

STYRETS RAPPORT
SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL
FØRSTE KVARTAL 2015



Hovedtall / Oppsummering

SpareBank 1 Gudbrandsdal – regnskap (morbank)

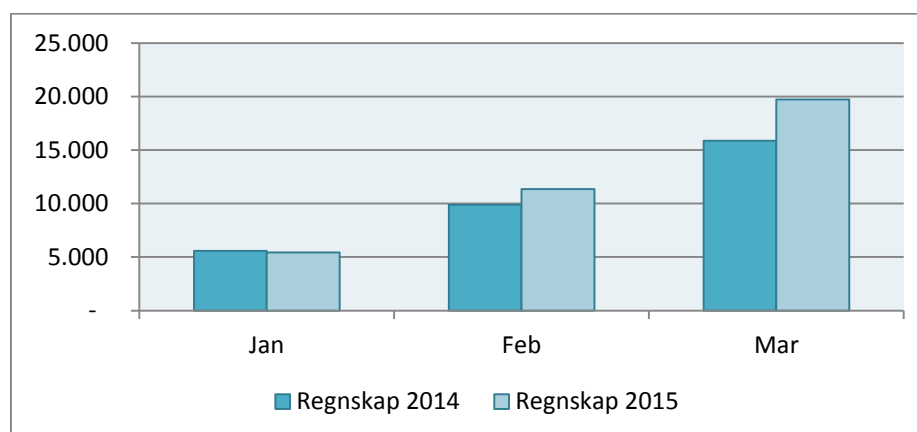
Beløp i mill. kroner	1Q 2015	1Q 2014	Hittil i år 2015	Hittil i år 2014	Endring i mill. kr	Endring i %
Netto renteinntekter	26,4	25,1	26,4	25,1	1,3	5
Utbytte	2,4	0,3	2,4	0,3	2,3	2700
Netto provisjonsinntekter	11,5	10,3	11,5	10,3	1,2	12
Andre inntekter	1,3	1,1	1,3	1,1	0,2	18
Driftskostnader	21,9	20,9	21,9	20,9	1,0	5
Driftsresultat	19,7	15,9	19,7	15,9	3,8	24
Tap på utlån	3,3	2,9	3,3	2,9	0,4	14
Resultat før skatt	16,4	13,0	16,4	13,0	3,4	26
Skattekostnad	4,2	3,7	4,2	3,7	0,5	14
Resultat etter skatt	12,2	9,3	12,2	9,3	2,9	31

Nøkkeltall	1Q 2015	1Q 2014	Hittil i år 2015	Hittil i år 2014	Endring fra forrige år
Rentenetto	1,88 %	1,92 %	1,88 %	1,92 %	-0,04
Kostnadsprosent	1,51 %	1,58 %	1,51 %	1,58 %	-0,07
Cost Income			53,6 %	58,0 %	-4,4
Egenkapitalavkastning			11,3 %	10,0 %	1,3
Utlånsvekst 12 mnd 1)			8,5 %	20,0 %	-11,5
Innskuddsvekst 12 mnd			13,5 %	27,5 %	-14,0
Innskuddsdekning			87,3 %	81,0 %	6,3
Ren kjernekapitaldekning			15,0 %	14,8 %	0,2
Kapitaldekning			16,0 %	12,7 %	3,3

1) Inkl. overført utlånsvolum til Boligkreditt

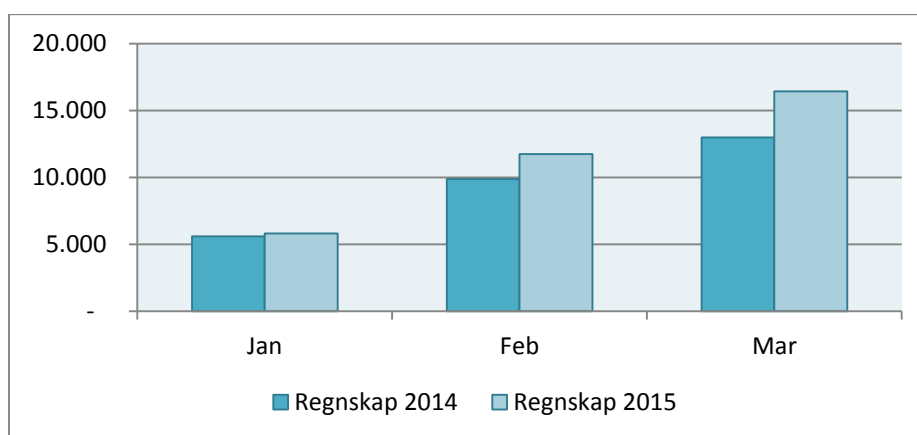
Resultat

Resultat før tap akkumulert (i 1000 kr)



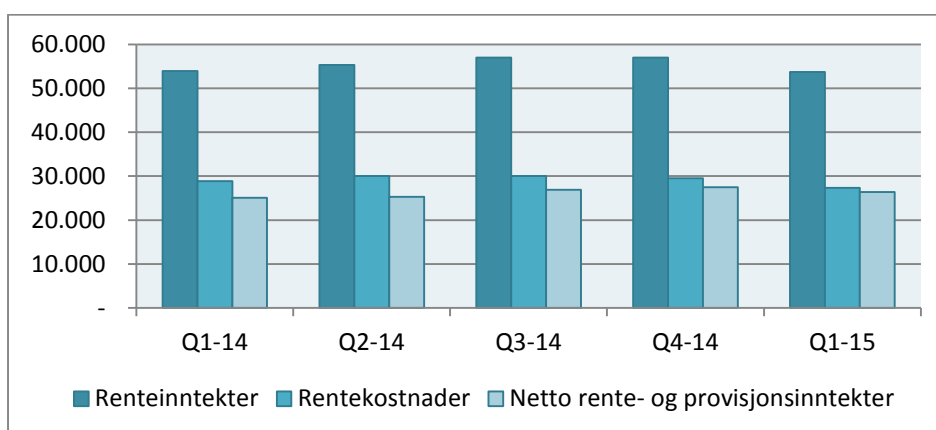
Resultat før tap i første kvartal ble 19,7 mill. kr. som tilsvarer en økning på 3,8 mill. kr. fra samme periode i 2014. Resultatforbedringen før tap skyldes i vesentlig grad økte netto renteinntekter (1,3 mill kr), økte utbytteinntekter i perioden (2,1 mill kr) og økte netto provisjonsinntekter (1,2 mill kr).

Resultat etter tap akkumulert (i 1000 kr)



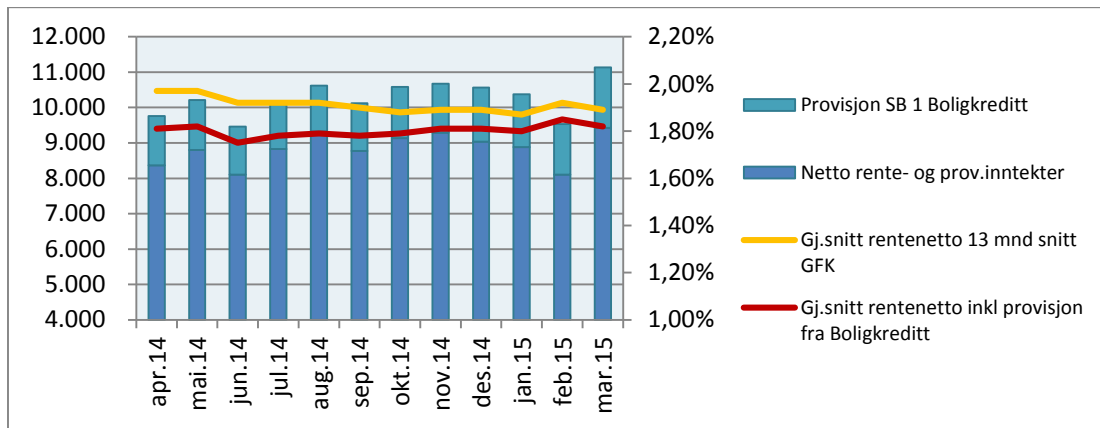
Resultat etter tap i første kvartal 2015 utgjør 16,4 mill kr og er en forbedring på 3,4 mill kr fra første kvartal i 2014.

Utvikling rentenetto (i 1000 kr)



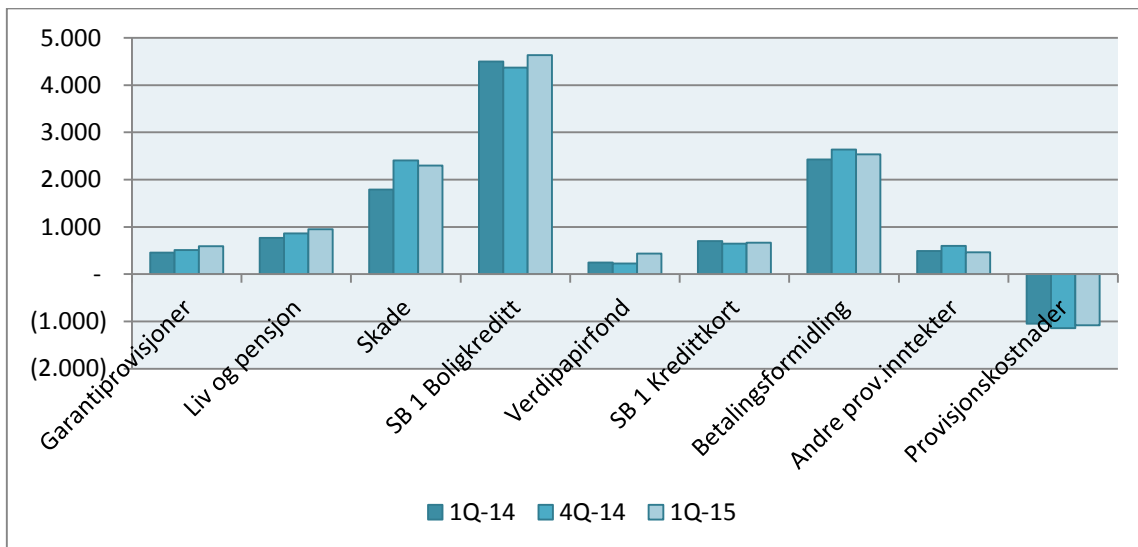
Bankens netto rente- og provisjonsinntekter i første kvartal økte med 1,3 mill kr fra første kvartal i 2014. Renteinntektene synker med 0,2 mill kr, mens rentekostnadene synker med 1,5 mill kr. Endringen fra første kvartal i 2014 må ses i sammenheng med tre renteendringer i perioden. Dette har redusert bankens renteinntekter, men reduksjonen i bankens rentekostnader er større og bidrar derfor til en kronemessig styrket netto rente- og provisjonsinntekter.

Rente- og provisjonsinntekter siste 12 mnd (i 1000 kr)



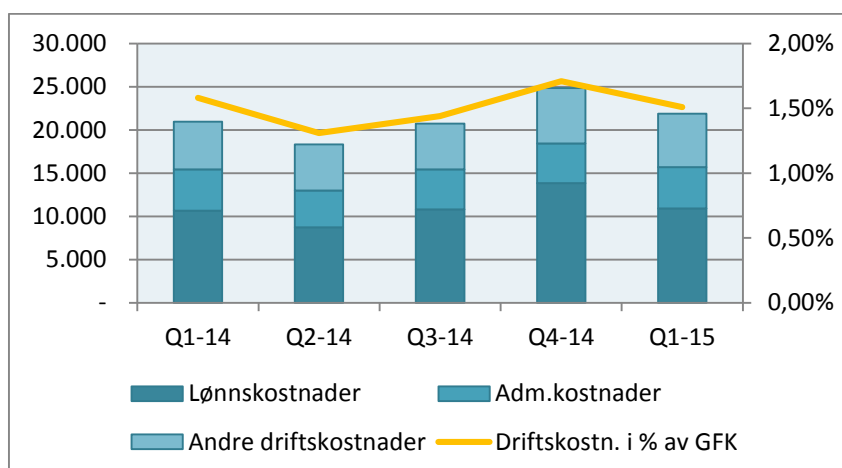
Netto renteinntekter i prosent av 13. mnd. gjennomsnittlig forvaltningskapital er akkumulert 1,89 % etter første kvartal og er på nivå med utgangen av 2014. Tabellen viser også utviklingen i rentenetto inkl. provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt. Kundemargin øker med 2 mill. kr og styrker seg marginalt fra 2,45 % til 2,48 % fra første kvartal i 2014.

Utvikling i provisjonsinntekter (i 1000 kr)



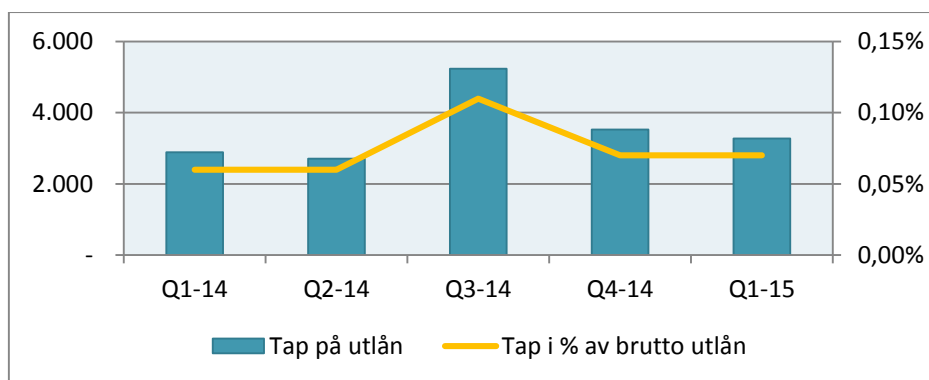
Utviklingen i provisjonsinntekter viser en økning på flere områder målt både mot første og fjerde kvartal i 2014. For skadeforsikring er salgsprovisjonen stabil, mens lønnsomhetsprovisjonen hittil i år er 0,5 mill. kr høyere enn på samme tid i fjor. Dette skyldes i vesentlig grad effekten av naturskade etter flommen i 2013 som nå er tilbakelagt. Provisjon fra Boligkreditt stiger noe fra fjerde kvartal i 2014 (0,3 mill. kr), og er fortsatt på et høyt nivå. Det er en økning på provisjoner fra verdipapirfond, noe som kan tyde på at de lave innskuddsrentene gradvis medfører økt interesse for andre plasseringsformer. Øvrige områder er relativt stabile målt mot tidligere perioder.

Utviklingen i kostnader (i 1000 kr)



Samlede driftskostnader i første kvartal er 1,0 mill kr høyere enn tilsvarende periode i 2014. Lønnskostnaden har økt med 0,4 mill kr og er i det vesentligste økt direkte lønn som følge av økt antall årsverk. I tillegg øker pensjonskostnadene med 0,3 mill kr. Administrasjonskostnadene er tilnærmet på samme nivå som i fjor. Andre driftskostnader øker med 0,7 mill kr og skyldes i vesentlig grad økte kostnader til fellesarenaen (0,4 mill kr) og driftsutgifter overtatte eiendeler (0,2 mill kr).

Tap på utlån (i 1000 kr)



Det er i første kvartal kostnadsført tap på utlån med 3,3 mill kr som er 0,4 mill kr høyere enn tilsvarende periode i fjor.

Tapsavsetningene i første kvartal er sammensatt av økte avsetninger på risikoutsatte engasjementer, tap i engasjementer som har gått konkurs og noe avsetninger i engasjementer med langvarig mislighold innen personmarkedet.

Note 1 gir en detaljert fremstilling av misligholdte lån.

Balansen

Utvikling i utlånsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 31.03.15	Balanse pr. 31.12.14	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd
				MNOK	i %	MNOK	i %	
Utlån i personmarked	72 %	4.402	4.301	101	2,3 %	101	2,3 %	9,2 %
Utlån i bedriftsmarked	28 %	1.704	1.740	-36	-2,1 %	-36	-2,1 %	6,6 %
Brutto utlån (inkl Boligkreditt)		6.106	6.041	65	1,1 %	65	1,1 %	8,5 %

Utlånsveksten i første kvartal er på 65 mill kr tilsvarende 1,1 % mot 2,2 % i tilsvarende kvartal i 2014. I tråd med styrets forventninger ser vi nå at veksten gradvis flater ut og nærmer seg en normalvekst som forventes å ligge i overkant av snitt kredittvekst i Norge (ca. 6 % årlig). Veksten siste 12 måneder er på 8,5 % og støtter opp under en gradvis tilnærming til normalvekst. Personmarkedet har vokst med 2,3 % hittil i år, mens bedriftsmarkedet har en tilbakegang på 2,1 %. Den største utlånsveksten i personmarkedet så langt i år har kommet på Lillehammer.

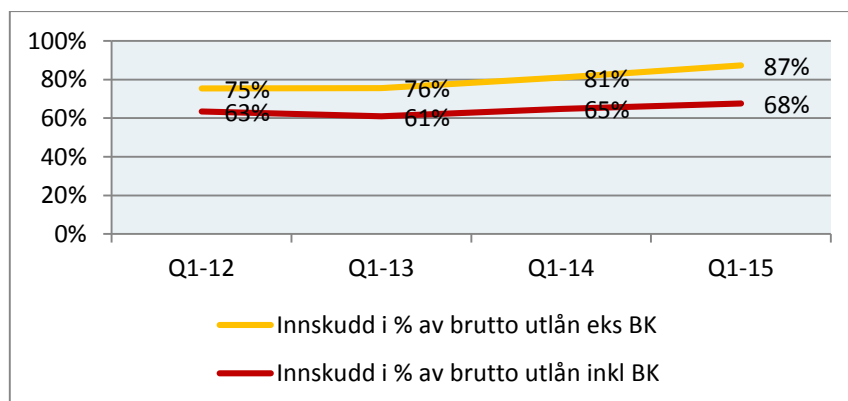
Overført volum til Boligkreditt har i første kvartal økt fra 1.322 mill kr til 1.378 mill kr. Økningen er i henhold til bankens vekstplaner, og volum overført til Boligkreditt utgjør nå 22,6 % av bankens samlede utlånsvolum.

Utvikling i innskuddsvolum

Beløp i mill. kroner	Andel i %	Balanse pr. 31.03.15	Balanse pr. 31.12.14	Vekst i år		Vekst siste kvartal		Vekst 12 mnd
				MNOK	i %	MNOK	i %	
Innskudd i personmarked	54 %	2.184	2.168	16	0,7 %	16	0,7 %	11,8 %
Innskudd i bedriftsmarked	46 %	1.946	1.835	111	6,0 %	111	6,0 %	15,4 %
Samlet innskudd		4.130	4.003	127	3,2 %	127	3,2 %	13,5 %

Innskuddsvolumet øker i første kvartal med 127 mill kr som tilsvarende en økning på 3,2 %. Tilsvarende var det en nedgang i første kvartal 2014 på 13 mill kr. Veksten siste 12 mnd. er 13,5 %. Sammenlignbart tall for 2014 var 27,5 %. For innskuddsområdet er veksten siste 12 mnd. klart sterkest innen bedriftsmarkedet. Relatert til gjennomsnittlig markedsvekst ligger bankens vekst godt over snittet.

Innskuddsdekning

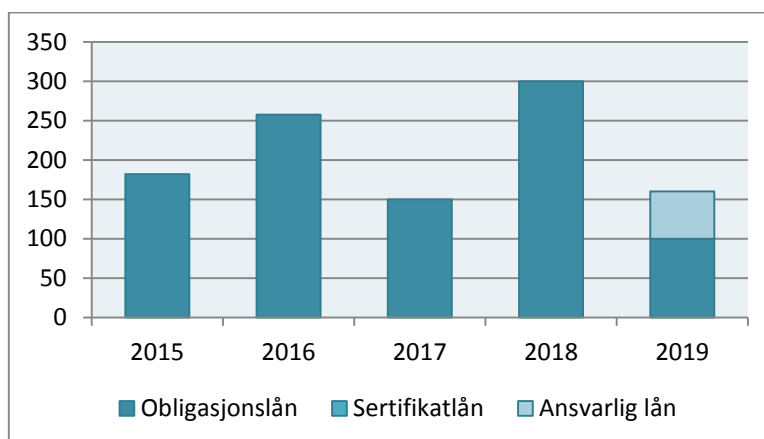


Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Innskuddsdekningen etter første kvartal er solid og ligger på 87 % av utlånsvolumet som er markant høyere enn på samme

tidspunkt i 2014. Inkludert utlånsvolum overført til Boligkreditt er innskuddsdekningen 68 % hvilket også er høyere enn på samme tidspunkt i 2014. Vi ser at innskuddsveksten har vært sterk over tid og selv om utlånsveksten i en periode har vært historisk sterk viser innskuddsdekningen at banken er svært godt kapitalisert. Styret vurderer innskuddsdekningen som solid.

Finansiering

Ved siden av egenkapital og innskuddsmidler fra bankens kunder finansieres banken ved opptak av obligasjonsgjeld i markedet. Bankens forfallsstruktur for dette er slik:



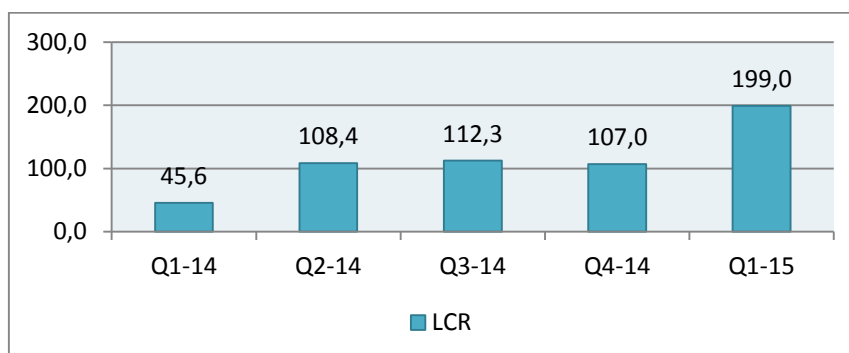
Neste forfall er et obligasjonslån med restbeløp 182 mill kr med forfall i september 2015.

I tillegg til obligasjonslån tok banken i juni 2014 opp et ansvarlig lån på 60 mill kr. I prinsippet er dette lånet ikke tidsbegrenset, men har call i 2019 (fem år).

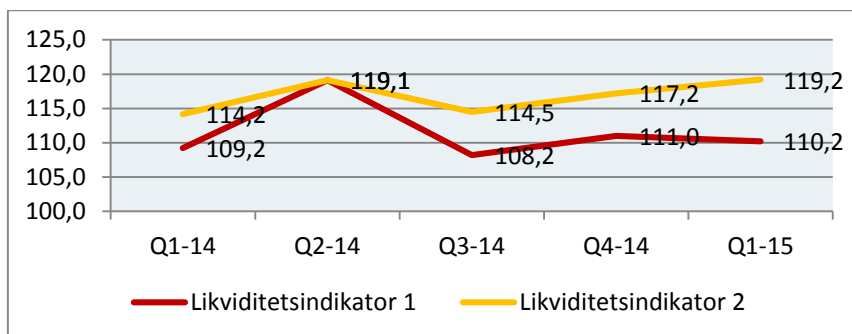
Likviditets- og motpartsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser, og/eller risikoen for ikke å kunne finansiere ønsket vekst i eiendeler. Styret i SpareBank 1 Gudbrandsdal har vedtatt **Policy for likviditetsstyring** samt **Beredskapsplan – strategi for å håndtere likviditetskriser**. Disse dokumentene gir føringer for likviditetsstyringen og har som mål å sikre bankens overlevelsessevne også i situasjoner med ekstraordinære forhold.

Banken har det siste året styrket likviditetsindikatorer som Liquidity Coverage Ratio (LCR) gjennom oppbygging av likviditetsreserver. I første kvartal har LCR styrket seg vesentlig og ligger godt over myndighetskravene.



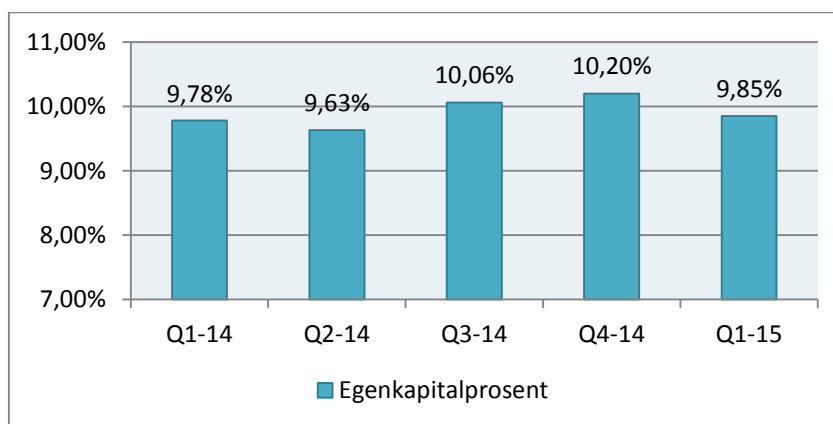
Likviditetsindikatorerne angir hvor stor andel av bankens illikvide eiendeler som er langsiktig finansiert med henholdsvis gjenstående løpetid på mer enn ett år (indikator 1) og en måned (indikator 2).



Styret anser likviditetssituasjonen som tilfredsstillende og ovenstående nøkkeltall tilfredsstillende myndighetskravene.

Soliditet

Egenkapitalen utgjør ved utgangen av første kvartal 581 mill kr og er en økning på 54 mill kr fra første kvartal i 2014. Egenkapitalen er i første kvartal belastet 15 mill kr i forbindelse med estimatavvik på bankens pensjonsmidler og påvirker egenkapitalprosenten negativt med 0,27 prosentpoeng. Etter første kvartal er egenkapitalandelen 9,85 %. Utviklingen ses under:



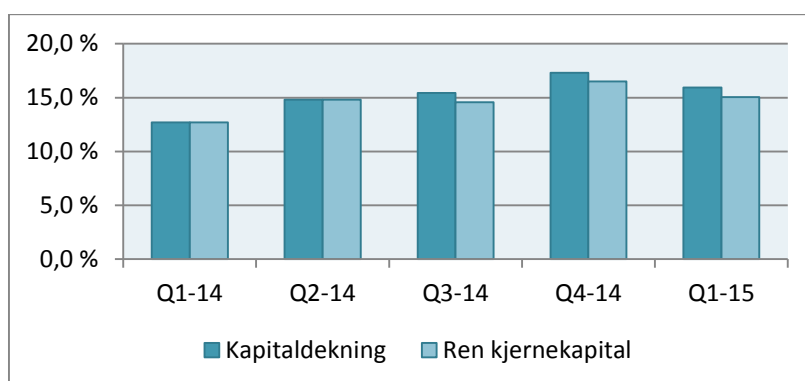
Styret er godt tilfreds med bankens soliditet.

Kapitaldekningen

Bankens rene kjernekapitaldekning er 15,04 % ved utgangen av første kvartal, mens total kapitaldekning er 15,95 %. På samme tid i fjor var tilsvarende tall 12,71 %. Årsaken til den solide økningen er i vesentlig grad knyttet til bankens innhenting av et ansvarlig lån på 60 mill kr. Belastningen av estimatavviket for pensjonsmidler innvirker negativt på kapitaldekningen med 0,35 prosentpoeng. Beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen er vist i note 2.

Regnskapet for første kvartal er ikke revidert, og av den grunn er ikke resultatet for perioden hensyntatt. Dersom resultatet for perioden inkluderes blir ren kjernekapital 15,44 % og total kapitaldekning 16,36 %.

Utvikling kapitaldekning



Grunnen til at kapitaldekningen i første kvartal er høyere enn den rene kjernekapitaldekningen er effekten av det ansvarlige lånet samt overgangsreglene som er gjort gjeldende. Effekten vil gradvis avta i overgangsperioden.

Et av bankens viktigste styringsparametre er over tid å ha en høyere egenkapitalavkastning enn vekst for på den måten å styrke kapitaldekningen. Etter en periode med sterk vekst er det nå bedre samsvar mellom egenkapitalavkastningen og bankens vekst.

Bankens framskrivning av vekst i år tilsier en gradvis normalisering ned mot gjennomsnittlig kredittvekst. I første kvartal ser vi klare tegn på at veksten gradvis bremser opp og således tyder mye på at bankens framskrivninger stemmer. Styret mener derfor det ligger til rette for at den solide kapitaldekningen ytterligere vil styrke seg i kommende periode.

Hendelser etter balansedagen

Det er ingen hendelser etter balansedagen av positiv eller negativ art som innvirker på bankens resultat for første kvartal.

Utsiktene fremover

Internasjonal økonomi

Amerikansk økonomi: Det har kommet en del svake makrotall for amerikansk økonomi siden forrige kvartalsrapport. Dette gjelder særlig svakere sysselsetting og synkende konsum. Tallene antyder at veksttakten i Q1 er noe avdempet, men det er for tidlig å si om dette er starten på en lavere veksttrend. Det er også usikkert i hvilken grad disse tallene har blitt svekket av en unormal kald vinter.

Eurosonen: Det er en klar bedring å spore i eurosonen, om enn i kun moderat takt. Den europeiske sentralbanken ECB sin utlånsundersøkelse fra april viser økt liberalisering av utlånskriteriene ovenfor bedrifter og økt etterspørsel etter utlån til bedrifter. Derimot er det marginal innstramning i kriteriene for boligutlån. Bankene forventer en videre oppmyking av utlånskriteriene og økte utlån. Kredittetterspørselen stiger også og er ventet å stige videre. Ledighetsraten holdt seg uendret på 11,4 % i januar, men falt til 11,3% i februar. ECB sin ekspansive pengepolitikk har vært med på å svekke euroen, hvilket virker stimulerende for eksporten. Det er mye av grunnen til at driftsbalanseoverskuddet fortsetter å vokse.

Asia: De siste to måneders makrotall fra Kina har vært svakere enn ventet. Mer konkret gjelder det februar- og mars-tallene for industriproduksjon, faste realkapitalinvesteringer og

detaljomsättning. BNP-veksten for Q1 kom inn som ventet på 7,0 %, men det var ned fra 7,3 % i forgående kvartal. Myndighetenes vekstmål er nå 7 %, nedjustert fra tidligere 7,5 %.

Norsk økonomi

Arbeidsledigheten stiger moderat som forventet av oljenedturens ringvirkninger. Privat konsum - som utgjør 50 % av BNP - viser greie nivåer i årets to første måneder som det foreligger varekonsumtall for. Industriproduksjonen falt i januar og februar samlet.

Boligprisene sesongjustert var tilnærmet uendret i mars (+0,1 %) i forhold til februar. Prisveksten har dermed avtatt litt i det siste. Imidlertid er det styrke å spore i noen av detaljene, spesielt gjelder det omsetningsstatistikken for mars som var den høyeste av alle mars-månedene siden 2006. Omsetningshastigheten - dvs. antall dager det tar fra boligen er annonsert til registrert solgt - falt fra 40 dager i februar til 34 dager i mars.

Finansmarkedene

Korte renter og den norske kronen:

Ved sist kvartalsrapport priset rentemarkedet en renteheving fra Federal Reserve (Fed) med 25 basispunkter i oktober 2015. Etter noe svakere amerikanske makrotall, har denne innprisingen flyttet seg til desember 2015. ECB gjorde det klart på rentemøtet den 15. april at ECB akter å fortsette sin ekspansive pengepolitikk.

Norges Bank kuttet ikke renten som forventet den 19. mars, men holdt den uendret på 1,25 %. Også rentemarkedet (FRA-rentene) hadde på forhånd priset inn et rentekutt. Imidlertid steg ikke FRA-rentene stort på overraskelsen, og fortsatt prises det inn to rentekutt på 25 basispunkter hver, det første i juni og det andre i september. 3mnd NIBOR-renten steg derimot med 25 basispunkter, fra 1,25 % til 1,50 %.

Lange renter:

Den norske 10års statsobligasjonsrenten er ikke særlig endret siden ECBs rentemøte, men siden forrige kvartalsrapport i begynnelsen av februar har den steget med ca. 20 basispunkter. Gresk 10 års statsobligasjonsrente har steget mye den siste tiden, drevet av usikkerhet rundt den neste gjeldsinnbetalingen til IMF. Tilsvarende rente har steget også i Italia, Spania og Portugal, trolig som en smitteeffekt fra den greske renteoppgangen.

Kredittpremiene:

Kredittpremiene i lavrisikosegmentet (investment grade) er fortsatt svært lave. Imidlertid har det vært en særnorsk premieutgang på om lag 5 basispunkter siden begynnelsen av februar i ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett (bank 1 kategori, 5 år). Emisjonsaktiviteten for mars er den laveste av mars-månedene siden 2010. Kredittpremiene i høyrisikosegmentet (high yield) har hatt en utgang internasjonalt, mens de norske har falt (dog fra svært høye nivåer).

Styret mener den beskrevne utviklingen både internasjonalt og nasjonalt ikke vil medføre store svingninger for bankens utvikling eller resultater;

- Rentemarkedet vil forbli lavt i en lang periode fremover med god forutsigbarhet for våre kunder
- Nedgangen i norsk økonomi syntes ikke å bli alvorlig og i stor grad vil nedgangen knyttes til oljerelaterte næringer. I vårt område vil dette slik vi ser det ikke gi merkbare negative virkninger
- I vårt markedsområde anser styret at den moderate utviklingen i boligpriser de siste årene tilsier at en eventuell korreksjon også vil gi en lavere negativ effekt
- Bankens refinansiering av obligasjonslån i september kan foretas til akseptable prisnivåer

Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi erklærer at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 31. mars er utarbeidet etter beste evne og etter de normer som gjelder for bransjen, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultater som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at delårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på foreløpig årsregnskap, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står ovenfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Vinstra, den 31. mars 2015

24. april 2015

I styret for SpareBank 1 Gudbrandsdal

Pål Egil Rønn

(Styreleder)

Astrid Vadet

(Varamedlem)

Guro Selfors Lund

Liv Bjerke

Jan Tore Meren

Trond Amundsen

(Tillitsvalgt)

Per Ivar Kleiven

(Adm. Banksjef)

Regnskap pr 31.03.2015

Tall i hele 1000

RESULTATREGNSKAP	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Renteinntekter og lignende inntekter	53.755	53.944	223.244
Rentekostnader og lignende kostnader	27.348	28.840	118.497
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	26.407	25.104	104.747
Utbytte o.a. inntekter av verdipapirer	2.405	259	23.921
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	12.580	11.377	47.176
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.078	1.047	4.430
Netto gevinst / tap av valuta og verdipapirer	801	706	10.863
Andre driftsinntekter	507	402	2.257
Sum andre inntekter	15.215	11.697	79.787
Lønn og generelle administrasjonskostnader	15.690	15.415	62.283
Avskrivninger mv.	726	714	2.953
Andre driftskostnader	5.476	4.801	19.600
Sum driftskostnader	21.892	20.930	84.836
Resultat før tap	19.730	15.871	99.698
Tap på utlån, garantier mv.	3.278	2.885	14.362
Nedskrivning og gevinst / tap vp lang sikt	0	0	2.593
Resultat før skattekostnad	16.452	12.986	82.743
Skatt på ordinært resultat	4.213	3.668	16.639
Resultat av ordinær drift etter skatt	12.239	9.318	66.104

Balanse pr 31.03.2015

Tall i hele 1000

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
EIENDELER			
Konter og fordringer på sentralbank	69.482	118.185	117.339
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	474.924	201.128	240.668
Brutto utlån til og fordringer på kunder	4.728.075	4.491.003	4.718.457
- Nedskrivning på individuelle lån	(28.660)	(35.684)	(28.375)
- Nedskrivning på grupper av lån	(21.000)	(21.000)	(21.000)
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	4.678.415	4.434.319	4.669.082
Overtatte eiendeler	42.778	52.097	43.278
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	283.536	299.106	286.467
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	250.935	168.796	304.898
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	4.227	8.559	0
Immaterielle eiendeler	5.637	1.361	200
Varige driftsmidler	47.248	49.789	47.619
Andre eiendeler	11.928	15.991	4.222
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	18.514	38.660	28.188
SUM EIENDELER	5.887.624	5.387.992	5.741.961
GJELD OG EGENKAPITAL			
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.129.830	3.639.759	4.003.439
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.050.772	1.129.290	1.051.674
Annen gjeld	25.229	61.926	30.569
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	28.432	28.948	11.231
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	12.594	876	1.820
Ansvarlig lånekapital	60.000	0	60.000
SUM GJELD	5.306.857	4.860.800	5.158.733
Sparebankens fond	568.528	517.874	583.228
Udekket tap / udisponert overskudd	12.239	9.318	0
SUM EGENKAPITAL	580.767	527.192	583.228
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	5.887.624	5.387.992	5.741.961
POSTER UTENFOR BALANSEN	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
SpareBank 1 Boligkreditt	1.377.564	1.138.391	1.322.431
Garantier	146.171	116.527	127.015

Tallene er ikke reviderte

NOTE 1: MISLIGHOLDTE LÅN

Tall i hele 1000

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte engasjement	81.873	150.549	88.753
- Individuelle nedskrivninger	20.985	33.928	20.258
Netto misligholdte engasjement	60.888	116.621	68.495
Ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetning	24.921	4.409	26.240
- Individuelle nedskrivninger	7.168	1.706	8.113
Netto ikke misligholdte lån m/spes. tapsavsetning	17.753	2.703	18.127
INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER (INKL MORTISERING)			
IB 01.01	28.375	36.799	36.799
Økte avsetninger i perioden	1.446	1.377	6.183
Reduserte avsetninger i perioden	0	0	(958)
Tilbakeførte avsetninger ved konstatering	(1.162)	(2.466)	(13.576)
Endring amortisering	1	(26)	(73)
UB	28.660	35.684	28.375
GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER			
IB 01.01	21.000	21.000	21.000
Økte avsetninger i perioden	0	0	0
Reduserte avsetninger i perioden	0	0	0
UB	21.000	21.000	21.000
BOKFØRT I RESULTATREGNSKAPET			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	285	1.378	5.225
Periodens endringer i gruppevise nedskrivninger	0	0	0
Konstaterte tap i perioden	3.157	1.507	9.180
Inngått på tidligere avskrevne fordringer	(167)	0	(66)
Endring amortisering	3	0	23
Resultat	3.278	2.885	14.362

NOTE 2: KAPITALDEKNING

Ansvarlig kapital	Kapitaldekning		
	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital	568.528	517.874	583.228
Egenkapital	568.528	517.874	583.228
Fradrag overfinans. pensjonsforpl. og utsatt skattefordel	0	-5.343	-6.819
Fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-74.716	-46.973	-52.490
Fradrag for kapitaldekningsreserve		-74.974	0
Ren kjernekapital	493.812	390.584	523.919
Tilleggs kapital utover kjernekapital			
Ansvarlig kapital	60.000	-	60.000
Fradrag for dir. og indir. Invest. i selskaper i finansiell sektor	-29.991	-	-36.131
Tilleggs kapital	30.009	-	23.869
Ansvarlig kapital	523.821	390.584	547.788
Risikovektet balanse*	3.284.079	3.072.275	3.171.709
Ren kjernekapitaldekning	15,0 %	12,7 %	16,5 %
Kjernekapitaldekning	15,0 %	12,7 %	16,5 %
Kapitaldekning	16,0 %	12,7 %	17,3 %
Ren kjernekapital utover minimumskrav (4,5 %)	346.028	252.332	381.192
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5 %)	82.102	76.807	79.293
Motsyklisk buffer (0,0 %)	-	-	-
Systemrisikobuffer (3,0 %)	98.522	92.168	95.151
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	180.624	168.975	174.444

* Spesifikasjon av risikovektet volum	Totalt engasjement			Risikovektet volum		
	31.03.15	31.03.14	31.12.14	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Kreditt risiko						
Stater	51.547	100.820	101.332	-	-	-
Lokale og regionale myndigheter	15.300	300	300	630	30	30
Offentlig eide foretak	-	-	-	-	-	-
Multilaterale utviklingsbanker	-	-	-	-	-	-
Internasjonale organisasjoner	-	-	-	-	-	-
Institusjoner	560.482	305.633	329.808	115.096	71.925	68.962
Foretak	1.054.511	958.987	923.714	916.309	958.987	811.473
Massemarked	452.061	547.379	491.649	310.327	410.534	338.280
Pantesikkerhet i eiendom:						
- Pantesikkerhet i boligeiendom	3.193.915	2.880.676	3.224.854	1.081.423	976.628	1.090.908
- Pantesikkerhet i næringseiendom	279.557	157.987	281.032	262.220	145.100	262.771
Forfalte engasjementer	66.214	108.971	86.835	76.374	134.344	103.096
Høyrisiko-engasjementer	-	-	-	-	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	206.981	216.471	206.624	20.698	21.647	20.662
Andeler i verdipapirfond	103.313	-	153.313	22.811	-	36.974
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	195.889	265.081	206.252	186.320	247.717	190.245
Sum kreditt risiko	6.179.770	5.542.305	6.005.713	2.992.208	2.966.912	2.923.401
Operasjonell risiko						
Fradrag gruppevise nedskrivninger				291.871	248.313	248.308
Fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner				-	-21.000	-
Fradrag for kapitaldekningsreserve				-	-46.976	-
Sum risikovektet balanse	6.179.770	5.542.305	6.005.713	3.284.079	3.072.275	3.171.709

I henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak skal fradraget for ikke-vesentlige investeringer i selskaper i finansiell sektor fases inn med følgende prosentset:

- i 2014: 20 prosent
- i 2015: 40 prosent
- i 2016: 60 prosent
- i 2017: 80 prosent