst økning knyttet til IT- og markedsføringskostnader.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var fortsatt lav, og ble 40,9 prosent (40,7 prosent) i 2018.

Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser, og utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3

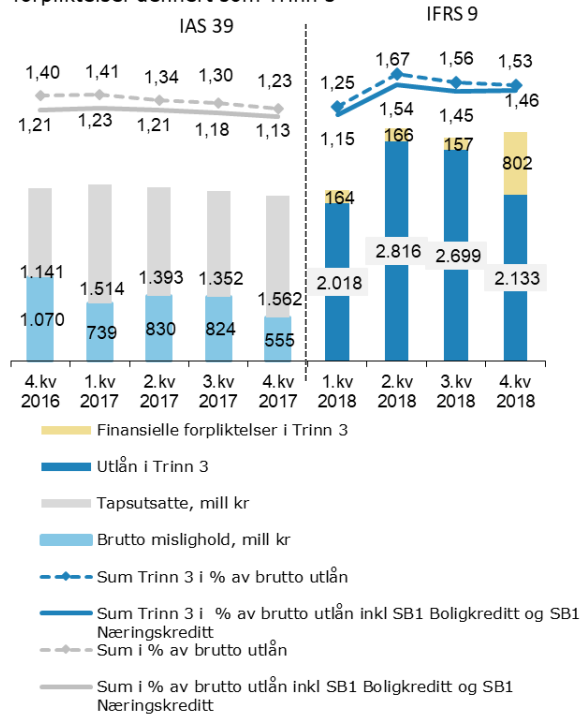
Konsernets netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser ble redusert med 219 mill kroner fra 2017 til 324 mill kroner i 2018. Reduksjonen reflekterer optimismen som har preget konsernets markedsområde i 2018, samt god kredittkvalitet i utlånsporteføljen. Økt oljepris har vært positivt for oljenæringen, men også gitt positive ringvirkninger for næringslivet for øvrig. Konsernets nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser tilsvarte 0,18 prosent (0,33 prosent) av brutto utlån i 2018. Inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, tilsvarte det nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,17 prosent (0,29 prosent).

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er fortsatt viktige virkemidler for å opprettholde en god risikoprofil i konsernets utlånsportefølje for å kunne redusere fremtidige nedskrivninger.

IFRS 9 «Finansielle instrumenter» har fra og med 1.1.2018 erstattet IAS 39. Etter IFRS 9 er konsernets utlån og finansielle forpliktelser gruppert i tre grupper; Trinn 1, Trinn 2, og Trinn 3, hvor Trinn 3 benyttes for utlån og finansielle forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato. For disse utlånene og finansielle forpliktelsene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. Vedrørende ytterligere detaljer knyttet til IFRS 9 regelverket og implementeringseffekt av dette, vises det til note 1, note 3 og note 7 i denne kvartalsrapporten, samt note 42 i årsrapporten for 2017.

Brutto utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3 utgjorde 2.935 mill kroner ved utgangen av 2018. Dette tilsvarte 1,53 prosent av brutto utlån, og 1,46 prosent inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.

Fig. 2 Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3

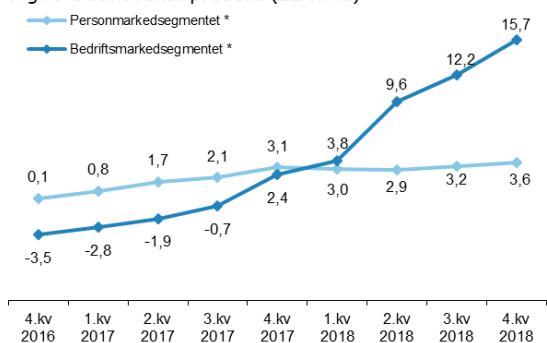


Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 192,1 mrd kroner (172,5 mrd kroner) ved utgangen av 2018. Inkludert utlån på totalt 9,3 mrd kroner (14,6 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, utgjorde brutto utlån 201,4 mrd kroner (187,1 mrd kroner) ved utgangen av kvartalet. Brutto utlånsvekst inkludert kredittforetakene var 7,6 prosent (2,6 prosent) siste 12 måneder. Av veksten i brutto utlån siste 12 måneder på 14,3 mrd kroner,

utgjorde 0,5 mrd kroner (0,3 prosent) effekt av valutakursendringer.

Fig. 3 Utlånsvekst prosent (12 mnd)



* Volum fra SR-Finans er etter fusjonen med morbank 1. januar 2017 inkludert i tallene. Historikk er endret for å gi sammenlignbare tall.

Utlån til personmarkedet utgjorde 60,7 prosent (63,1 prosent) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS) ved utgangen av 2018.

Konsernets samlede utlåns eksponering på 201,4 mrd kroner (187,1 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 prosent. Disse engasjementene utgjorde 60,7 prosent (60,3 prosent) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 66,7 prosent (68,8 prosent) av utlåns eksponeringen, og 98,3 prosent (98,4 prosent) av antall kunder. En andel på 19,9 prosent (17,8 prosent) av den totale utlåns eksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder økte med 3,6 prosent (11,0 prosent) siste 12 måneder til 98,8 mrd kroner (95,4 mrd kroner). Ved utgangen av 2018 utgjorde innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor 53,8 prosent (53,6 prosent) av konsernets kundeinnskudd. Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 51,4 prosent (55,3 prosent) ved utgangen av 2018.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse var 20,7 mrd kroner (21,3 mrd kroner) ved utgangen av 2018. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

² 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

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 AS konsolidert inn.

Fra 1. januar 2018 er avdelinger som arbeider med kundetilbud og markedskommunikasjon flyttet ut av forretningsområdene og etablert samlet som et eget område. Historiske regnskapstall for forretningsområdene er endret for å gi sammenlignbare tall. Tilsvarende er også gjort i segmentnoten (Note 11).

Personmarkedsdivisjonen²

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 1.656 mill kroner (1.655 mill kroner) i 2018. Resultatet ble 1 mill kroner høyere enn i 2017. Summen av netto renteinntekter og provisjonsinntekter var på samme nivå som i 2017. Provisjonsinntektene ble lavere enn forventet som følge av lavere forsikringsprovisjoner. Divisjonens kostnader ble redusert med 4 mill kroner.

Tabell 5, Personmarkedsdivisjonen

	31.12.18	31.12.17
Renteinntekter	1.603	1.544
Provisjons- og andre inntekter	594	654
Inntekter fra finansielle investeringer	6	8
Sum inntekter	2.203	2.206
Sum driftskostnader	547	551
Resultat før nedskrivninger	1.656	1.655
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	-	63
Resultat før skattekostnad	1.656	1.592

Antall produktsalg økte med 11 prosent sammenlignet med 2017. Salgsveksten var størst i digitale kanaler og andelen salg via digitale kanaler passerte 50 prosent samlet for 2018. I 4. kvartal 2018 isolert, ble 88 prosent av alle kredittsaker startet digitalt. Ved utgangen av 4. kvartal 2018 har personmarkedet implementert en ny og forbedret kredittprosess, startet opp rådgivningsteamet i Oslo og påbegynt arbeidet med å videreutvikle rådgivningstjenestene.

finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernnivå.

Økt optimisme i næringslivet på Sør-Vestlandet og lavere arbeidsledighet har ikke gitt merkbare endringer i boligmarkedet. Utlånsveksten siste 12 måneder var ved utgangen av 2018 på 3,6 prosent, og 12 måneders innskuddsvekst ble 2,9 prosent. Personmarkedet opplever økt konkurranse om boliglånskundene. Andelen misligholdte lån over 30 dager var 0,37 prosent (0,39 prosent) av totale utlån ved utgangen av 2018. Det ble ikke foretatt nedskrivninger på utlån og forpliktelser i 2018, mot 63 mill kroner i nedskrivninger på utlån og forpliktelser i 2017.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lav tapsrisiko. Andelen utlåns-eksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS) innenfor 85 prosent belåningsgrad utgjorde 89,1 prosent (89,0 prosent) ved utgangen av 2018. IRB-risikovektene³ på boliglån var 21,7 prosent (21,6 prosent) ved utgangen 2018, og reflekterte en solid og stabil portefølje.

Bedriftsmarkedsdivisjonen ⁴

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 1.748 mill kroner (1.558 mill kroner) i 2018, 190 mill kroner høyere enn i 2017. Økt resultat skyldes hovedsakelig økte renteinntekter og økte andre inntekter.

Tabell 6, Bedriftsmarkedsdivisjonen

	31.12.18	31.12.17
Renteinntekter	1.619	1.475
Provisjons- og andre inntekter	343	316
Inntekter fra finansielle investeringer	26	6
Sum inntekter	1.988	1.796
Sum driftskostnader	240	238
Resultat før nedskrivninger	1.748	1.558
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	324	480
Resultat før skattekostnad	1.424	1.078

Divisjonens utlånsvekst siste 12 måneder ble 16,4 prosent, hvor den største del av veksten kom utenfor Rogaland. Divisjonens innskudd økte med 5,6 prosent de siste 12 månedene.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Andel engasjement med misligholds-sannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 76,2 prosent (72,4 prosent) av porteføljen ved utgangen av 2018. Porteføljen innen

³ Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 prosent. Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,9 prosent (14,7 prosent) av samlet utlåns-eksponering 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 nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser på 324 mill kroner i 2018, sammenlignet med 480 mill kroner i nedskrivninger i 2017. Divisjonens resultat før skatt ble 1.424 mill kroner, 346 mill kroner høyere enn i 2017.

Tett oppfølging knyttet til utvikling av risiko i porteføljen er prioritert for divisjonen. Samtidig er det viktig å sikre et godt og relevant kundetilbud i aktuelle kanaler for å ivareta fortsatt gode kunderelasjoner og kundevekst. Det utvikles nye digitale kjøpsløsninger som vil være effektive både for kundene og konsernet.

Oppbyggingen av Oslokontoret går i henhold til plan. Tilstedeværelsen i dette markedet er viktig for geografisk diversifisering og for å skape et større grunnlag for vekst, og dermed økt inntjening. Dette skal, sammen med riktig risikoprising av utlån og kostnadskontroll, sikre konkurransevne fremover.

Kapitalmarkedsdivisjonen ⁴

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

Tabell 7, Kapitalmarkedsdivisjonen

	31.12.18	31.12.17
Renteinntekter	34	38
Provisjons- og andre inntekter	77	83
Inntekter fra finansielle investeringer	107	80
Sum inntekter	218	201
- herav viderefordelt til BM	71	63
Sum inntekter etter viderefordeling	147	138
Sum driftskostnader	62	75
Resultat før skattekostnad	85	63

SR-Bank Markets' driftsresultat før skatt ble 85 mill kroner i 2018, 22 mill kroner bedre enn i 2017. Inntektene som genereres blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i bedriftsmarkedsdivisjonen. I 2018 ble det inntektsført

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

71 mill kroner i forretningsområdene, en økning på 8 mill kroner fra året før.

Før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder, oppnådde SR-Bank Markets driftsinntekter på 218 mill kroner i 2018. Dette var en økning på 17 mill kroner fra 2017, og skyldes hovedsakelig økt aktivitet innen valuta- og rentehandel. Inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner falt bort i 4. kvartal 2017 som følge av at aksjebordet ble solgt til SpareBank 1 Markets. Corporate Finance har ferdigstilt flere prosjekt i 2018, men har et noe svakere resultat enn i 2017.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 2018 på 10,8 mill kroner (26,7 mill kroner). Nedgangen i resultatet skyldes i hovedsak et noe svakere salg enn forventet innenfor nybyggmarkedet og nærings-eiendom. I tillegg er det tatt nedskrivningskostnader på 6,4 mill kroner i forbindelse med terminering av kontrakt på leveranse av nytt datasystem for eiendomsmegling. Selskapet forventer resultatforbedring i 2019.

I 2018 ble det formidlet 6.487 (6.565) eiendommer til en samlet verdi på ca 20,6 mrd kroner (20,6 mrd kroner). Tilgangen på nye oppdrag var god og økende, og høyere enn året før.

Selskapet har en sterk posisjon i Rogaland, med en markedsandel på ca 35 prosent innenfor formidling av boligeiendom. Ambisjonen er å styrke denne posisjonen ytterligere gjennom vekst i etablerte markeder. For å legge til rette for dette, har selskapet de siste årene opprettholdt sin salgskraft på tross av et vanskelig boligmarked.

Virksomheten i Agder utfordres av sterk konkurranse og flere øker sin tilstedeværelse i disse fylkene. Til tross for dette har selskapet økt sin markedsandel i området, og da spesielt i Kristiansand. Ambisjonen er å ytterligere styrke posisjonen og være blant de to største aktørene i Agderfylkene.

I Hordaland er det nå etablert en solid virksomhet med kontorer i Bergen sentrum, Fana, Åsane, Sotra, Askøy og på Stord. Selskapet har ambisjoner om en betydelig vekst i Hordaland i årene som kommer. Samlet er selskapet den største aktøren innenfor eiendomsmegling i disse fire fylkene, med en markedsandel på i underkant av 20 prosent i selskapet markedsområde.

Det var redusert salg av nye boligprosjekter i 2018. Det ble formidlet 800 prosjekterte boenheter, som er en nedgang fra 2017. Ordreserven og tilgangen på nye prosjekter for salg er imidlertid god, og det forventes en betydelig økning av salget i 2019.

I selskapets totale markedsområde for nærings-eiendom, var tilgangen på lokaler både for utleie og salg god. Ledighetsgraden på kontorlokaler i Stavangerregionen er på vei ned, og det er en viss økning i leieprisene. Det er spesielt god 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 nærings-eiendom, og selskapet har opprettholdt posisjonen som en ledende aktør innenfor næringsmegling i Bergensområdet.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 4,2 mill kroner (3,5 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 1,9 mill kroner (1,9 mill kroner).

Selskapet ble etablert i 2015 og har siden oppstarten hatt en vekst fra 0 til ca 107 mill kroner i årlig omsetning. Selskapet hadde ved utgangen av 2018 syv kontor, fire i Rogaland og tre i Bergen, samt ca 1 800 kunder.

Regnskapshuset har fått en solid markedsposisjon i Rogaland og Hordaland og opplever god tilførsel av nye kunder som ønsker bistand til moderne og effektiv regnskapsførsel. Forretningsområder innenfor rådgiving og lønn/HR er også i vekst, og selskapet opplever god etterspørsel etter denne type tjenester. Samtidig bruker selskapet mye ressurser knyttet til utviklingsaktivitet, både innen effektivisering av arbeidsprosesser og kunderelaterte tjenester.

SR-Forvaltning AS

Selskapet hadde en omsetning i 2018 på 100,0 mill kroner (97,9), og et resultat før skatt på 34,7 mill kroner (33,5 mill kroner). Selskapet har gjennom året opplevd god kundetilvekst under diskresjonære mandat, men noe lavere tilvekst i verdipapirfond. Kapital under forvaltning var ved utgangen av 2018 11,4 mrd kroner (11,0 mrd kroner).

SR-Forvaltning AS utvider i disse dager virksomheten ved å etablere flere nye verdipapirfond. Selskapet forvalter 8 verdipapirfond, herav 3 aksjefond, 2 obligasjonsfond og 3 kombinasjonsfond. Selskapet forvalter i tillegg diskresjonære porteføljer for

SpareBank 1 SR-Bank ASA sin 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.

SR-Forvaltning AS sin 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

Selskapet oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 374,5 mill kroner (272,8 mill kroner). Økt resultat skyldes både netto renteinntekter som økte med 99,3 mill kroner fra 2017, samt 13,5 mill kroner i bedret resultat fra finansielle instrumenter. Økningen i netto renteinntekter kom primært som følge av økning i boliglån kjøpt av SpareBank 1 SR-Bank ASA, og økningen må derfor sees i sammenheng med utvikling av netto renteinntekter i personmarkedsdivisjonen i morbanken. Økning i inntekter fra finansielle investeringer på med 13,5 mill kroner skyldes 36,7 mill kroner i redusert negative effekter av basis swap'er, mens verdien av øvrige verdipapirer ble redusert med 23,2 mill kroner.

Selskapet ble etablert i 2015, og har som formål å kjøpe boliglån av SpareBank 1 SR-Bank ASA og finansierer dette ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Gjennom SR-Boligkreditt AS kan morbanken diversifisere og optimalisere sin funding. Moody's har gitt sin beste rating, Aaa til SR-Boligkreditt AS.

Ved utgangen av 2018 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 55,8 mrd kroner, og kjøpt lån for 58,8 mrd kroner av SpareBank 1 SR-Bank ASA.

FinStart Nordic AS

Selskapet oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 59,5 mill kroner (6,5 mill kroner). Resultatforbedringen kom som følge av positiv verdiøkning på verdipapirer i porteføljen.

Selskapet endret navn fra SR-Investering AS til FinStart Nordic AS i september 2017, som ett ledd i endret strategi for selskapet. Driften i selskapet startet opp i januar 2018. Selskapet er konsernets innovasjonssatsing, og er etablert som en ekstern arena for innovasjon og utvikling. Selskapet skal

investere i og/eller etablere selskaper som skal drive med utviklings- og innovasjonsarbeid. Dette skal være med å utvikle banken i et marked der bankens virksomhet i større og større grad utsettes for konkurranse fra nye aktører, blant annet som følge av endringer i rammevilkår.

Tilknyttede selskaper

SpareBank 1-alliansen

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

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppen AS eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, ODIN Forvaltning AS, LO Favør AS, SpareBank 1 Factoring AS, Conecto AS, SpareBank 1 Portefølje AS og SpareBank 1 Spleis AS. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS var ved utgangen av 2018 på 19,5 prosent.

SpareBank 1 Gruppen AS oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 1.345 mill kroner (2.210 mill kroner). Resultatnedgangen skyldes i all hovedsak lavere finansinntekter og et svakere forsikringsresultat i skadeselskapet som følge av en hard vinter med mye skader. Livselskapet har et resultat som er noe lavere enn fjoråret som følge av lavere finansinntekter samt økning i forsikringsmessige avsetninger. Resultat etter skatt i 2018 ble 1.480 mill kroner (1.811 mill kroner) som følge av en positiv skattekostnad i 2018 som følge av endring i skatteregler for liv- og skadeselskap. Regelendringen ble vedtatt i desember 2018, med virkning fra 2018, og medførte at Sparebank 1 Gruppen AS tilbakeført ca 330 mill kroner i utsatt skatt på konsernet.

SpareBank 1 Gruppen AS og DNB ASA inngikk 24. september 2018 en avtale om å slå sammen sine forsikringsvirksomheter, og vil med dette skape et av landets største forsikringsselskaper. Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring ble godkjent av Finanstilsynet den 21. desember 2018, og

fusjonen vil tre i kraft med virkning fra 1. januar 2019. Det fusjonerte selskapet blir hetende Fremtind Forsikring AS, og vil ha en tilnærmet komplett produktportefølje innen risikoforsikring til privat- og SMB-markedet.

Som ledd i transaksjonen er planen å fisjonere de individuelle personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS (livselskapet) og DNB Livsforsikring AS, samt de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS, til det fusjonerte selskapet. Denne delen av transaksjonen planlegges gjennomført i løpet av første kvartal 2019.

I fusjonsavtalen er det lagt til grunn et bytteforhold på 80 prosent for SpareBank 1 Gruppen AS og 20 prosent for DNB ASA. Dette bytteforholdet baserer seg på fremforhandlet markedsverdi av de to skadeforsikringsselskapene, inklusiv verdien av overførte personrisikoprodukter av den planlagte fisjonen. SpareBank 1 Gruppen AS skal ha en eierandel på 65 prosent og DNB ASA 35 prosent i det nye selskapet. DNB ASA har i tillegg sikret en opsjon på å kjøpe seg opp til 40 prosent eierandel. Selskapet vil fortsatt være et datterselskap i SpareBank 1 Gruppen AS.

I transaksjonen er det nye skadeselskapet verdsatt til 19,75 mrd kroner, inklusiv verdien av personrisikoprodukter. Fremtind Forsikring AS, uten personrisikoproduktene, er verdsatt til 13,5 mrd. kroner, som også er den verdien som opprinnelig ble lagt til grunn i transaksjonen.

Basert på tall pr 31. desember 2017 og proforma konsernregnskap, vil fusjonen og ovennevnte transaksjoner samlet sett medføre en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen AS på konsernnivå på om lag 4,7 mrd kroner. Majoriteten (SpareBank 1 - bankene og LO) sin andel av denne økningen er 2,5 mrd kroner. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin andel av denne økningen (19,5 prosent) utgjør om lag 488 mill kroner, og vil regnskapsføres over resultatregnskapet eller direkte mot egenkapitalen i konsernregnskapet i 1. kvartal 2019. Dette gir imidlertid tilnærmet uendret ren kjernekapitaldekning i konsernet. Sistnevnte skyldes at den økte bokførte verdien av eierandelen i SpareBank 1 Gruppen AS øker fradraget i ren kjernekapital og øker risikovektet beregningsgrunnlag. Samlet sett vil dette tilnærmet nøytralisere effekten av økte bokførte verdier.

SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) vil, før man tar hensyn til effekten av eventuell overføring av personrisikoproduktene, få skattefri gevinst på om lag 1,7 mrd kroner som følge av nedsalget til DNB ASA.

SpareBank 1 Gruppen AS sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende denne gevinsten. SpareBank 1 SR-Banks andel av et eventuelt utbytte på 1,7 mrd kroner (19,5 prosent), utgjør 334 mill kroner. Utbyttet vil redusere verdien av konsernets bokførte verdi av investeringen i SpareBank 1 Gruppen AS, og dermed også redusere fradraget i ren kjernekapital i kapitaldekningsberegningen (som omtalt i foregående avsnitt). Konsernets kapitaldekning vil således øke. Basert på konsernets regnskapstall pr 30. september 2018 ville dette medføre økt ren kjernekapitaldekning på anslagsvis 0,3 prosent-poeng. Et eventuelt utbytte fra SpareBank 1 Gruppen AS vil være betinget av kapital situasjonen og beslutninger i selskapets styrende organer og kan ikke gjennomføres før tidligst i 2. kvartal 2019.

Det nye selskapet, Fremtind Forsikring AS, vil fra 1. januar 2019 være landets tredje største forsikrings-selskap, og landets største med distribusjon gjennom bank. Selskapet viderefører SpareBank 1s avtale om å levere produkter til LO -forbundenes 930 000 medlemmer gjennom merkevaren LOfavør. For øvrig vil SpareBank 1-bankene distribuere forsikringene under SpareBank 1-merkevaren, mens DNB ASA vil distribuere forsikringene under merkevaren til DNB ASA. Både DNB ASA og SpareBank 1-alliansen har til hensikt å styrke distribusjonen av forsikring gjennom bankene. Det nye selskapet vil få større kraft til å videreutvikle innovative og kundevennlige løsninger, og komme enda raskere ut i markedet med nye produkter til kundene.

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA er ansvarlig for samarbeidsprosesser og leveranse av tjenester til SpareBank 1-alliansen. Selskapet utvikler og leverer blant annet felles IT/mobilløsninger, merkevare- og markedsføringskonsepter, forretningskonsepter, produkter og tjenester, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-løsninger og innkjøp. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin eierandel i SpareBank 1 Banksamarbeidet DA var ved utgangen av 4. kvartal 2018 på 18,0 prosent.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

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

SpareBank 1 Boligkreditt AS oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 7 mill kroner (-239 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes i all hovedsak negative effekter av basis swap'er i 2017 på -389 mill kroner. Fra 1. januar 2018 har selskapet, som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basis swap effekter. Effekter av basis swap'er føres nå over utvidet resultatregnskap i SpareBank 1 Boligkreditt AS, og påvirker dermed ikke selskapets resultat eller konsernets resultatandel. Ved utgangen av 2018 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 184,1 mrd kroner (177,7 mrd kroner), hvorav 8,9 mrd kroner (14,1 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank ASA. Bankens eierandel i selskapet var 4,8 prosent ved utgangen av 2018. Eierandelen ble oppdatert ved utgangen av 2018 i samsvar med andel solgt volum ved samme tidspunkt.

SpareBank 1 Næringskreditt AS oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 62 mill kroner (79 mill kroner). Ved utgangen av 2018 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 11,1 mrd kroner (9,9 mrd kroner), hvorav 0,4 mrd kroner (0,5 mrd kroner) var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank ASA. Bankens eierandel i selskapet var 14,4 prosent ved utgangen av 2018.

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 ASA eier 23,5 prosent. BN Bank ASA oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 395 mill kroner (395 mill kroner). Økte renteinntekter ble motvirket av lavere avkastning på finansielle instrumenter samt reduksjon i andre driftsinntekter, og medførte at resultat før skatt ble uendret fra 2017.

SpareBank 1 Kredittkort AS

SpareBank 1 Kredittkort AS er eid av SpareBank 1 bankene, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA eier 17,9 prosent. Selskapet er leverandør av kredittkort-løsninger til SpareBank 1 bankene, og oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 176 mill kroner (112 mill kroner). Økt resultat kom fra både økte renteinntekter, netto transaksjonsinntekter og provisjonsinntekter som alle har vist en god økning i 2018 sammenlignet med 2017.

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

SpareBank 1 Betaling AS

SpareBank 1 bankene eier i fellesskap SpareBank 1 Betaling AS, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA har en eierandel på 19,8 prosent. SpareBank 1 Betaling har en aksjepost på 22,04 % av aksjene i VBB AS, hvor sistnevnte selskap er et resultat av fusjonen mellom Vipps AS, BankID AS og Bank Axxcept AS høsten 2018.

SpareBank 1 Betaling AS fikk i 2018 et resultat før skatt på -56 mill kroner. Negativ resultatandel skyldes andel av driftsunderskudd i VBB AS.

Kapitalanskaffelse og likviditet

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 2018 meget god likviditet, og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurranse-dyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur på innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen⁵ var 30,4 mrd kroner ved utgangen av 2018, og dekker normal drift i 20 måneder med stengte markeder. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 11,6 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 24,4 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Net Stable Funding Ratio⁶ var ved utgangen av 2018 121 prosent (119 prosent) for konsernet, og bekrefter konsernets gode likviditetssituasjon.

Bankens rating hos Moody's og Fitch Ratings er henholdsvis A1 (outlook negative) og A- (outlook stable).

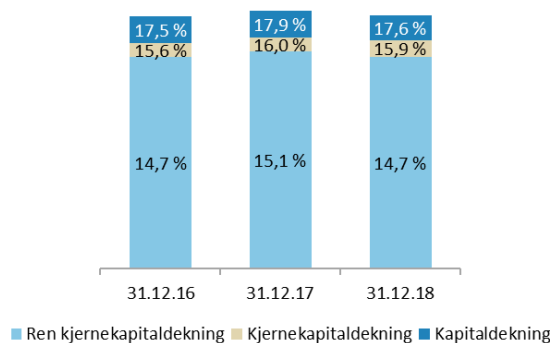
Kapitaldekning

Ved utgangen av 2018 ble ren kjernekapitaldekning 14,7 prosent (15,1 %).

Alle kapitaldekningstall er basert på overgangsregelen ("Basel I-gulvet") som sier at kapitalkravet ved bruk av interne metoder ikke kan bli mindre enn 80 prosent av kapitalkravet etter Basel I-regelverket. Det er ventet at Basel I-gulvet tas bort i 2019 samtidig som det innføres en «SMB» rabatt. Foreløpige beregninger viser en positiv effekt på 1,3 prosent for ren kjernekapitaldekning.

⁶ NSFR er beregnet i henhold til retningslinjer fra Finanstilsynet og er beregnet som tilgjengelig stabil finansiering relativt til nødvendig stabil finansiering.

Fig. 4 Kapitaldekning



I Norge blir det krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 prosent-poeng i form av ren kjernekapital. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og robuste overfor utlånstap. Kapitalbufferkravet var 2,0 prosent-poeng ved utgangen av 2018. Finansdepartementet besluttet den 13. desember 2018 å øke kapitalbufferkravet for bankene til 2,5 prosent-poeng fra 31. desember 2019.

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 siste vurdering i 2018 gitt konsernet et individuelt Pilar 2 - påslag på 1,7 prosent-poeng, ned fra 2,0 prosent-poeng som ble fastsatt i 2016. Det nye Pilar 2 – påslaget vil være gjeldende fra 31. mars 2019.

Samlet krav for SpareBank 1 SR Bank ASA til ren kjernekapitaldekning inkludert motsyklisk kapitalbuffer og Pilar 2 påslag var ved utgangen av 2018 14,0 prosent og reduseres til 13,7 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2019. Kravet oppfylles med god margin. Banker klassifisert som systemviktige finansinstitusjoner pålegges i tillegg et særskilt kapitalbufferkrav. SpareBank 1 SR-Bank ASA er ved utgangen av 2018 ikke definert som systemviktig finansinstitusjon, men Finanstilsynet har gitt anbefaling til Finansdepartementet i november 2018 om at alle foretak med en utlånsandel over 10 prosent til bedriftsmarkedet i en eller flere definerte regioner, skal anses som systemviktige. SpareBank 1 SR-Bank ASA er omfattet av dette forslaget.

SpareBank 1 SR-Bank ASA har ved utgangen av 2018 mål om å ha en ren kjernekapitaldekning på 15,0 prosent, som inkluderer en management buffer på 1 prosent-poeng. Styret har vedtatt et nytt mål om ren kjernekapitaldekning på 14,6 prosent gjeldende fra 31.mars 2019. Det nye målet hensyntar redusert Pilar 2 – påslag samt management buffer på 0,9 prosent

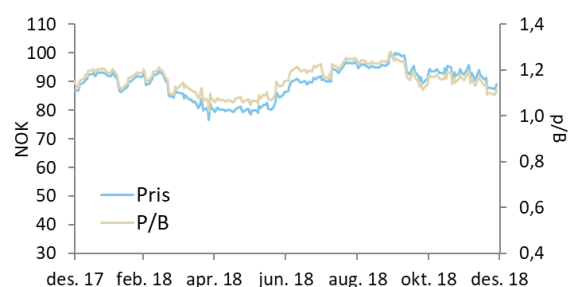
poeng. Målet skal opprettholdes gjennom god lønnsomhet, balansert vekst og konkurransedyktige utbytter.

Kjernekapitaldekningen ble 15,9 prosent (16,0 prosent), mens totalkapitaldekningen ble 17,6 prosent (17,9 prosent) ved utgangen av 3. kvartal 2018. Dette er over kravet til kapitaldekning på 17,5 prosent.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var 89,20 kroner ved utgangen av 2018. Dette var en oppgang på 2,5 prosent fra utgangen av 2017. Hovedindeksen på Oslo Børs falt i samme periode med 1,8 prosent. Omsetningen av SRBANK i 4. kvartal 2018 tilsvarte 8,4 prosent (4,7 prosent) av antall utestående aksjer.

Fig. 5, Aksjekurs og Pris Bok



Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 31. desember 2018:

Tabell 8, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3 %
Folketrygdfondet	18.931	7,4 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	10.346	4,0 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4 %
Vpf Nordea Norge Verdi	4.633	1,8 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.696	1,4 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	3.508	1,4 %
Odin Norge	3.406	1,3 %
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	2.870	1,1 %
Clipper AS	2.565	1,0 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	2.485	1,0 %
Pareto Aksje Norge	2.428	0,9 %
JP Morgan Securities plc, U.K.	2.407	0,9 %
Morgan Stanley & Co, U.K.	2.035	0,8 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.989	0,8 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.871	0,7 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	1.867	0,7 %
Westco AS	1.702	0,7 %
KLP Aksjenorge Indeks	1.696	0,7 %
KAS Bank NV, Nederland	1.624	0,6 %
Sum 20 største	148.708	58,1 %

Det var 10.804 (10.834) aksjonærer ved utgangen av 2018. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 26,6 prosent (23,5 prosent), mens 43,5 prosent

(44,7 prosent) var hjemmehørende i Rogaland, Agderfylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 58,1 prosent (56,6 prosent). Bankens egenbeholdning utgjorde 85.206 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,5 prosent (1,6 prosent).

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, men har fra 1. januar 2018 erstattet IAS 39 med IFRS 9 «Finansielle instrumenter». Se mer informasjon om dette i note 1.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.12.2018 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Utsikter

Det forventes fortsatt positiv utvikling i verdensøkonomien med en årlig vekst på 3,4 prosent i følge IMF. En ekspansiv finanspolitikk i USA vil påvirke veksten i verdensøkonomien positivt, samtidig som en handelskrig mellom USA og andre land kan føre til lavere eksport og investeringer. I Eurosonen forventes det fortsatt positiv vekst, men det er knyttet en viss usikkerhet rundt Brexit forhandlingene og mulige utfall av dette.

Oppgangen i norsk økonomi forventes å fortsette i 2019. Fortsatt høyt forbruk hos konsumentene, økende investeringer i næringslivet og vekst i eksporten, forventes å bidra til å øke veksten i fastlandsøkonomien med 2,7 prosent i 2019 i følge SSB's siste prognoser. Oljedirektoratet forventer vekst i oljeinvesteringene på norsk sokkel på 10 prosent i 2019 opp fra 2 prosent i 2018. Veksten i norsk økonomi forventes å generere nye arbeidsplasser og fallende arbeidsledighet. Lønnsveksten er forventet å bli moderat, men industrier som opplever særdeles høy vekst må forvente økende lønnsvekst de kommende årene. Inflasjonen var lav gjennom store deler av 2018, men steg opp mot 2 prosent ved utgangen av året. Norges bank økte renten med 0,25 prosent-poeng i november 2018 og det er forventet 2 nye renteøkninger i 2019. Det forventes flat utvikling i boligmarkedet med stabile priser og moderat økende antall igangsettelse av nye boliger.

Konsernets langsiktige mål for egenkapitalavkastning er minimum 12 prosent. For 2019 er mål for

egenkapitalavkastningen 11,5 prosent. Flere faktorer vil bidra til at konsernet når dette målet, inkludert lønnsom utlånsvekst, moderate nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, vekst i andre inntekter og økt kostnadseffektivitet gjennom automatisering av prosesser.

Konsernet har en målsetting om ren kjernekapitaldekning på 15,0 prosent pr 31. desember 2018 og 14,6 prosent fra 31. mars 2019. SpareBank 1 SR-Bank ASA 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. SpareBank 1 SR-Bank ASA er godt posisjonert for å møte nye regulatoriske endringer, inkludert Basel 4, som er forventet å gi moderate effekter for konsernet.

SpareBank 1 SR-Bank ASA sin utbyttepolitikk er uendret med et forventet utbytte på omlag 50 prosent av årenes overskudd.

Konsernet endret i 2018 organisasjonen, og opprettet to nye forretningsområder; et forretningsområde for markedsføring og kundetilbud og et forretningsområde for strategi, innovasjon og utvikling. Dette skal gi større kraft og økt oppmerksomhet til innovasjons- og utviklingsarbeidet i konsernet fremover, og være med å bidra til at konsernet blir blant de beste på utvikling av nye produkter og tjenester. Kundene skal oppleve dette i form av enda bedre kundeopplevelser, økt tilgjengelighet og servicegrad. Som et ledd i utvikling av ny teknologi har konsernet startet FinStart Nordic AS, et heleid datterselskap. FinStart Nordic AS vil investere i selskap som driver med utviklings- og innovasjonsarbeid, og skal være med å gi banken et konkurransemessig fortrinn. Konsernet ønsker å styrke satsingen mot kunder i det sentrale Østlandsområdet og etablerte i slutten av 1. kvartal 2018 et eget kontor i Oslo som skal betjene større bedrifts- og personkunder. Tilstedeværelsen i dette markedet er viktig for geografisk diversifisering og for å skape et større grunnlag for vekst, og dermed økt inntjening. Dette skal, sammen med riktig risikoprisering av utlån og kostnadskontroll, sikre konsernet god konkurranseevne fremover.

Stavanger, 7. februar 2019
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank				Note	Konsern			
4. kv. 2017	4. kv. 2018	01.01.17 - 31.12.17	01.01.18 - 31.12.18		01.01.18 - 31.12.18	01.01.17 - 31.12.17	4. kv. 2018	4. kv. 2017
Resultatregnskap (i mill kr)								
1.038	871	4.144	3.151		5.639	5.032	1.530	1.290
174	467	719	1.964		635	715	160	173
544	578	2.129	2.174		2.593	2.439	709	632
-27	-8	-34	5		242	146	55	12
695	768	2.768	2.936		3.439	3.162	926	819
268	236	1.069	1.002		1.519	1.597	370	384
18	19	76	84		87	79	20	19
3	2	8	8		5	6	0	2
253	219	1.001	926		1.437	1.524	350	367
0	0	9	11		12	11	0	0
19	0	500	619		366	425	113	154
40	-33	238	147	12	191	198	-45	50
59	-33	747	777		569	634	68	204
1.007	954	4.516	4.639		5.445	5.320	1.344	1.390
253	243	952	968	13	1.297	1.263	330	333
117	125	428	468		518	478	137	128
85	75	296	284		414	426	109	109
455	443	1.676	1.720		2.229	2.167	576	570
552	511	2.840	2.919		3.216	3.153	768	820
120	91	542	322	2 og 3	324	543	92	120
432	420	2.298	2.597	11	2.892	2.610	676	700
111	109	439	479		596	524	149	141
321	311	1.859	2.118		2.296	2.086	527	559
319	310	1.857	2.113		2.291	2.084	526	557
2	1	2	5		5	2	1	2
321	311	1.859	2.118		2.296	2.086	527	559
Utvidet resultatregnskap								
28	96	-12	231		240	-12	105	28
-7	-24	3	-58		-60	3	-26	-7
	0		-1		0		0	
	0		0		0		0	
	0		0		-26		-16	
21	72	-9	172		154	-9	63	21
9	0	9	0		0	9	0	9
0	0	0	0		-5	8	-5	8
9	0	9	0		-5	17	-5	17
30	72	0	172		149	8	58	38
351	383	1.859	2.290		2.445	2.094	585	597
Resultat pr aksje (konsern)					8,98	8,16	2,06	2,18

Balanse

Morbank			Note	Konsern	
31.12.17	31.12.18	Balanse (i mill kr)		31.12.18	31.12.17
207	717	Kontanter og fordringer på sentralbanker		717	207
1.607	5.069	Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner		1.696	1.608
130.579	132.338	Utlån til kunder	3, 7	190.878	171.237
32.203	27.815	Sertifikater og obligasjoner		29.340	31.909
6.033	5.574	Finansielle derivater	9	5.268	5.541
507	517	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	16	868	717
2.363	2.099	Investering i eierinteresser		3.713	3.953
4.853	6.128	Investering i konsernselskap		0	0
724	634	Andre eiendeler	4	1.581	1.446
179.076	180.891	Sum eiendeler	11	234.061	216.618
4.538	3.201	Gjeld til kreditinstitusjoner		1.433	2.335
95.635	99.119	Innskudd fra kunder	6	98.814	95.384
51.307	48.113	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10	103.485	90.497
5.013	6.234	Finansielle derivater	9	3.889	3.787
1.770	1.671	Annen gjeld	5	1.904	1.962
2.764	2.951	Ansvarlig lånekapital	10	2.951	2.764
161.027	161.289	Sum gjeld		212.476	196.729
6.394	6.394	Aksjekapital		6.394	6.394
1.587	1.587	Overkursfond		1.587	1.587
1.087	1.151	Avsatt utbytte		1.151	1.087
43	60	Fond for urealiserte gevinster		60	43
150	550	Hybrid kapital		550	150
8.788	9.860	Annen egenkapital		11.843	10.628
18.049	19.602	Sum egenkapital		21.585	19.889
179.076	180.891	Sum gjeld og egenkapital	11	234.061	216.618

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2016	6.394	1.587		10.255	52	18.288
Resultat etter skatt				2.095	-9	2.086
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				-9		-9
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				9		9
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				8		8
Årets utvidede resultat				2.103	-9	2.094
Hybridkapital			150			150
Renter hybridkapital				-3		-3
Skatteeffekt renter hybridkapital				1		1
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				-58		-58
Utbytte år 2016, endelig besluttet i 2017				-575		-575
Omsetning egne aksjer				-8		-8
Transaksjoner med aksjonærene				-583		-583
Egenkapital 31.12.2017	6.394	1.587	150	11.715	43	19.889
Egenkapital endringer IFRS 9, 1.1.2018				-69		-69
Resultat etter skatt				2.279	17	2.296
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				180		180
Verdiendring ECL ¹⁾ 12 mnd				0		0
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				0		0
Basisswap spread				-26		-26
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				-5		-5
Årets utvidede resultat				2.428	17	2.445
Hybridkapital			400			400
Renter hybridkapital				-6		-6
Skatteeffekt renter hybridkapital				1		1
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				1		1
Utbytte år 2017, endelig besluttet i 2018				-1.087		-1.087
Omsetning egne aksjer				11		11
Transaksjoner med aksjonærene				-1.076		-1.076
Egenkapital 31.12.2018	6.394	1.587	550	12.994	60	21.585

¹⁾ ECL - Forventet kredittap

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
01.01.17 - 31.12.17	01.01.18 - 31.12.18	Kontantstrømoppstilling	01.01.18 - 31.12.18	01.01.17 - 31.12.17
-10.609	-1.651	Endring utlån til kunder	-19.602	-14.916
4.313	4.596	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	5.774	5.199
9.451	3.484	Endring innskudd fra kunder	3.430	9.470
-829	-997	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-993	-823
9.279	-4.717	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-910	738
-593	-391	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-619	-776
-10.196	4.388	Endring sertifikater og obligasjoner	2.569	-10.901
445	458	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	450	446
1.016	912	Provisjonsinnbetalinger	1.416	1.540
-25	-2	Kursgevinster ved omsetning trading	-2	-43
-1.550	-1.693	Utbetalinger til drift	-2.186	-2.039
-621	-393	Betalt skatt	-487	-683
3.911	1.375	Andre tidsavgrensninger	1.547	3.697
3.992	5.369	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-9.613	-9.091
-50	-84	Investering i varige driftsmidler	-296	-156
8	3	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	3	8
-2.145	-1.288	Langsiktige investeringer i aksjer	-93	-158
919	348	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	350	756
509	630	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	358	387
-759	-391	B Netto likviditetsendring investering	322	837
5.382	7.824	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22.535	16.303
-10.256	-11.051	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-11.051	-9.471
-519	-563	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-1.007	-737
930	700	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	700	930
-825	-500	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-500	-825
-103	-103	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-103	-102
150	400	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	400	150
-3	-6	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-6	-3
-511	-1.087	Utbytte til aksjeeierne	-1.087	-511
-5.755	-4.386	C Netto likviditetsendring finansiering	9.881	5.734
-2.522	592	A+B+C Netto endring likvider i perioden	590	-2.520
3.393	871	Likviditetsbeholdning periodens start	873	3.393
871	1.463	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.463	873
		Likviditetsbeholdning spesifisert		
207	717	Kontanter og fordringer på sentralbanker	717	207
664	746	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	746	666
871	1.463	Likviditetsbeholdning	1.463	873

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. - 31.12.2018. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapene er ureviderte. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2017.

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 15 "Inntekter fra kundekontrakter" og IFRS 16 "Leieavtaler". Konsernet har vurdert virkningen av IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter", og ser ikke at denne vil få vesentlige konsekvenser. Konsernet har vurdert virkningen av IFRS 16 "Leieavtaler", og ser ikke at denne 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.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 "Finansielle instrumenter" har fra og med 1.1.2018 erstattet IAS 39. SpareBank 1 SR-Bank har i samarbeid med øvrige SpareBank 1 banker arbeidet med modellverk, samt avklaringer rundt verdsettelse, klassifisering mv de siste par årene. Konsernet har beregnet tapsavsetning etter IFRS 9 regelverket fra og med 01.01.2018. Det vises ellers til note 42 IFRS 9 Finansielle instrumenter i årsregnskapet 2017, samt note 3 og note 7 i regnskapet for 4. kvartal 2018.

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 2017 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3.

Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank			Konsern	
01.01.17 - 31.12.17	01.01.18 - 31.12.18		01.01.18 - 31.12.18	01.01.17 - 31.12.17
	-72	Periodens endring i nedskrivning utlån	-69	
	-20	Periodens endring i finansielle forpliktelser	-20	
493	456	Periodens konstaterte tap	456	493
8	-2	Endring periodiserte renter	-3	8
1	1	Periodens endring overtatte eiendeler	1	1
-16	-41	Inngang på tidligere nedskrivninger	-41	-16
56		Periodens endring i individuelle nedskrivninger		56
0		Periodens endring i gruppenedskrivninger		1
542	322	Periodens nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	324	543

Note 3 Balanseført nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

IFRS 9 01.01.18 - 31.12.18				
Morbank		Endring nedskrivning på utlån	Endring nedskrivning på finansielle forpliktelser	Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2018			31.12.2018
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.236	-48	-20	1.168
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	96	-2	0	94
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	82	-22	0	60
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.414	-72	-20	1.322
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.287	-72	0	1.215
Finansielle forpliktelser - nedskrivninger på garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	127	0	-20	107
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.414	-72	-20	1.322
Konsern		Endring nedskrivning på utlån	Endring nedskrivning på finansielle forpliktelser	Total
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	01.01.2018			31.12.2018
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.236	-48	-20	1.168
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	187	-21	0	166
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.423	-69	-20	1.334
Presentert som:				
Nedskrivning på utlån	1.296	-69	0	1.227
Annen gjeld - nedskrivninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	127	0	-20	107
Sum nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	1.423	-69	-20	1.334

Fortsettelse Note 3 Balanseført nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Morbank

Total balanseført nedskrivning utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 01.01.2018	189	397	701	1.287
Endringer 01.01 - 31.12.2018				
Overført til (fra) Trinn 1	-133	128	5	0
Overført til (fra) Trinn 2	10	-15	5	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	5	-5	0
Netto ny måling av nedskrivninger	118	-44	-25	49
Nye utstedte eller kjøpte utlån	86	45	4	135
Utlån som har blitt fraregnet	-45	-156	-22	-223
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap	0	0	456	456
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	0	0	-397	-397
Endringer i modell/risikoparametre	0	0	0	0
Andre bevegelser	0	0	-92	-92
Balanse 31.12.2018	225	360	630	1.215

Morbank

Total balanseført nedskrivning finansielle forpliktelser	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 01.01.2018	42	70	15	127
Endringer 01.01 - 31.12.2018				
Overført til (fra) Trinn 1	-14	14	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	1	-1	0	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	0	0	0
Netto ny måling av nedskrivninger	4	-10	0	-6
Nye utstedte eller kjøpte utlån	13	5	0	18
Utlån som har blitt fraregnet	-15	-21	0	-36
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap	0	0	4	4
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametre	0	0	0	0
Andre bevegelser	0	0	0	0
Balanse 31.12.2018	31	57	19	107

Fortsettelse Note 3 Balanseført nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Konsern

Total balanseført nedskrivning utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 01.01.2018	192	402	702	1.296
Endringer 01.01 - 31.12.2018				
Overført til (fra) Trinn 1	-135	130	5	0
Overført til (fra) Trinn 2	10	-15	5	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	5	-5	0
Netto ny måling av nedskrivninger	119	-52	-25	42
Nye utstedte eller kjøpte utlån	89	48	4	141
Utlån som har blitt fraregnet	-46	-151	-22	-219
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap	0	0	456	456
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	0	0	-397	-397
Endringer i modell/risikoparametre	0	0	0	0
Andre bevegelser	0	0	-92	-92
Balanse 31.12.2018	229	367	631	1.227

Konsern

Total balanseført nedskrivning finansielle forpliktelser	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 01.01.2018	42	70	15	127
Endringer 01.01 - 31.12.2018				
Overført til (fra) Trinn 1	-14	14	0	0
Overført til (fra) Trinn 2	1	-1	0	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	0	0	0
Netto ny måling av nedskrivninger	4	-10	0	-6
Nye utstedte eller kjøpte utlån	13	5	0	18
Utlån som har blitt fraregnet	-15	-21	0	-36
Endring pga modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap	0	0	4	4
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	0	0	0	0
Endringer i modell/risikoparametre	0	0	0	0
Andre bevegelser	0	0	0	0
Balanse 31.12.2018	31	57	19	107

Note 4 Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.17	31.12.18		31.12.18	31.12.17
0	0	Immaterielle eiendeler	95	96
329	303	Varige driftsmidler	798	572
11	6	Opptjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	7	11
14	33	Forskuddsbetalte kostnader	43	18
1	1	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	1	1
200	200	Kapitalinnkudd SR-Pensjonskasse	200	200
0	1	Uoppgjorte handler	1	0
169	90	Andre eiendeler	436	548
724	634	Sum andre eiendeler	1.581	1.446

Note 5 Annen gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.17	31.12.18		31.12.18	31.12.17
260	163	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	246	337
417	146	Utsatt skatteforpliktelse	124	393
383	164	Pensjonsforpliktelser	175	402
13	107	Nedskrivninger på finansielle forpliktelser	107	13
393	779	Betalbar skatt	896	487
0	0	Uoppgjorte handler	0	0
304	312	Annen gjeld	356	330
1.770	1.671	Sum annen gjeld	1.904	1.962

Note 6 Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.17	31.12.18		31.12.18	31.12.17
464	485	Fiske/ fiskeoppdrett	485	464
1.144	1.262	Industri	1.262	1.144
1.200	1.173	Jordbruk/ skogbruk	1.173	1.200
9.005	10.150	Tjenesteytende virksomhet	9.845	8.754
2.262	2.427	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.427	2.262
739	1.205	Energi, olje og gass	1.205	739
2.210	1.775	Bygg og anlegg	1.775	2.210
544	492	Kraft og vannforsyning	492	544
6.249	6.918	Eiendom	6.918	6.249
1.989	2.203	Shipping og øvrig transport	2.203	1.989
25.970	26.135	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	26.135	25.970
51.776	54.225	Sum næring	53.920	51.525
44.246	45.650	Personkunder	45.650	44.246
12		Opptjente renter næring og personkunder ¹⁾		12
-399	-756	Netto konsernkonti valuta	-756	-399
95.635	99.119	Innskudd fra kunder	98.814	95.384

¹⁾ I 2017 var renter fordelt på egen linje. I 2018 er de næringsfordelt

*Note 7 Utlån til kunder fordelt på sektor, næring og trinnvis
fordeling, samt andre finansielle forpliktelser*

Morbank		Næringsfordelt brutto utlån til kunder	Konsern	
31.12.17	31.12.18		31.12.18	31.12.17
860	1.704	Fiske/ fiskeoppdrett	1.709	860
3.617	3.023	Industri	3.037	3.633
4.711	5.001	Jordbruk/ skogbruk	5.183	4.833
8.417	12.041	Tjenesteytende virksomhet	12.142	8.593
2.895	3.159	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.249	2.984
3.856	3.134	Energi, olje og gass	3.134	3.856
3.972	3.936	Bygg og anlegg	4.074	4.079
606	683	Kraft og vannforsyning	683	606
27.034	31.699	Eiendom	31.713	27.042
9.941	12.064	Shipping og øvrig transport	12.162	9.849
1.869	1.896	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.896	1.869
67.778	78.340	Sum næring	78.982	68.204
64.099	55.959	Personkunder	113.879	104.299
116		Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr) ¹⁾		116
297		Oppførte renter næring og personkunder ¹⁾		334
-399	-756	Netto konsernkonti valuta	-756	-399
131.891	133.543	Brutto utlån	192.105	172.554
	-1.215	- Nedskrivning etter amortisert kost	-1.227	
	10	- Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	
-639		- Individuelle nedskrivninger		-639
-674		- Nedskrivning på grupper av utlån		-678
130.578	132.338	Utlån til kunder	190.878	171.237

¹⁾ I 2017 var renter fordelt på egen linje. I 2018 er de næringsfordelt.

Finansielle forpliktelser ¹⁾

9.043	9.566	Garantier kunder	9.627	9.120
18.978	18.166	Ubenyttede kreditter til kunder	23.152	22.712
4.824	6.072	Innvilgede lånetilsagn	6.072	4.749
32.845	33.804	Brutto finansielle forpliktelser	38.851	36.581

¹⁾ Ikke balanseførte Finansielle forpliktelser som er grunnlag for nedskrivninger

Andre stillede garantier og forpliktelser

5.000	1.560	Ubenyttede kreditter til kredittinstitusjoner	0	0
588	588	Garantier andre	588	588
45	20	Remburser	20	45
5.633	2.168	Sum andre stillede garantier og forpliktelser	608	633

Fortsettelse Note 7 Utlån til kunder fordelt på sektor, næring og trinnvis fordeling, samt andre finansielle forpliktelser

Næringsfordelt brutto utlån, trinnvis nedskrivning og netto utlån.

Morbank	Brutto utlån til	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Utlån til	Netto
	amortisert kost					utlån
	31.12.2018				verdi	31.12.2018
Fiske/ fiskeoppdrett	1.672	-3	-1	0	32	1.700
Industri	2.946	-11	-27	-20	77	2.965
Jordbruk/ skogbruk	2.854	-2	-4	-5	2.147	4.990
Tjenesteytende virksomhet	11.436	-59	-72	-56	605	11.854
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	2.945	-13	-32	-15	214	3.099
Energi, olje og gass	3.134	-16	-34	-95	0	2.989
Bygg og anlegg	3.626	-8	-22	-8	310	3.898
Kraft og vannforsyning	679	-1	-2	0	4	680
Eiendom	31.428	-74	-95	-38	271	31.492
Shipping og øvrig transport	11.921	-16	-47	-293	143	11.708
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.896	0	0	0	0	1.896
Sum Næring	74.537	-203	-336	-530	3.803	77.271
Sum Personkunder	6.210	-22	-24	-100	49.749	55.813
Netto konsernkonti valuta	-756					-756
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	10					10
Utlån til kunder	80.001	-225	-360	-630	53.552	132.338

Konsern	Brutto utlån til	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Utlån til	Netto
	amortisert kost					utlån
	31.12.2018				verdi	31.12.2018
Fiske/ fiskeoppdrett	1.704	-3	-1	0	5	1.705
Industri	3.035	-11	-27	-20	2	2.979
Jordbruk/ skogbruk	4.503	-2	-4	-5	680	5.172
Tjenesteytende virksomhet	12.050	-59	-72	-56	92	11.955
Varehandel, hotell og restaurantvirksomh.	3.227	-13	-32	-16	22	3.188
Energi, olje og gass	3.134	-16	-34	-95	0	2.989
Bygg og anlegg	4.051	-8	-22	-8	23	4.036
Kraft og vannforsyning	681	-1	-2	0	2	680
Eiendom	31.546	-74	-95	-38	167	31.506
Shipping og øvrig transport	12.144	-16	-47	-293	18	11.806
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.896	0	0	0	0	1.896
Sum Næring	77.971	-203	-336	-531	1.011	77.912
Sum Personkunder	106.650	-26	-31	-100	7.229	113.722
Netto konsernkonti valuta	-756					-756
Utlån til kunder	183.865	-229	-367	-631	8.240	190.878

Fortsettelse Note 7 Utlån til kunder fordelt på sektor, næring og trinnvis fordeling, samt andre finansielle forpliktelser

Brutto utlån - morbank	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2018 ¹⁾	115.659	14.240	1.992	131.891
Overført til (fra) Trinn 1	-5.480	4.612	868	0
Overført til (fra) Trinn 2	2.756	-3.890	1.134	0
Overført til (fra) Trinn 3	14	72	-86	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	3.316	751	12	4.079
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	42.182	1.324	33	43.539
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-39.264	-4.874	-1.828	-45.966
Brutto utlån 31.12.2018	119.183	12.235	2.125	133.543

Brutto finansielle forpliktelser ²⁾³⁾	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Finansielle forpliktelser 01.01.2018 ¹⁾	27.771	4.980	94	32.845
Netto økning / (reduksjon) i perioden	1.204	-952	707	959
Finansielle forpliktelser 31.12.2018	28.975	4.028	801	33.804

Brutto utlån - Konsern	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 01.01.2018 ¹⁾	154.621	15.937	1.996	172.554
Overført til (fra) Trinn 1	-6.124	5.253	871	0
Overført til (fra) Trinn 2	3.371	-4.507	1.136	0
Overført til (fra) Trinn 3	15	72	-87	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	1.573	790	13	2.376
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	67.551	2.165	36	69.752
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-45.324	-5.421	-1.832	-52.577
Brutto utlån 31.12.2018	175.683	14.289	2.133	192.105

Brutto finansielle forpliktelser ²⁾³⁾	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Finansielle forpliktelser 01.01.2018 ¹⁾	31.358	5.128	95	36.581
Netto økning / (reduksjon) i perioden	2.467	-904	707	2.270
Finansielle forpliktelser 31.12.2018	33.825	4.224	802	38.851

¹⁾ Historiske tall er endret som følge av oppdatert datagrunnlag.

²⁾ I andre finansielle forpliktelser ligger garantier, ubenyttet kreditt og lånetilsagn.

³⁾ Finansielle forpliktelser er grunnlag for nedskrivninger etter IFRS 9.

Note 8 Kapitaldekning

Kapitaldekning beregnes og rapporteres i samsvar med EUs kapitalkrav for banker og verdipapirforetak (CRD IV / CRR).

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.

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

Samlet minstekrav for SpareBank 1 SR-Bank til ren kjernekapitaldekning inkludert motsyklisk kapitalbuffer og Pilar 2 påslag var pr 31.12.2018 14,0 prosent. Kravet består av 4,5 prosent i minstekrav, i tillegg til øvrige bufferkrav hvorav kravet til bevaringsbuffer er 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk kapitalbuffer 2,0 prosent. Videre har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar 2-krav på 2,0 prosent.

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

Morbank			Konsern	
31.12.17	31.12.18		31.12.18	31.12.17
6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394
1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587
1.087	1.151	Avsatt utbytte	1.151	1.087
43	60	Fond for urealiserte gevinster	60	43
150	550	Hybrid kapital	550	150
8.788	9.860	Annen egenkapital	11.843	10.628
18.049	19.602	Sum egenkapital	21.585	19.889
Kjernekapital				
0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-114	-116
-1.087	-1.151	Fradrag for avsatt utbytte	-1.151	-1.087
-277	-242	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-334	-337
-150	-550	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-550	-150
		Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital		
0	0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	0	-72
	-147	Fradrag ren kjernekapital for ikke vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-129	
-42	-39	Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-39	-38
16.493	17.473	Sum ren kjernekapital	19.268	18.089
150	550	Hybrid kapital	677	392
797	798	Fondsobligasjon	798	797
17.440	18.821	Sum kjernekapital	20.743	19.278
Tilleggskapital				
1.897	2.097	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.338	2.254
-43	-43	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-43	-43
1.854	2.054	Sum tilleggskapital	2.295	2.211
19.294	20.875	Netto ansvarlig kapital	23.038	21.489

Fortsettelse Note 8 Kapitaldekning

Morbank			Konsern	
31.12.17	31.12.18	Kreditrisiko Basel II	31.12.18	31.12.17
19.218	23.695	SMB	23.699	19.220
20.724	23.108	Spesialiserte foretak	24.477	21.916
6.735	7.956	Øvrige foretak	8.023	6.868
1.115	1.092	Massemarked SMB	1.334	1.303
16.019	14.518	Massemarked pant i fast eiendom	28.592	27.026
1.905	2.098	Øvrige massemarked	2.153	1.942
9.387	9.641	Egenkapitalposisjoner	0	0
75.103	82.108	Sum kreditt- og motpartsrisiko IRB	88.278	78.275
51	28	Stater og sentralbanker	35	51
118	19	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	93	140
1.803	2.050	Institusjoner	1.368	1.864
8.903	8.439	Foretak	9.661	9.474
1.838	2.514	Massemarked	3.264	2.531
0	0	Massemarked pant i fast eiendom	1.226	1.353
2.330	1.992	Obligasjoner med fortrinnsrett	2.218	2.686
4.029	5.029	Egenkapital posisjoner	5.196	5.036
916	796	Øvrige eiendeler	1.789	1.678
19.988	20.867	Sum kreditt- og motpartsrisiko standardmetoden	24.850	24.813
562	570	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	891	933
5.591	5.968	Operasjonell risiko	7.902	7.430
0	0	Overgangsordning	8.948	8.709
101.244	109.513	Risikovektet balanse	130.869	120.160
4.556	4.928	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.889	5.407
		Bufferkrav		
2.531	2.738	Bevaringsbuffer 2,5 %	3.272	3.004
3.037	3.285	Systemrisikobuffer 3 %	3.926	3.605
2.025	2.190	Motsyklisk buffer 2,0 %	2.617	2.403
7.593	8.213	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	9.815	9.012
4.344	4.331	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	3.564	3.670
19,06 %	19,06 %	Kapitaldekning	17,60 %	17,88 %
17,23 %	17,19 %	herav kjernekapitaldekning	15,85 %	16,04 %
1,83 %	1,88 %	herav tilleggskapitaldekning	1,75 %	1,84 %
16,29 %	15,96 %	Ren kjernekapitaldekning	14,72 %	15,05 %
19,06 %	19,06 %	Kapitaldekning IRB	18,90 %	19,28 %
17,23 %	17,19 %	Kjernekapitaldekning IRB	17,01 %	17,30 %
16,29 %	15,96 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	15,80 %	16,23 %
9,13 %	9,75 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,68 %	7,37 %

Note 9 Finansielle Derivater

Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.18	
	31.12.18	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	7.000	194	101
Valutabytteavtaler (swap)	47.154	1.142	197
Valutabytteavtaler (basis swap)	31.135	730	175
Sum valutainstrumenter	85.289	2.066	473
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap)	51.767	529	887
Andre rentekontrakter	72	1	1
Sum renteinstrumenter	51.839	530	888
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap)	78.374	1.829	138
Sum renteinstrumenter sikring	78.374	1.829	138
Sikkerhetstillelser			
Sikkerhetstillelser		843	2.390
Sum sikkerhetstillelser		843	2.390
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	85.289	2.066	473
Sum renteinstrumenter	130.213	2.359	1.026
Sum sikkerhetstillelser		843	2.390
Sum finansielle derivater	215.502	5.268	3.889

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

Note 10 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse 31.12.18	Emitert/ salg egne 2018	Forfalt/Innløst	Valutakurs- og	31.12.17
			Tilbakekjøpt 2018	andre endringer 2018	
Andre langsiktige låneopptak	2.420			84	2.336
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	99.062	22.535	-11.051	1.430	86.148
Verdijusteringer og opptjente renter	2.003			-10	2.013
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	103.485	22.535	-11.051	1.504	90.497

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse 31.12.18	Emitert/salg egne 2018	Forfalt/innløst	Valutakurs- og	31.12.17
			Tilbakekjøpt 2018	andre endringer 2018	
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.122	700	-500	5	1.917
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	800				800
Verdijusteringer og opptjente renter	29			-18	47
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	2.951	700	-500	-13	2.764

Nominell verdi på netto utstående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 55,4 mrd kroner pr 31.12.2018.

Note 11 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 omfatter alle stabsavdelinger og treasury området i morbank. 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 1. januar 2018 er avdelinger som arbeider med kundetilbud og markedskommunikasjon flyttet ut av forretningsområdene og etablert samlet som et eget område. Historiske regnskapstall for forretningsområdene er endret for å gi sammenlignbare tall.

Konsern 01.01.18 - 31.12.18								
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	2.070	2.198	111	1.938	3	3	-49	6.274
Rentekostnader	467	579	77	1.763	0	7	-58	2.835
Netto renteinntekter ¹⁾	1.603	1.619	34	175	3	-4	9	3.439
Provisjonsinntekter	639	365	10	-13	382	207	-71	1.519
Provisjonskostnader	45	22	4	47	0	37	-68	87
Andre driftsinntekter	0	0	0	8	0	10	-13	5
Netto provisjons- og andre inntekter	594	343	6	-52	382	180	-16	1.437
Utbytte	0	0	0	11	0	0	1	12
Inntekter fra eierinteresser	0	25	0	594	0	0	-253	366
Netto inntekter fra finansielle investeringer	6	1	107	-47	0	68	56	191
Netto inntekter fra finansielle investeringer	6	26	107	558	0	68	-196	569
Personalkostnader	379	191	47	350	231	101	-2	1.297
Administrasjonskostnader	73	16	12	368	40	10	-1	518
Andre driftskostnader	95	33	3	157	103	47	-24	414
Sum driftskostnader	547	240	62	875	374	158	-27	2.229
Driftsresultat før nedskrivninger	1.656	1.748	85	-194	11	86	-176	3.216
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	0	324	0	0	0	0	0	324
Driftsresultat før skatt	1.656	1.424	85	-194	11	86	-176	2.892
Netto renteinntekter								
Netto eksterne renteinntekter	1.603	1.619	34	175	0	0	8	3.439
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	3	-4	1	0
Netto renteinntekter	1.603	1.619	34	175	3	-4	9	3.439
Balanse (mill kr)								
Brutto utlån til kunder	118.165	71.193	214	2.772	0	0	-239	192.105
Nedskrivninger på utlån	-167	-1.060	0	0	0	0	0	-1.227
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	2.181	35.483	0	11	-3.067	34.608
Andre eiendeler	-1.831	1.814	913	16.069	155	1.465	-10.010	8.575
Sum eiendeler	116.167	71.947	3.308	54.324	155	1.476	-13.316	234.061
Innskudd fra kunder	50.681	48.597	13	-172	0	0	-305	98.814
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	65.486	23.350	3.295	54.496	155	1.476	-13.011	135.247
Sum gjeld og egenkapital	116.167	71.947	3.308	54.324	155	1.476	-13.316	234.061
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	8.877	417						9.294

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 11 Segmentrapportering

Konsern 01.01.17 - 31.12.17								
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	1.992	1.922	135	1.724	2	3	-31	5.747
Rentekostnader	447	447	97	1.617	0	4	-27	2.585
Netto renteinntekter ¹⁾	1.545	1.475	38	107	2	-1	-4	3.162
Provisjonsinntekter	697	340	24	7	389	199	-59	1.597
Provisjonskostnader	44	25	4	29	0	35	-58	79
Andre driftsinntekter	0	0	0	8	0	0	-2	6
Netto provisjons- og andre inntekter	653	316	20	-14	389	164	-3	1.524
Utbytte	2	0	0	7	0	2	0	11
Inntekter fra eierinteresser	0	9	0	490	0	0	-74	425
Netto inntekter fra finansielle investeringer	6	-3	80	61	0	14	40	198
Netto inntekter fra finansielle investeringer	8	6	80	558	0	16	-34	634
Personalkostnader	380	191	53	329	226	88	-4	1.263
Administrasjonskostnader	76	15	16	321	37	12	1	478
Andre driftskostnader	95	32	6	164	101	54	-26	426
Sum driftskostnader	551	238	75	814	364	154	-29	2.167
Driftsresultat før nedskrivninger	1.655	1.558	63	-163	27	25	-12	3.153
Individuelle nedskrivning utlån og garantier	59	482	0	0			0	541
Gruppenedskrivning utlån og garantier	4	-2	0	0	0	0	0	2
Driftsresultat før skatt	1.592	1.078	63	-163	27	25	-12	2.610
Netto renteinntekter								
Netto eksterne renteinntekter	1.549	1.475	38	102	0	0	-2	3.162
Netto interne renteinntekter	-5	0	0	5	2	-1	-1	0
Netto renteinntekter	1.544	1.475	38	107	2	-1	-3	3.162
Balanse (mill kr)								
Brutto utlån til kunder	108.700	61.060	293	2.668	0	0	-167	172.554
Individuelle nedskrivninger	-93	-546	0	0	0	0	0	-639
Nedskrivning på grupper og utlån	-67	-611	0	0	0	0	0	-678
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	2.393	37.081	0	11	-2.035	37.450
Andre eiendeler	-490	1.440	169	11.327	173	1.020	-5.708	7.931
Sum eiendeler pr segment	108.050	61.343	2.855	51.076	173	1.031	-7.910	216.618
Innskudd fra kunder	49.239	46.009	9	377	0	0	-250	95.384
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	58.811	15.334	2.846	50.699	173	1.031	-7.660	121.234
Sum gjeld og egenkapital pr segment	108.050	61.343	2.855	51.076	173	1.031	-7.910	216.618
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	14.114	469						14.583

Note 12 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank			Konsern	
01.01.17 - 31.12.17	01.01.18 - 31.12.18		01.01.18 - 31.12.18	01.01.17 - 31.12.17
92	-2	Netto gevinster/tap på egenkapitalinstrumenter	91	136
-140	-231	Netto gevinster/tap for obligasjoner og sertifikater	-249	-152
143	151	Netto derivater obligasjoner og sertifikater	151	143
0	74	Netto derivater aksjer	72	0
2	0	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	0	2
-2	15	Netto derivater fastrente	15	-2
-28	10	Netto derivater gjeld	14	-1
67	-11	Netto derivater basis swap spread	-38	-32
104	141	Netto gevinst valuta	135	104
238	147	Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	191	198

Note 13 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 2017.

Det ble i styremøte i juni 2015 besluttet at ansatte som var i ytelsesordningen i konsernet sin pensjonskasse måtte 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 oppførte 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 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:

4. kv. 2017	1. kv. 2018	2. kv. 2018	3. kv. 2018	4. kv. 2018	Morbank og konsern
2,40 %	2,60 %	2,50 %	2,70 %	2,60 %	Diskonteringsrente
2,40 %	2,60 %	2,50 %	2,70 %	2,60 %	Forventet avkastning på midlene
2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,75 %	Fremtidig lønnsutvikling
2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,50 %	G-regulering
2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	0,80 %	Pensjonsregulering
1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	0,80 %	Fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank				Konsern			
4. kv. 2017	4. kv. 2018	01.01.17 - 31.12.17	01.01.18 - 31.12.18	01.01.18 - 31.12.18	01.01.17 - 31.12.17	4. kv. 2018	4. kv. 2017
410	257	351	383	402	378	276	427
0		10	0	0	0		0
-28	-96	12	-231	-240	12	-105	-28
5	4	17	17	18	18	5	5
-1	0	-1	0	0	-1	0	-1
-3	-1	-6	-5	-5	-5	-1	-1
383	164	383	164	175	402	175	402
Netto pensjonsforpliktelse UB				175	402	175	402

Note 14 Salg av utlån

SpareBank 1 SR-Bank og øvrige eiere i SpareBank 1-alliansen inngikk i 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 2017.

SpareBank 1 SR-Bank har også inngått avtale om salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til datterselskapet SR-Boligkreditt. Slike utlån fraregnes i morbankens balanse, men inngår i konsernregnskapet, se note 2 i årsregnskapet for 2017.

Note 15 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 3,8 år ved utgangen av 4. kvartal 2018. Samlet LCR var 167 prosent ved utgangen av 4. kvartal 2018 og gjennomsnittlig samlet LCR var 169 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 90 og 399 prosent ved utgangen av kvartalet.

Note 16 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 31.12.2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			8.240	8.240
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	17.210	6.134		23.344
Finansielle derivater		5.268		5.268
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	412	25	431	868
Virksomhet som skal selges				0
Gjeld				
Finansielle derivater		3.889		3.889

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.

¹⁾ Netto utlån kunder i morbanken nivå 3

53.552

Fortsettelse note 16 Opplysning om virkelig verdi

Virkelig verdi 31.12.2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			7.610	7.610
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	21.711	6.992		28.703
Finansielle derivater		5.541		5.541
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	419	27	271	717
Virksomhet som skal selges				0
Gjeld				
Finansielle derivater		3.787		3.787

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.	7.610	271	0
Tilgang	2.814	73	
Avgang	-2.122	-2	
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata			
Verdiendring ¹⁾	-62	89	
Saldo 31.12.2018	8.240	431	0
Nominell verdi /kostpris	8.125	302	0
Virkelig verdi justering	115	129	0
Saldo 31.12.2018	8.240	431	0

¹⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

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 økte 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 kroner mot beregnet 72 mill kroner ved årsslutt 2015. Kontantvederlaget ble ført via resultatet som utbytte i 2. kvartal 2016. I 4. kvartal 2017 ble en ytterligere andel aksjer til en verdi på 19 mill kroner bokført, hvorav 15 mill kroner ble ført via resultatet. SpareBank 1 SR-Bank har fortsatt en eierpost knyttet til utsatt kontantvederlag samt aksjer i Visa Norge på totalt 60 mill kroner. Denne posten er i hovedsak ført via utvidet resultat og får etter overgang til IFRS 9 i 2018 ingen resultat effekt ved realisasjon.

I 3. kvartal 2017 ble transaksjonen der SpareBank 1 Alliansens betalingsløsning, mCASH, gikk sammen med Vipps AS gjennomført. Etter transaksjonen eier SpareBank 1 SR-Bank 19,8 % i SpareBank 1 Betaling AS som igjen eier 22 % av VBB AS. Verdien av eierposten dannet grunnlag for transaksjonen med Vipps AS og analysemiljøet i SpareBank 1 Gruppen har foretatt en verdivurdering av eierposten. Verdivurderingen er basert på business case som ble laget i forbindelse med forhandlinger omkring Vipps og forventet verdi av eierposten som selvstendig selskap. Verdien som er beregnet er vurdert å være tilnærmet lik SpareBank 1 SR-Bank sin andel av egenkapitalen i SpareBank 1 Betaling AS etter transaksjonen, og det ble i konsernet inntektsført 4 mill kroner i 2017 som følge av transaksjonen. Eierinteressen som SpareBank 1 SR-Bank har i SpareBank 1 Betaling AS er inkludert i konsernet som tilknyttet selskap.

Fortsettelse note 16 Opplysning om virkelig verdi

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

Verdssettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden. Utlånene diskonteres med gjeldene rentekurve hensyntatt ett markeds påslag, som er justert for fortjenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultat effekt på 26 mill kroner.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Konsern	Balansført	Virkelig
	31.12.2018	31.12.2018
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	717	717
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	1.696	1.696
Utlån til kunder ¹⁾	182.638	182.638
Sertifikater og obligasjoner holdes til forfall	5.996	6.011
Sum eiendeler til amortisert kost	191.047	191.062
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.433	1.433
Innskudd fra kunder ¹⁾	98.814	98.814
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	103.484	103.592
Ansvarlig lånekapital	2.951	2.835
Sum gjeld til amortisert kost	206.682	206.674

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

Note 17 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.12.2018 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016
Renteinntekter	1.690	1.586	1.544	1.454	1.463	1.455	1.437	1.392	1.400
Rentekostnader	764	715	702	654	644	635	653	653	667
Netto renteinntekter	926	871	842	800	819	820	784	739	733
Provisjonsinntekter	370	370	390	389	384	407	417	389	372
Provisjonskostnader	20	22	24	21	19	22	19	19	18
Andre driftsinntekter	0	1	4	0	2	1	2	1	1
Netto provisjons- og andre inntekter	350	349	370	368	367	386	400	371	355
Utbytte	0	0	1	11	0	2	4	5	5
Inntekter av eierinteresser	113	94	102	57	154	127	81	63	78
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-45	81	110	45	50	69	58	21	56
Netto inntekter fra finansielle investeringer	68	175	213	113	204	198	143	89	139
Sum netto inntekter	1.344	1.395	1.425	1.281	1.390	1.404	1.327	1.199	1.227
Personalkostnader	330	322	326	319	333	312	312	306	293
Administrasjonskostnader	137	126	132	123	128	111	127	112	133
Andre driftskostnader	109	94	114	97	109	107	109	101	114
Sum driftskostnader	576	542	572	539	570	530	548	519	540
Driftsresultat før nedskrivninger	768	853	853	742	820	874	779	680	687
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	92	59	99	74	120	124	131	168	162
Driftsresultat før skatt	676	794	754	668	700	750	648	512	525
Skattekostnad	149	160	137	150	141	140	134	109	96
Resultat etter skatt	527	634	617	518	559	610	514	403	429

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	10,1 %	12,6 %	12,3 %	10,3 %	11,4 %	12,9 %	11,0 %	8,7 %	9,5 %
Kostnadsprosent ¹⁾	42,9 %	38,9 %	40,1 %	42,1 %	41,0 %	37,7 %	41,3 %	43,3 %	44,0 %
Gjennomsnittlig rentemargin ¹⁾	1,59 %	1,53 %	1,52 %	1,50 %	1,50 %	1,54 %	1,52 %	1,53 %	1,50 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	192.105	183.014	178.927	174.292	172.554	167.105	164.958	159.843	157.638
Brutto utlån til kunder inkl. SB1 BK og SB1 NK ²⁾	201.399	196.445	193.474	188.924	187.137	185.150	184.317	183.182	182.332
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ¹⁾	11,3 %	9,5 %	8,5 %	9,0 %	9,5 %	6,2 %	5,2 %	3,0 %	1,6 %
Utlånsvekst inkl. SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	7,6 %	6,1 %	5,0 %	3,1 %	2,6 %	1,2 %	0,5 %	-0,4 %	-0,9 %
Innskudd fra kunder	98.814	100.320	105.824	99.626	95.384	98.602	99.758	93.125	85.914
Innskuddsvekst siste 12 mnd ¹⁾	3,6 %	1,7 %	6,1 %	7,0 %	11,0 %	13,0 %	11,3 %	7,0 %	-3,9 %
Forvaltningskapital	234.061	226.023	223.954	217.370	216.618	215.309	212.879	200.182	193.408
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	231.062	225.472	221.838	215.940	217.202	211.111	207.389	195.967	194.963

Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser

Nedskrivning i prosent av brutto utlån ¹⁾	0,20 %	0,13 %	0,22 %	0,17 %	0,28 %	0,30 %	0,32 %	0,42 %	0,41 %
Nedskrivning i prosent av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	0,18 %	0,12 %	0,21 %	0,16 %	0,26 %	0,27 %	0,29 %	0,37 %	0,35 %

¹⁾ Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

²⁾ SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forkortet til SB1 BK og SB1 NK

Fortsettelse Resultat fra kvartalsregnskapene

	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 og Trinn 3 ^{1) 3)}									
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån ¹⁾	1,53 %	1,56 %	1,67 %	1,25 %					
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	1,46 %	1,45 %	1,54 %	1,15 %					
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån ¹⁾	9,64 %	10,49 %	9,93 %	10,66 %					
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 2 i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	9,19 %	9,77 %	9,18 %	9,83 %					
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån ¹⁾					0,32 %	0,49 %	0,50 %	0,46 %	0,68 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾					0,30 %	0,45 %	0,45 %	0,40 %	0,59 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån ¹⁾					0,91 %	0,81 %	0,84 %	0,95 %	0,72 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾					0,83 %	0,73 %	0,76 %	0,83 %	0,62 %
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekning	14,7 %	14,7 %	14,8 %	15,0 %	15,1 %	14,8 %	14,7 %	14,7 %	14,7 %
Kjernekapitaldekning	15,9 %	16,0 %	15,7 %	16,0 %	16,0 %	15,8 %	15,7 %	15,6 %	15,6 %
Kapitaldekning	17,6 %	17,8 %	17,8 %	18,1 %	17,9 %	17,7 %	17,9 %	17,5 %	17,5 %
Kjernekapital	20.743	20.613	19.959	19.645	19.278	19.214	18.938	18.482	18.227
Netto ansvarlig kapital	23.038	23.026	22.571	22.257	21.489	21.515	21.623	20.744	20.443
Risikovektet balanse	130.869	129.216	126.826	122.786	120.160	121.818	120.683	118.410	116.651
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,7 %	7,7 %	7,5 %	7,4 %	7,4 %	7,2 %	7,2 %	7,1 %	7,3 %
Likviditet									
Likviditetsdekning (LCR) ⁴⁾	167 %	151 %	157 %	177 %	168 %	212 %	212 %	200 %	174 %
Innskuddsdekning ¹⁾	51,4 %	54,8 %	59,1 %	57,2 %	55,3 %	59,0 %	60,5 %	58,3 %	54,5 %
Innskuddsdekning inkl. SB1 BK og SB1 NK ¹⁾²⁾	49,1 %	51,1 %	54,7 %	52,7 %	51,0 %	53,3 %	54,1 %	50,8 %	47,1 %
Kontor og bemanning									
Antall kontor	36	36	36	36	36	36	36	36	36
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.178	1.176	1.153	1.156	1.142	1.148	1.120	1.141	1.127
Antall årsverk inkl vikarer ved utgangen av perioden	1.251	1.266	1.230	1.200	1.218	1.225	1.181	1.187	1.172
SpareBank 1 SR-Bank aksjen									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	89,20	99,00	86,40	86,20	87,00	85,75	71,50	64,25	60,75
Børsverdi (millioner kroner)	22.813	25.319	22.097	22.046	22.250	21.931	18.286	16.432	15.537
Antall utstedte 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) ¹⁾	82,27	80,02	77,28	79,24	77,24	75,07	72,72	72,91	71,54
Resultat pr aksje, i kr	2,06	2,48	2,41	2,03	2,18	2,39	2,01	1,58	1,68
Pris / Resultat pr aksje ¹⁾	10,81	9,98	8,96	10,62	9,98	8,97	8,89	10,17	9,04
Pris / Bokført egenkapital ¹⁾	1,08	1,24	1,12	1,09	1,13	1,14	0,98	0,88	0,85
Annualisert omsetning i kvartalet ⁵⁾	8,4 %	6,1 %	6,1 %	5,3 %	4,7 %	4,2 %	8,6 %	15,1 %	12,9 %
Effektiv avkastning ⁶⁾	-9,9 %	14,6 %	5,2 %	-0,9 %	1,5 %	19,9 %	14,8 %	5,8 %	33,2 %

1) Definert som alternativt resultatmål (APM), se vedlegg til kvartalsrapporten

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

3) Utlån i Trinn 2 og Trinn 3 i % av brutto utlån. Tall for 1. januar 2018 er sum misligholdte og tapsutsatte engasjement i henhold til IAS 39, i % av brutto utlån

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

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

6) 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

Finanskalender 2019

Foreløpig årsresultat 2018	Fredag 8. februar
Generalforsamling	Onsdag 24. april
Ex utbytte	Torsdag 25. april
Utbetaling av utbytte	Fredag 3. mai
1. kvartal 2019	Torsdag 9. mai
2. kvartal 2019	Torsdag 8. august
3. kvartal 2019	Torsdag 31. oktober