

2015

DELÅRSRAPPORT 4. KVARTAL



FORRETNINGSIDÉ, VISJON/VERDIER OG MÅL

Forretningsidé

Sparebank 1 BV skal være en foretrukken leverandør innen finans, betaling, sparing, forsikring, regnskap og eiendomsmegling. Konsernet skal bidra til verdiskapning hos kunden gjennom et bredt produktspekter og relevant rådgivning i nært samarbeid med kunden.

Visjon og verdigrunnlag

Bankens visjon er: Sammen skaper vi verdi, for deg, din bedrift og vår region.

Verdigrunnlaget til banken er: Kunden først – Sammen er vi best. Gjennom å være: Lærende, Engasjert og Verdiskapende.

Strategi og målsetting

Konsernets strategiske hovedmålsetting er å skape verdi for kundene og den regionen Konsernet er en del av.





04	STYRETS DELÅRSBERETNING	22	8. UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING
	DELÅRSREGNSKAP	23	9. KAPITALDEKNING
10	RESULTATSAMMENDRAG OG NØKKELTALL	25	10. DERIVATER
12	RESULTAT	25	11. NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE EIENDELER
13	BALANSE	26	12. VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL
14	RESULTATER FRA KVARTALSREGNSKAPENE	27	13. SEGMENTINFORMASJON
15	EGENKAPITALENDRING	28	14. KRITISKE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER
17	KONTANTSTRØMOPPSTILLING	29	15. SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS
	NOTER TIL REGNSKAPET	29	16. LIKVIDITETSRISIKO
19	1. REGNSKAPSPRINSIPPER	30	17. VURDERING AV VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER
19	2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER	32	18. UREALISERT GEVINST I VISA NORGE FLI
20	3. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER	33	ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR
21	4. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENT	34	BANKENS EGENKAPITALBEVIS
21	5. ANDRE EIENDELER	37	UTTALELSER OM FREMTIDIGE FORHOLD
22	6. ANNEN GJELD		
22	7. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING		



STYRETS DELÅRSBERETNING

Konsernet SpareBank 1 BV

SpareBank 1 BV konsernet er en regional virksomhet innenfor bank, eiendomsmegling og regnskaps-tjenester med markedsområde i Nedre Buskerud og Vestfold.

Konsernets hovedvirksomhet består av morbanken, samt de heleide datterselskapene EiendomsMegler 1 BV AS og SpareBank 1 Regn-skapshuset BV AS. Virksomhetene er lokalisert i Kongsberg, Mjøn-dalen, Drammen, Horten, Tønsberg, Sandefjord og Larvik.

- Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Etterfølgende kommentarer og tall-størrelser refererer seg til konsernet dersom annet ikke eksplisitt fremgår. Tall i parentes angir tilsvarende peri-ode i fjor.

Hovedtrekk 4. kvartal

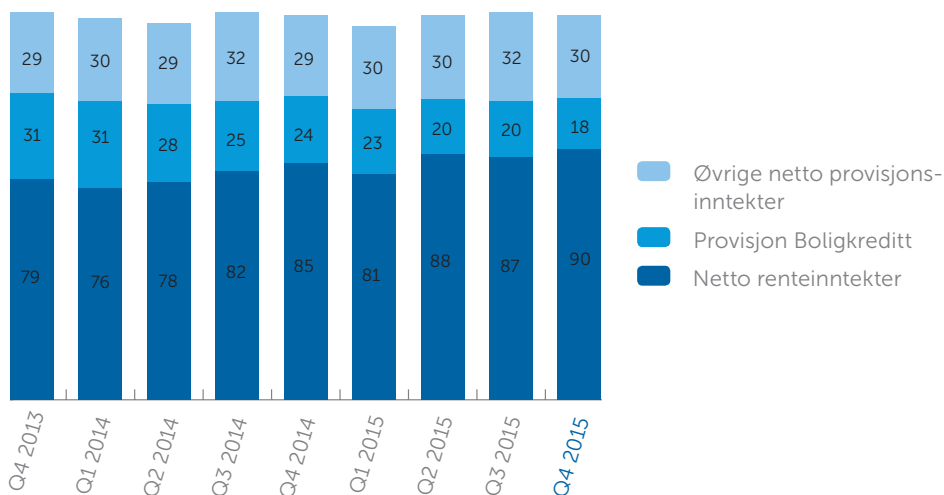
- Resultat etter skatt: 26,7 mill (4,1 mill).
- Annualisert egenkapitalavkastning: 4,4 % (0,7 %).
- Netto renteinntekter: 90,1 mill (85,3 mill).
- Netto provisjonsinntekter og andre inntekter: 71,8 mill (78,2 mill).
- Netto resultat fra finansielle eiendeler: -7,1 mill (5,8 mill).
 - Negativt resultat fra finansielle investeringer skyldes i hovedsak fortsatt spread-utgang i Q4 2015.
- Driftskostnader: 116,1 mill (104,7 mill).
- Netto tap på utlån og garantier: 5,0 mill (64,4 mill).
- Under øvrige resultatposter (OCI) er det i kvartalet inntektsført 18,4 mill i forbindelse med forventet gevinst i Visa Norge FLI.

Hovedtrekk pr. 31.12.

- Resultat etter skatt: 176,0 mill (250,1 mill).
- Annualisert egenkapitalavkastning: 7,6 % (11,8 %).
- Netto renteinntekter: 346,4 mill (320,7 mill).
- Netto provisjonsinntekter og andre inntekter: 303,0 mill (324,0 mill).
- Netto resultat fra finansielle eiendeler: -1,4 mill (121,3 mill).
 - Herunder netto resultat fra finansielle investeringer på -40,6 mill mot tilsvarende 60,2 mill i fjor (inkl gevinst på 41,5 mill ved salg av Nets).
- Driftskostnader: 401,4 mill (390,5 mill).
- Netto tap på utlån og garantier: 16,6 mill (70,5 mill).
- Samlet utlånsvekst siste 12 mnd, inkludert overført portefølje til SpareBank 1 Boligkreditt AS: 5,1 % (4,7 %).
- Innskuddsvekst siste 12 mnd: -0,9 % (-0,5 %).
- Kjernekapitalprosent i morbank: 17,7 % (15,5 %).
- Ren kjernekapital i morbank: 16,4 % (14,7 %).

Resultatutvikling

Akkumulerte tallstørrelser pr. 31.12. dersom annet ikke eksplisitt fremgår.



Resultat

Konsernet SpareBank 1 BV hadde et resultat av ordinær drift før tap på 246,5 mill (375,5 mill). Resultat etter skatt ble 176,0 mill (250,1 mill), hvilket utgjør 0,77 % (1,11 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK). Konsernets annualiserte egenkapitalavkastning utgjorde 7,6 % (11,8 %) og resultat pr. egenkapitalbevis utgjorde kr 1,36.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 346,4 mill (320,7 mill). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (rentenetto) var 1,51 % (1,43 %). Det er pr. 31.12 kostnadsført 10,4 mill (11,9 mill) i sikringsfondsavgift klassifisert som rentekostnad.

Ved utgangen av desember har banken overført boliglån for 7.544 mill (7.125 mill) til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Inntjeningen fra denne låneporteføljen fremkommer under netto provisjonsinntekter og utgjorde 80,9 mill (107,7 mill) pr. 31.12.

Grafen nedenfor viser kvartalsvis utvikling i netto renteinntekter, provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt, samt øvrige netto provisjonsinntekter (mill kroner):

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Til sammen utgjorde provisjonsinntekter og andre inntekter 303,0 mill (324,0 mill).

Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter utgjorde 203,0 mill (228,4 mill). I endringen fra fjoråret utgjør reduserte provisjonsinntekter fra Boligkreditt 26,7 mill.

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter utgjorde 100,0 mill (95,7 mill). I endringen fra fjoråret utgjør økte inntekter fra datterselskaper 4,5 mill.

Netto resultat fra finansielle eien- deler

Netto resultat fra finansielle eien- deler utgjorde -1,4 mill (121,3 mill). Endringen fra fjoråret er i hovedsak relatert til negative verdjusteringer i obligasjonsporteføljen grunnet kraftig spread-utgang, samt at det i juli 2014 ble inntektsført gevinst ved salg av Nets med 41,5 mill.

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 401,4 mill (390,5 mill). Drifts- kostnader i prosent av totale drifts- inntekter (ex. finansielle investeringer) utgjorde for konsernet 61,8 % (60,6 %). Tilsvarende kostnads- prosent for morbank isolert ut- gjorde 55,8 % (55,5 %).

Personalkostnader

Personalkostnader utgjorde 229,4 mill (212,8 mill). I morbanken er personalkostnadene økt med 6,1 mill (4,0 %), herav utgjør økte pensjons- kostnader 7,5 mill. 4. kvartal er i stor grad påvirket av engangskostnader

Datterselskapene hadde en økning i personalkostnader på 6,1 mill (9,4 %) sammenlignet med samme periode i fjor. Endringen er i vesentlig grad

knyttet til økt bemanning og økte salgsprovisjoner i meglervirksom- heten.

Andre driftskostnader

Andre driftskostnader utgjorde 172,1 mill (177,8 mill). I morbanken er andre driftskostnader redusert med 4,1 mill. Datterselskapene hadde en reduksjon i andre driftskostnader på 3,7 mill sammenlignet med samme periode i fjor.

Tap og mislighold

Netto tap på utlån og garantier ut- gjorde 16,6 mill (70,5 mill) pr. 31.12. I netto tap inngår økt nedskrivning på grupper av lån med 5,7 mill (-0,3 mill).

Gruppenedskrivninger utgjør 80,1 mill (74,4 mill), hvilket tilsvarer 0,43 % (0,42 %) av brutto utlån. Inkludert individuelle nedskrivninger på utlån med 50,2 mill (49,2 mill), utgjør samlede nedskrivninger for tap 0,70 % (0,70 %) av brutto utlån. I tillegg utgjør nedskrivning garantier 63,4 mill (64,7 mill).

Brutto misligholdte engasjementer utgjør 140,5 mill (113,7 mill), eller 0,76 % (0,64 %) av brutto utlån. Brutto misligholdte engasjementer i prosent av brutto utlån, inkludert overførte lån til Boligkreditt utgjør 0,54 % (0,46 %).

Tapsutsatte engasjementer utgjør 291,5 mill (314,3 mill).

Balanseutvikling

Konsernets forvaltningskapital ut- gjorde 23.197 mill. Dette tilsvarer en økning på 345 mill, eller 1,5 % siste 12 måneder. Konsernets forretnings- kapital (forvaltningskapital inklusive overførte lån til Boligkreditt) ut- gjorde 30.741 mill (29.977 mill).

Utlån- og innskuddsutvikling

Brutto utlån (inkludert volum overført

til Boligkreditt) utgjorde 26.042 mill. De siste 12 måneder har det vært en økning på 1.262 mill, tilsvarende 5,1 %. Veksten fordelte seg med 982 mill, tilsvarende 5,1 % i personmarkedet, mens bedrifts- markedet viste en økning på 279 mill, tilsvarende 4,9 %.

Fordelingen mellom person- og bedriftsmarked er pr. 31.12 på 77/23 % (77/23 %) inklusiv overførte lån til SpareBank1 Boligkreditt AS. Eksklusive disse overførte lånene er fordelingen 68/32 % (68/32 %). Foruten forhold beskrevet under tap og mislighold har det ikke vært vesentlige endringer i konsernets kredittrisikoprofil i 2015.

Konsernet hadde 31.12 et innskudds- volum på 13.646 mill (13.774 mill). Konsernet hadde en innskudds- dekning på 73,8 %, mot 78,0 % på samme tidspunkt i fjor. Nedgangen i innskuddsdekning er et resultat av tilpasning til nytt rammeverk for lik- viditetsstyring i banksektoren (LCR).

Likviditet

Norges Bank besluttet å holde sty- ringsrenten uendret i desember- møtet. Norges Bank mener at utsiktene fremover blir litt svakere enn tidligere forventet, med en økning i arbeidsledigheten og noe lavere kredittvekst. Fastlandsveksten er derfor nedjustert for 2016. Norges Bank signaliserer i sin siste rapport at styringsrenten kan bli satt ned i løpet av første halvår 2016. I etterkant av rentemøte i desember har pengemarkedsrentene blitt no- tert innenfor et forholdsvis normalt intervall. Det er forventet fortsatt lave pengemarkedsrenter i Norge de neste 12 månedene.

Markedet for høykvalitetsobliga- sjoner har 2. halvår vært preget av en kraftig økning i kredittspreader. Dette har resultert i negative

verdiendringer for bankens rentebærende likviditets- og verdipapirportefølje, samt økte marginale fundingkostnader.

I løpet av oktober 2015 bedret likviditeten i markedet seg noe, men mot årsskiftet ble likviditeten igjen strammere. Kredittmarginene er fortsatt på et høyt nivå. Markedet for obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) har ikke hatt like stor økning i kredittspreader som banksektoren. Det er derfor blitt mer aktuelt å finansiere seg i dette markedet.

Til tross for et urolig marked var bankens likviditetssituasjon ved utgangen av 4. kvartal 2015 tilfredsstillende. Banken har en likviditetsportefølje på 2,2 mrd. pr 31.12. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. SpareBank 1 BV har en målsetning om å kunne opprettholde ordinær drift i minimum 12 måneder uten tilgang på ekstern finansiering i et normalt marked.

Ved utgangen av kvartalet er det overført totalt 7.544 mill til SpareBank 1 Boligkreditt AS, en økning på

418 mill siste 12 måneder. Pr. 31.12 har banken en portefølje på klargjorte lån for overføring til Boligkreditt på ca 3,7 mrd.

Konsernet har i 2015 hatt en målsetning om å opprettholde den gjennomsnittlig løpetid på obligasjonsgjelden. SpareBank 1 BV har i 2015 emittert 2,1 mrd. med løpetider fra 6 mnd til 5,5 år. I samme perioden er det kjøpt tilbake egen gjeld og innfridd obligasjonsgjeld som har løpetid under 1 år for 1,9 mrd.

Banken tilpasser seg nye regulatoriske krav innenfor likviditetsområdet.

Egenkapital Kapitaldekning

For morbanken utgjør kjernekapitaldekningen 17,7 % (15,5 %), mens kapitaldekningen utgjør 18,1 % (15,8 %). Bankens rene kjernekapital utgjør 16,4 % (14,7 %). Periodens resultat (fratrasket egenkapitalbevis-eiernes andel på 18,1 %) er inkludert i kapitaldekningsberegningen pr 31.12 i år.

Emisjon

Med basis i et ønske om å styrke

soliditeten i tråd med markedets forventninger og myndighetenes krav har banken gjennomført en fortrinnsrettet emisjon på kr 250 mill med tegningsperiode fra 25. november–9. desember 2015. Emisjonen ble overtegnet med 58,7 %. Videre ble det gjennomført en ansattemisjon på inntil kr 7,5 mill. Ansatte og styremedlemmer tegnet i denne emisjonen for kr 3,6 mill.

Emisjonen styrker bankens rene kjernekapital med ca. 1,9 %-poeng.

Eierbrøken for 2015 blir i etterkant av emisjonen 18,1 %, og er grunnlaget for årets utbytte og avsetning til utjevningsfondet.

Egenkapitalbevis

I samsvar med bankens utbyttepolitikk anbefaler styret et kontantutbytte for 2015 på kr 0,81 pr. egenkapitalbevis og en avsetning til utjevningsfondet som tilsvarer kr 0,55 pr. egenkapitalbevis. Etter årets anbefalte avsetning, vil utjevnings- og overkursfondet samlet utgjøre kr 296,1 mill som tilsvarer kr 13,82 pr. egenkapitalbevis.

Datterselskaper

Eksklusive morbank- elimineringer	EiendomsMegler 1 konsern		Imingen Holding AS		SB 1 Regnskapshuset BV AS		Totalt Datterselskaper	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
I mill. kr								
Driftsinntekter	64,6	58,8	-	-	31,6	32,8	96,1	91,6
Driftskostnader	(58,1)	(53,1)	(0,0)	(0,0)	(33,4)	(36,1)	(91,5)	(89,2)
Finansposter	(0,3)	(0,1)	0,0	0,1	(0,9)	(1,1)	(1,2)	(1,2)

Resultat før skatt

6,2

Banken har 100 % eierandel i alle datterselskaper og døtre av disse.

EiendomsMegler 1 konsern består av EiendomsMegler 1 BV AS og datterselskapet EiendomsMegler 1 Næringsmegling Vestfold AS.

Imingen Holding konsern forvalter overtatte eiendommer tilgjengelig for salg. Pr 31.12. ligger det ingen objekter i denne porteføljen.

SpareBank 1 Regnskapshuset BV AS har regnskapskontorer i Larvik, Horten, Sandefjord og Drammen. Selskapets 5 datterselskaper ble i 2014 innfusjonert i morselskapet.

Transaksjoner gjennomført med nærstående parter

Konsernet har ikke gjennomført transaksjoner med nærstående parter som har hatt vesentlig betydning på virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

Utsiktene fremover

Styret er tilfreds med resultatet av ordinær drift i 2015. Resultatet er påvirket av negative verdiendringer som skyldes økte kredittspreader i obligasjonsmarkedet i 2. halvår.

Konsernet har god soliditet og likviditet ved utgangen av kvartalet.

Banken arbeider for tiden aktivt med implementering av ny strategi for konsernet, herunder implementering av nye kunde betjeningskonsepter i person- og bedriftsmarkedet.

Det er relativt store usikkerheter i

makrobildet ved inngangen til 2016 og det er forventet moderate vekstutsikter for norsk økonomi. Dette skyldes relativt svak økonomisk vekst hos Norges handelspartnere, svært lav oljepris og dermed lavere aktivitet og investeringer i oljesektoren. Dette har allerede gitt negativ effekt i deler av vår fastlandsøkonomi, spesielt i regioner som har stor eksponering mot olje- og oljerelatert sektor. Økende ledighet og fallende boligpriser er resultatet i de regioner som har stor oljeeksponering. I vårt markedsområde har vi så langt ikke sett tilsvarende utvikling.

Basert på den makroøkonomiske utviklingen, regulatoriske endringer, endret kundeadferd, samt konkurransesituasjonen innenfor banksektoren, arbeider vi kontinuerlig med å posisjonere oss for disse utfordringene.

Sandefjord, 11. februar 2016
Styret i SpareBank 1 BV

Anne Gro Olafsen (sign)
Leder

Alf-Reidar Fjeld (sign)
Nestleder

Jon Einar Melbye (sign)

Bjørn Solheim (sign)

Kristin Søia Barkost (sign)

Ole Vinje (sign)

Hanne Myhre Gravdal (sign)
Ansattes representant

Rune Fjeldstad (sign)
Adm. direktør



DELÅRSREGNSKAP

Resultatsammendrag og nøkkeltall (konsern)

(Hele tusen kroner)	31.12.2015	%	31.12.2014	%
Netto renteinntekter	346.399	1,51	320.663	1,43
Netto provisjons- og andre inntekter	302.984	1,32	324.043	1,44
Netto resultat fra finansielle eiendeler	(1.415)	-0,01	121.326	0,54
Sum netto inntekter	647.968	2,82	766.033	3,41
Sum driftskostnader	401.431	1,75	390.539	1,74
Driftsresultat før tap / resultat før tap og skatt	246.537	1,07	375.494	1,67
Tap på utlån og garantier	16.649	0,07	70.482	0,31
Resultat før skatt	229.888	1,00	305.012	1,36
Skattekostnad	53.854	0,23	54.902	0,24
Resultat etter skatt	176.034	0,77	250.110	1,11
Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen	41.525	0,18	(78.120)	-0,35
Totalresultat	217.559	0,95	171.989	0,77
	31.12.2015		31.12.2014	
Lønnsomhet				
Egenkapitalavkastning av resultat før øvrige resultatposter ¹	7,6 %		11,8 %	
Egenkapitalavkastning av totalresultat	9,5 %		8,1 %	
Kostnadsprosent ²	62,0 %		51,0 %	
Kostnadsprosent ex. finansielle investeringer	61,8 %		60,6 %	
Balansetall				
Brutto utlån til kunder	18.498.195		17.654.932	
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt AS	26.041.760		24.780.160	
Innskudd fra kunder	13.646.286		13.773.921	
Innskuddsdekning	73,8 %		78,0 %	
Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt AS siste 12.mnd.	5,1 %		4,7 %	
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	-0,9 %		-0,5 %	
Forvaltningskapital	23.197.188		22.852.055	
Forretningskapital (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)	30.740.754		29.977.284	

Tap og mislighold			
Tapsprosent utlån ³	0,09 %	0,42 %	
Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,76 %	0,64 %	
Brutto andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	1,58 %	1,78 %	
Tap og mislighold (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)			
Tapsprosent utlån ³ (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)	0,07 %	0,29 %	
Brutto misligholdte eng. i % av brutto utlån (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)	0,54 %	0,46 %	
Brutto andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)	1,12 %	1,27 %	
Soliditet (morbank, se note 9)			
Kapitaldekningsprosent	18,1 %	15,8 %	
Kjernekapitalprosent	17,7 %	15,5 %	
Ren Kjernekapital	16,4 %	14,7 %	
Kjernekapital	2.469.486	2.031.451	
Netto ansvarlig kapital	2.532.168	2.073.260	
Beregningsgrunnlag	13.978.974	13.130.080	
Kontor og bemanning			
Antall bankkontorer	6	6	
Antall meglerkontorer	7	7	
Antall regnskapskontorer	4	4	
Antall årsverk morbank (gj.sn. HiÅ)	184	190	
Antall årsverk konsern (gj.sn. HiÅ)	267	275	
Egenkapitalbevis ⁵			
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Egenkapitalsbevisbrøk	18,10%	18,61%	19,12%
Børskurs	19,10	25,98	22,26
Børsverdi (tusen kroner) ⁶	405.435	284.315	243.698
Bokført egenkapital per EKB	29,63	36,22	33,57
Resultat per EKB ⁴	1,36	2,02	1,87
Utbytte per EKB	-	1,01	0,65
Pris / Resultat pr EKB	14,09	12,88	11,92
Pris / Bokført egenkapital	0,64	0,72	0,66

1. Overskudd i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (IB+UB/2)

2. Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

3. Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

4. Overskudd multiplisert med egenkapitalbevisprosenten og dividert på gjennomsnittlig antall utestående Egenkapitalbevis.

5. Morbanktall. Historiske tall er oppdaterte iht emisjon og splitt desember 2015

6. Egenkapitalbevis fra emisjon til ansatte og styremedlemmer desember 2015 er ikke børsnoterte og holdes utenfor «Børsverdi».

Resultat

Morbank				Konsern					
4. kvartal 2014	4. kvartal 2015	31.12. 2014	31.12. 2015	(tusen kroner)	Note	31.12. 2015	31.12. 2014	4. kvartal 2015	4. kvartal 2014
205.727	163.634	819.344	706.783	Renteinntekter		705.699	818.554	163.466	205.405
120.011	73.238	497.523	359.204	Rentekostnader		359.300	497.891	73.324	120.091
85.716	90.396	321.821	347.579	Netto renteinntekter		346.399	320.663	90.142	85.314
56.383	51.835	238.934	214.026	Provisjonsinntekter		214.026	238.934	51.835	56.383
2.758	3.167	10.553	11.033	Provisjonskostnader		11.033	10.553	3.167	2.758
2.097	1.859	7.263	6.983	Andre driftsinntekter		99.991	95.663	23.136	24.541
55.722	50.527	235.643	209.976	Netto provisjons- og andre inntekter		302.984	324.043	71.803	78.167
31	205	43.035	24.127	Utbytte		16.086	27.051	205	31
-	-	-	-	Netto resultat fra eierinteresser		23.124	34.059	5.913	8.332
(2.609)	(13.239)	60.216	(40.625)	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	11	(40.625)	60.216	(13.239)	(2.609)
(2.578)	(13.034)	103.251	(16.498)	Netto resultat fra finansielle eiendeler		(1.415)	121.326	(7.121)	5.754
138.859	127.889	660.715	541.057	Sum netto inntekter		647.968	766.033	154.824	169.234
39.140	46.578	151.521	157.588	Personalkostnader		229.351	212.778	67.864	54.853
42.005	43.555	157.693	153.643	Andre driftskostnader		172.080	177.761	48.233	49.887
81.145	90.133	309.214	311.232	Sum driftskostnader		401.431	390.539	116.096	104.740
57.715	37.756	351.501	229.825	Resultat før tap og skatt		246.537	375.494	38.728	64.494
64.353	4.998	70.482	16.649	Tap på utlån og garantier	2	16.649	70.482	4.998	64.353
(6.638)	32.758	281.019	213.176	Resultat før skatt		229.888	305.012	33.731	141
(2.931)	7.505	54.171	52.792	Skattekostnad		53.854	54.902	7.037	(3.974)
(3.707)	25.253	226.848	160.384	Resultat før øvrige resultatposter		176.034	250.110	26.694	4.115
				Poster som reverseres over resultat					
				<i>Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg</i>	18	22.633	(19.729)	20.218	1.071
1.071	20.218	(19.729)	22.633	<i>Endring balanseført verdi FKV/TS/DS</i>		3.006	(898)	(251)	1.004
-	-	-	-	Poster som ikke reverseres over resultat					
(22.345)	16.042	(56.416)	16.042	<i>Estimatavvik IAS 19 Pensjon</i>		15.886	(57.493)	15.886	(22.556)
(21.274)	36.259	(76.145)	38.675	Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen		41.525	(78.120)	35.852	(20.481)
(24.981)	61.512	150.703	199.059	Totalresultat		217.559	171.989	62.546	(16.366)
-0,01	0,23	2,02	1,36	Resultat før øvrige res.poster pr Egenkapitalbevis		1,49	2,22	0,23	0,06

Balanse

Morbank				Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	(tusen kroner)	Note	31.12.2015	31.12.2014
98.746	90.038	Kontanter og fordringer på sentralbanker		90.038	98.746
648.832	771.864	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		800.795	674.297
17.685.166	18.525.362	Brutto utlån til kunder	3,8	18.498.195	17.654.932
(49.186)	(50.235)	- Individuelle nedskrivninger utlån	3	(50.235)	(49.186)
(74.438)	(80.128)	- Nedskrivninger på grupper av utlån	3	(80.128)	(74.438)
17.561.542	18.394.998	Netto utlån til kunder		18.367.832	17.531.307
3.361.886	2.751.629	Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi		2.751.629	3.361.886
575.051	685.495	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		685.495	575.051
30.237	30.276	Eierinteresser i konsernselskap		-	-
53.987	53.507	Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap		187.360	168.979
94.486	89.178	Varige driftsmidler		90.137	96.146
2.522	-	Goodwill		29.554	32.075
34.755	37.983	Utsatt skattefordel		39.448	35.945
273.277	153.770	Andre eiendeler	5, 10	154.900	277.623
22.735.320	23.058.739	Sum eiendeler		23.197.188	22.852.055
229.696	157.805	Innskudd fra kredittinstitusjoner		157.805	229.696
13.796.008	13.666.127	Innskudd fra kunder	7	13.646.286	13.773.921
5.594.456	5.732.276	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12	5.732.276	5.594.456
57.570	66.346	Betalbar skatt		67.888	59.094
476.237	392.575	Annen gjeld og forpliktelser	6, 3, 10	412.531	495.243
499.290	549.317	Ansvarlig lånekapital	12	549.317	499.290
20.653.257	20.564.447	Sum gjeld		20.566.103	20.651.700
280.073	321.336	Eierandelskapital		321.336	280.073
9.865	210.455	Overkursfond		210.455	9.865
73.920	73.920	Utjevningsfond		73.920	73.920
17.624	10.512	Gavefond		10.512	17.624
1.665.576	1.665.682	Sparebankens fond		1.786.981	1.783.655
13.436	35.963	Fond for urealiserte gevinster		35.963	13.436
21.569	176.426	Annen egenkapital/udisponert		191.920	21.783
2.082.063	2.494.293	Sum egenkapital		2.631.085	2.200.355
22.735.320	23.058.739	Gjeld og egenkapital		23.197.188	22.852.055

Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern

(Hele tusen kroner)	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013
Renteinntekter	163.466	173.226	180.987	188.020	205.405	208.086	203.158	201.905	205.958
Rentekostnader	73.324	85.749	93.407	106.821	120.091	126.232	125.165	126.402	127.115
Netto renteinntekter	90.142	87.477	87.580	81.199	85.314	81.854	77.992	75.503	78.843
Provisjonsinntekter	51.835	54.032	52.563	55.597	56.383	59.038	59.822	63.691	62.093
Provisjonskostnader	3.167	2.906	2.572	2.388	2.758	2.339	2.770	2.687	2.372
Andre driftsinntekter	23.136	22.780	28.701	25.374	24.541	22.688	24.277	24.156	22.988
Netto provisjons- og andre inntekter	71.803	73.905	78.692	78.583	78.167	79.387	81.329	85.160	82.710
Utbytte	205	31	14.823	1.027	31	9.942	14.883	2.195	6
Netto resultat fra eierinteresser	5.913	3.749	7.596	5.867	8.332	10.122	9.848	5.757	5.262
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	(13.239)	(19.131)	(5.629)	(2.627)	(2.609)	48.661	9.127	5.038	11.407
Netto resultat fra finansielle eiendeler	(7.121)	(15.351)	16.790	4.267	5.754	68.724	33.858	12.990	16.675
Sum netto inntekter	154.824	146.032	183.063	164.049	169.234	229.965	193.180	173.653	178.228
Personalkostnader	67.864	49.102	54.117	58.268	54.853	50.671	50.937	56.317	64.330
Andre driftskostnader	48.233	40.587	42.118	41.143	49.887	38.453	42.414	47.007	50.227
Sum driftskostnader	116.096	89.689	96.235	99.411	104.740	89.125	93.350	103.324	114.557
Resultat før tap og skatt	38.728	56.342	86.828	64.638	64.494	140.841	99.830	70.329	63.671
Tap på utlån og garantier	4.998	13.737	5.015	(7.100)	64.353	7.073	1.253	(2.197)	(7.897)
Resultat før skatt	33.731	42.605	81.813	71.739	141	133.768	98.577	72.526	71.568
Skattekostnad	7.037	13.139	16.671	17.007	(3.974)	19.994	20.449	18.433	18.444
Resultat før øvrige resultatposter	26.694	29.466	65.142	54.732	4.115	113.774	78.128	54.093	53.123

Morbank ¹

Resultat pr Egenkapitalbevis (kvartal isolert)	0,23	0,21	0,51	0,40	(0,01)	0,89	0,70	0,43	0,48
Utvannet resultat pr Egenkapitalbevis (kvartal isolert)	0,23	0,21	0,51	0,40	(0,01)	0,89	0,70	0,43	0,48

1. Historiske tall er oppdaterte iht emisjon og splitt desember 2015

Egenkapitalendring pr. 4. kvartal 2015

Konsern

(Hele tusen kroner)	Eierandels- kapital ¹	Overkurs- fond	Ut- jevning- fond	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Spare- bankens- fond	Annen egen- kapital	Udisponert	Sum egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2013	280.073	9.865	64.077	19.892	38.524	1.630.407	9.301	-	2.052.139
Utbytte fra 2013, utbetalt 2014	-	-	-	-	-	-	(14.006)	-	(14.006)
Emisjon	41.263	200.589	-	-	-	-	-	-	241.852
Belastet/tilført gavefond	-	-	-	(9.768)	-	-	-	-	(9.768)
Verdiendringer	-	-	-	-	(5.326)	5.326	-	-	-
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	21.632	7.500	-	199.409	21.569	-	250.110
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	(19.762)	33	-	-	(19.729)
Endring balanseført verdi FKV/TS/DS	-	-	-	-	-	(898)	-	-	(898)
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>									
Estimatavvik IAS 19 Pensjon	-	-	(11.789)	-	-	(50.623)	4.918	-	(57.493)
Egenkapital pr. 31.12.2014	280.073	9.865	73.920	17.624	13.436	1.783.655	21.783	-	2.200.355
Egenkapital pr. 31.12.2014	280.073	9.865	73.920	17.624	13.436	1.783.655	21.783	-	2.200.355
Utbytte fra 2014, utbetalt 2015	-	-	-	-	-	-	(21.569)	-	(21.569)
Emisjon	41.263	200.589	-	-	-	-	-	-	241.852
Belastet/tilført gavefond	-	-	-	(7.112)	-	-	-	-	(7.112)
Verdiendringer	-	-	-	-	(106)	106	-	-	-
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	176.034	176.034
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	22.633	-	-	-	22.633
Endring balanseført verdi FKV/TS/DS	-	-	-	-	-	3.006	-	-	3.006
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>									
Estimatavvik IAS 19 Pensjon	-	-	-	-	-	214	15.672	-	15.886
Egenkapital pr. 31.12.2015	321.336	210.455	73.920	10.512	35.963	1.786.981	15.886	176.034	2.631.085

Morbank

(Hele tusen kroner)	Eierandels- kapital ¹	Overkurs- fond	Ut- jevnings- fond	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Spare- bankens- fond	Annen egen- kapital	Udisponert	Sum egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2013	280.073	9.865	64.077	19.892	38.524	1.535.628	7.074	-	1.955.133
Utbytte fra 2013, utbetalt 2014	-	-	-	-	-	-	(14.006)	-	(14.006)
Belastet/tilført gavefond	-	-	-	(9.768)	-	-	-	-	(9.768)
Verdiendringer	-	-	-	-	(5.326)	5.326	-	-	-
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	21.632	7.500	-	176.148	21.569	-	226.848
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	(19.762)	33	-	-	(19.729)
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>									
Estimatavvik IAS 19 Pensjonsregulering	-	-	(11.789)	-	-	(51.558)	6.932	-	(56.416)
Egenkapital pr. 31.12.2014	280.073	9.865	73.920	17.624	13.436	1.665.576	21.569	-	2.082.063
Egenkapital pr. 31.12.2014	280.073	9.865	73.920	17.624	13.436	1.665.576	21.569	-	2.082.063
Utbytte fra 2014, utbetalt 2015	-	-	-	-	-	-	(21.569)	-	(21.569)
Emisjon	41.262	200.589	-	-	-	-	-	-	241.852
Belastet/tilført gavefond	-	-	-	(7.112)	-	-	-	-	(7.112)
Verdiendringer	-	-	-	-	(106)	106	-	-	-
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	160.384	160.384
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	22.633	-	-	-	22.633
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>									
Estimatavvik IAS 19 Pensjonsregulering	-	-	-	-	-	-	16.042	-	16.042
Egenkapital pr. 31.12.2015	321.336	210.455	73.920	10.512	35.963	1.665.682	16.042	160.384	2.494.293

1. Eierandelskapital er fratrukket 40 i egenbeholdning

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	(tusen kroner)	31.12.2015	31.12.2014
286.719	216.185	Årsresultat før skatt	232.898	310.712
(11.475)	(39.022)	Utbetalt utbytte/ gaver	(39.022)	(11.475)
(45)	-	Tap/gevinst finansielle anleggsmidler	-	(45)
10.692	35.329	Verdiendringer på finansielle eiendeler vurdert til v.v.	35.329	10.692
12.688	11.486	Av- og nedskrivninger	12.077	15.162
70.482	16.649	Tap på utlån	16.649	70.482
(60.197)	(57.412)	Betalbare skatter	(58.954)	(61.751)
308.864	183.215	Kontantstrøm fra virksomheten før endring i oml.midler og korts.gjeld	198.977	333.777
(1.592.806)	(867.146)	Endring utlån/ og andre eiendeler	(870.215)	(1.595.240)
(70.115)	(129.728)	Endring innskudd fra kunder	(127.482)	(74.995)
(11.535)	(71.891)	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	(71.891)	(10.522)
911.396	567.439	Endring sertifikater og obligasjoner	567.439	911.396
48.967	119.508	Endring øvrige fordringer	122.722	50.016
91.509	198.452	Endring annen kortsiktig gjeld	220.316	93.139
(313.720)	(151)	A Netto kontantstrøm fra virksomheten	39.866	(292.429)
		Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
(2.799)	(6.178)	Endring varige driftsmidler	(5.477)	(3.456)
36.695	(84.435)	Endring aksjer og eierinteresser	(121.686)	19.472
33.896	(90.613)	B Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(127.163)	16.016
		Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
474.031	155.061	Endring låneopptak verdipapirer	155.061	474.031
(59.650)	50.027	Endring låneopptak ansvarlig lån	50.027	(59.650)
414.381	205.088	C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	205.088	414.381
134.557	114.324	A + B + C Netto endring likvider i året	117.791	137.968
613.021	747.578	Likviditetsbeholdning periodens start	773.043	635.075
747.578	861.902	Likviditetsbeholdning periodens slutt	890.834	773.043
134.557	114.324	Netto endring likvider i året	117.791	137.968



NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1

Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for SpareBank1 BV omfatter perioden 01.01.–31.12.2015. Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS og IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme prinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2014, dog inkludert de

prinsippendringer som av årsregnskapet for 2014 fremgår som planlagt implementert i 2015.

For nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper, vises det til note 2 i bankens offisielle regnskap for 2014.

Note 2

Tap på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	(Hele tusen kroner)	31.12.2015	31.12.2014
(19.117)	1.049	Periodens endring i individuelle nedskrivninger utlån	1.049	(19.117)
62.116	(53)	Periodens endringer i garantiavsetning	(53)	62.116
(305)	5.690	Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	5.690	(305)
19.742	9.015	Periodens konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	9.015	19.742
9.382	2.595	Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	2.595	9.382
(938)	(3.576)	Periodens inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger.	(3.576)	(938)
(398)	1.929	Andre korreksjoner/amortisering på nedskrivninger	1.929	(398)
70.482	16.649	Periodens tap på utlån og garantier	16.649	70.482

Note 3

Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	(Hele tusen kroner)	31.12.2015	31.12.2014
71.747	113.908	Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier pr. 01.01.	113.908	71.747
127	5.443	+ Økning i individuelle nedskrivninger i perioden på tidligere tapsførte	5.443	127
(11.845)	(7.667)	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	(7.667)	(11.845)
73.621	10.968	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	10.968	73.621
(19.742)	(9.015)	- Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	(9.015)	(19.742)
113.908	113.638	Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier*	113.638	113.908
49.186	50.235	*Herav nedskrivning utlån	50.235	49.186
64.722	63.403	*Herav nedskrivning garantier	63.403	64.722
31.12.2014	31.12.2015		31.12.2015	31.12.2014
74.742	74.438	Nedskrivning på grupper av utlån og garantier pr. 01.01.	74.438	74.742
(305)	5.690	Økning (+)/ Reduksjon (-) i gruppenedskrivninger i perioden	5.690	(305)
74.438	80.128	Gruppenedskrivning ved periodens slutt	80.128	74.438

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank			Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	(Hele tusen kroner)	31.12.2015	31.12.2014
		Misligholdte engasjementer		
113.716	140.459	Brutto mislighold over 90 dager	140.459	113.716
68.358	84.184	- herav PM	84.184	68.358
45.358	56.275	- herav BM	56.275	45.358
		- Individuell nedskrivning på misligholdte engasjementer		
29.431	29.054		29.054	29.431
10.314	11.092	- herav PM	11.092	10.314
19.117	17.962	- herav BM	17.962	19.117
84.285	111.405	Netto misligholdte engasjementer	111.405	84.285
26 %	21%	Avsetningsgrad	21%	26 %
		Andre tapsutsatte engasjement		
314.345	291.533	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	291.533	314.345
13.132	2.331	- herav PM	2.331	13.132
301.213	289.202	- herav BM	289.202	301.213
		- Individuell nedskrivning på tapsutsatte engasjementer		
84.477	84.584		84.584	84.477
7.807	1.152	- herav PM	1.152	7.807
76.670	83.432	- herav BM	83.432	76.670
229.867	206.949	Netto andre tapsutsatte engasjement	206.949	229.867
27 %	29 %	Avsetningsgrad	29 %	27 %

Note 5 Andre eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	(Hele tusen kroner)	31.12.2015	31.12.2014
153.102	74.747	Forskuddsbetalt, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	75.767	157.547
19.641	12.668	Andre eiendeler	12.778	19.542
1.947	1.730	Overtatt fast eiendom	1.730	1.947
98.587	64.624	Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	64.624	98.587
273.277	153.770	Sum andre eiendeler	154.900	277.623

Note 6

Annen gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	(Hele tusen kroner)	31.12.2015	31.12.2014
89.448	71.904	Påløpte kostnader og mottatte ikke påløpte inntekter	71.781	89.337
217.146	191.846	Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	192.023	217.356
84.549	53.251	Annen gjeld	73.153	103.456
85.094	75.574	Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	75.574	85.094
476.237	392.575	Sum annen gjeld	412.531	495.243

Note 7

Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	(Hele tusen kroner)	31.12.2015	31.12.2014
8.421.060	8.689.060	Lønnstakere o.l.	8.689.060	8.421.060
1.694.398	1.787.153	Eiendomsdrift / forretningsmessig tjenesteyting o.l.	1.767.312	1.672.311
468.610	450.083	Varehandel/hotell og restaurant	450.083	468.610
174.765	153.436	Jordbruk/skogbruk	153.436	174.765
414.702	397.916	Bygg og anlegg	397.916	414.702
696.689	760.631	Transport og tjenesteytende næringer	760.631	696.689
223.852	208.966	Produksjon (industri)	208.966	223.852
519.852	437.397	Offentlig forvaltning	437.397	519.852
1.182.080	781.485	Utlandet og andre	781.485	1.182.080
13.796.008	13.666.127	Sum innskudd	13.646.286	13.773.921

Note 8

Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank			Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	(Hele tusen kroner)	31.12.2015	31.12.2014
12.000.845	12.564.945	Lønnstakere o.l.	12.564.945	12.000.845
4.448.071	4.743.632	Eiendomsdrift / forretningsmessig tjenesteyting o.l.	4.716.465	4.417.836
207.206	293.673	Varehandel/hotell og restaurant	293.673	207.206
232.032	181.721	Jordbruk/skogbruk	181.721	232.032
208.582	192.471	Bygg og anlegg	192.471	208.582
259.825	257.290	Transport og tjenesteytende næringer	257.290	259.825
151.521	143.972	Produksjon (industri)	143.972	151.521
-	-	Offentlig forvaltning	-	-
177.084	147.658	Utlandet og andre	147.658	177.084
17.685.166	18.525.362	Brutto utlån	18.498.195	17.654.932
(49.186)	(50.235)	- Individuelle nedskrivninger	(50.235)	(49.186)
(74.438)	(80.128)	- Nedskrivninger på grupper av utlån	(80.128)	(74.438)
17.561.542	18.394.998	Netto utlån	18.367.832	17.531.307

Note 9

Kapitaldekning

Konsolidering CRD IV:

Under nytt regelverk for CRD IV, ligger SpareBank 1 BV pt. under vesentlighetsgrensen for rapportering av konsolidert kapitaldekningsoppgave.

Oppstillingen under viser følgelig kun kapitaldekningsoppgaven for morbank. Ettersom regelverket er endret, vil fjorårstallene ikke være direkte sammenlignbare.

Ansvarlig kapital	30.12.2015	30.12.2014
Eierandelskapital	321.336	280.073
Overkursfond	210.455	9.865
Utjevningsfond	85.611	85.709
Sparebankens fond	1.789.522	1.717.135
Fond for urealisert gevinst/tap	35.963	13.436
Gavefond	18.012	17.624
Avsatt utbytte klassifisert som egenkapital	17.354	21.569
Annen Egenkapital (IAS pensjoner)	16.041	(63.348)
Periodens resultat		
Sum balanseført egenkapital	2.494.293	2.082.063
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler		
Goodwill i balansen		(2.522)
Verdijusteringer på aksjer og obligasjoner målt til virkelig verdi (AVA)	(4.218)	(4.715)
Urealiserte gevinster		(37.084)
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(173.442)	(86.039)
Utbytte avsatt til utdeling, klassifisert som egenkapital	(17.354)	(21.569)
Periodens resultat	-	-
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	-	-
Sum ren kjernekapital	2.299.277	1.930.134
Fondsobligasjon	299.524	249.602
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(129.316)	(148.285)
Sum kjernekapital	2.469.486	2.031.451
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	249.792	249.689
36 % av netto urealiserte gevinster på finansiell instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg	-	2.661
36 % av urealisert gevinst på investeringseiendommer og varige driftsmidler	-	10.689
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(187.110)	(221.230)
Netto ansvarlig kapital	2.532.168	2.073.260
Risikoveid beregningsgrunnlag		
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	12.560.129	11.738.519
Operasjonell risiko	1.057.732	972.519
Posisjonsrisiko i handelsporteføljen	328.521	372.753
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	32.591	46.288
Fradrag for:		
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-
Nedskrivninger	-	-
Urealiserte gevinster og tap	-	-
Totalt beregningsgrunnlag	13.978.974	13.130.080
Kapitaldekning	18,11 %	15,79 %
Kjernekapital	17,67 %	15,47 %
Ren Kjernekapital	16,45 %	14,70 %

Bufferkrav

Bevaringsbuffer (2,50 %)	349.474	328.252
Motsyklisk buffer (1,00 %)	139.790	-
Systemrisikobuffer (3,00 %)	419.369	393.902
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	908.633	722.154
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %)	629.054	590.854
Tilgjengelig ren kjernekapital	761.590	617.126

	31.12.2015	31.12.2014
Lokale og regionale myndigheter	3.200	3.200
Offentlig eide foretak	-	-
Institusjoner	515.101	583.805
Foretak	2.355.876	1.584.451
Massemarked	1.466.310	2.041.385
Pantsikkerhet i bolig- og fritidseiendom	4.376.085	4.028.762
Pantsikkerhet i næringsseiendom	3.026.188	2.724.419
Forfalte engasjement	91.548	66.519
Høyrisiko-engasjementer	4.230	7.586
Obligasjoner med fortrinnsrett	148.018	177.576
Egenkapitalposisjoner	228.743	-
Øvrige engasjement	344.831	520.514
Sum Kredittrisiko	12.560.129	11.738.217

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 proSENTSATS:

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

Ren kjernekapital pr 31.12.15 ved full innfasing av CRD IV-effekt ville utgjort 14,62 %

Note 10

Derivater

2015			(Hele tusen kroner)	2014		
Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.2015			Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.2014	
31.12.2015	Eiendeler	Gjeld		31.12.2014	Eiendeler	Gjeld
			Derivater – sikring			
3.216.500	64.624	75.574	Derivater til virkelig verdi	4.007.100	98.587	85.094
3.216.500	64.624	75.574	Sum derivater til virkelig verdisikring	4.007.100	98.587	85.094

Note 11

Netto verdiendring på finansielle eiendeler

Morbank			Konsern		
31.12.2014	31.12.2015	(Hele tusen kroner)	31.12.2015	31.12.2014	
48.053	6.487	Netto verdiendringer aksjer, andeler etc vurdert til virkelig verdi	6.487	48.053	
45.347	(44.091)	Netto verdiendringer obligasjoner/sertifikater vurdert til virkelig verdi	(44.091)	45.347	
(38.233)	(7.332)	Netto verdiendringer finansielle derivater vurdert til virkelig verdi	(7.332)	(38.233)	
5.049	4.311	Kursgevinst /-tap på valuta	4.311	5.049	
-	-	Nedskrivning på finansielle eiendeler	-	-	
60.216	(40.625)	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	(40.625)	60.216	

Note 12

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

SpareBank 1 BV emitterer og innløser verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen. Refinansieringsbehovet har også delvis blitt finansiert ved overføring av utlånsportefølje til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Oppstillingen er identisk i Morbank og Konsern.

Verdipapirgjeld

(Hele tusen kroner)	Morbank/Konsern	
	31.12.2015	31.12.2014
Sertifikatgjeld, nominell verdi	325.000	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	5.358.500	5.504.000
Verdijusteringer	48.775	90.456
Sum Verdipapirgjeld	5.732.276	5.594.456

Endring i verdipapirgjeld

(Hele tusen kroner)	31.12.2015	Morbank/Konsern		
		Emittert 2015	Innløst 2015	31.12.2014
Nto Sertifikatgjeld, nominell verdi	325.000	325.000	-	-
Nto Obligasjonsgjeld, nominell verdi	5.358.500	1.725.000	(1.870.500)	5.504.000
Verdijusteringer	48.775	-	-	90.456
Sum Verdipapirgjeld	5.732.276	2.050.000	(1.870.500)	5.594.456

Ansvarlig lån og fondsobligasjoner

(Hele tusen kroner)	Morbank/Konsern	
	31.12.2015	31.12.2014
Ansvarlig lånekapital	250.000	250.000
Fondsobligasjoner	300.000	250.000
Verdijusteringer	(683)	(710)
Sum Ansvarlig lånekapital	549.317	499.290

Endring ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner

	31.12.2015	Morbank/Konsern		
		Emittert 2015	Innløst 2015	31.12.2014
Ansvarlig lånekapital	250.000	-	-	250.000
Fondsobligasjoner	300.000	100.000	(50.000)	250.000
Verdijusteringer	(683)	-	-	(710)
Sum Ansvarlig lånekapital	549.317	100.000	(50.000)	499.290

Note 13 Segmentinformasjon

Segmentopplysningene er knyttet til den måten konsernet styres og følges opp på internt i virksomheten gjennom resultat- og kapitalrapportering, fullmakter og rutiner. Rapporteringen av segmenter er inndelt i følgende områder: Personmarkeds kunder (PM) og

bedriftsmarkeds kunder (BM) for hele banken.

I datterselskaper inngår eiendoms- meglervirksomheten, økonomi- virksomheten, samt datterselskaper inneholdende overtatte eiendommer.

Konsernelimineringer fremkommer sammen med ufordelt virksomhet i egen kolonne (Ikke rapporterbare segmenter).

Konsern 31.12.2015

(Hele tusen kroner)	PM	BM	Datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Resultat					
Netto renteinntekter	205.470	143.209	(1.180)	(1.100)	346.399
Netto provisjons- og andre inntekter	174.439	41.051	96.141	(10.062)	301.569
Driftskostnader	221.644	86.946	91.532	1.309	401.431
Resultat før tap	158.265	97.314	3.429	(12.471)	246.537
Tap på utlån og garantier	(3.502)	20.151	-	-	16.649
Resultat før skatt	161.767	77.163	3.429	(12.471)	229.888

	PM	BM	Datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Balanse					
Utlån til kunder	12.027.960	5.825.719	-	644.516	18.498.195
Individuell nedskrivning utlån	(12.214)	(38.021)	-	-	(50.235)
Gruppenedskrivning utlån	(21.582)	(58.546)	-	-	(80.128)
Andre eiendeler	35.282	23.062	82.982	4.688.031	4.829.357
Sum eiendeler pr. segment	12.029.446	5.752.214	82.982	5.332.546	23.197.188
Innskudd fra og gjeld til kunder	8.672.343	4.423.325	-	550.618	13.646.286
Annen gjeld og egenkapital	3.357.103	1.328.889	82.982	4.781.928	9.550.902
Sum egenkapital og gjeld pr. segment	12.029.446	5.752.214	82.982	5.332.546	23.197.188

Konsern 31.12.2014

(Hele tusen kroner)	PM	BM	Datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Resultat					
Netto renteinntekter	203.004	143.879	(1.158)	(25.062)	320.663
Netto provisjons- og andre inntekter	195.419	29.078	91.584	129.288	445.370
Driftskostnader	228.169	98.067	89.165	(24.863)	390.539
Resultat før tap	170.253	74.890	1.261	129.089	375.494
Tap på utlån og garantier	2.173	69.239	-	(931)	70.482
Resultat før skatt	168.080	5.651	1.261	130.020	305.012

	PM	BM	Datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Balanse					
Utlån til kunder	11.455.350	5.542.692	-	656.889	17.654.932
Individuell nedskrivning utlån	(18.136)	(31.051)	-	-	(49.186)
Gruppenedskrivning utlån	(23.296)	(51.142)	-	-	(74.438)
Andre eiendeler	49.737	25.698	77.011	5.168.303	5.320.748
Sum eiendeler pr. segment	11.463.655	5.486.197	77.011	5.825.192	22.852.055
Innskudd fra og gjeld til kunder	8.332.346	4.390.491	-	1.051.084	13.773.921
Annen gjeld og egenkapital	3.131.309	1.095.706	77.011	4.774.108	9.078.134
Sum egenkapital og gjeld pr. segment	11.463.655	5.486.197	77.011	5.825.192	22.852.055

Note 14

Kritiske regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater og skjønnsmessige vurderinger, samt tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper.

Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader.

I årsregnskapet for 2014 er det i note 3 «Kritiske estimater og vurderinger

vedrørende bruk av regnskapsprinsipper», redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger.

Note 15

SpareBank 1 Boligkreditt AS

SpareBank 1 BV og øvrige eiere har inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS. 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 prinsipalt 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 BV.

Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt AS. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene, se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2014.

Note 16

Likviditetsrisiko

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. SpareBank 1 BV utarbeider årlig en likviditetsstrategi som blant annet tar for seg bankens likviditetsrisiko.

Konsernets likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/

buffer. Hovedmålet for SpareBank 1 BV er å opprettholde bankens overlevelsesevne i en normalsituasjon, uten ekstern funding, i 12 måneder. I tillegg skal banken overleve minimum 90 dager i en «stort stress»-situasjon der man ikke har tilgang på funding fra kapitalmarkedet. Bankens har en daglig styring etter ovennevnte mål. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering

av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonslån var 2,5 år pr. 31.12.2015. Samlet LCR var 139 % ved utgangen av 4. kvartal og gjennomsnittlig samlet LCR var 133 % i kvartalet.

Note 17

Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering prissettingstjeneste

eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på arm-lengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer, statskasseveksler og statsobligasjoner.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata.

Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men

hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder.

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data.

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr. 31.12.2015

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteutlån	-	-	1.242	1.242
- Obligasjoner og sertifikater	210	2.541	-	2.751
- Egenkapitalinstrumenter	68	-	12	80
- Derivater	-	65	-	65
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	62	543	605
Sum eiendeler	278	2.668	1.797	4.743

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteinnskudd	-	-	233	233
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	1.468	-	1.468
- Derivater	-	76	-	76
Sum forpliktelser	-	1.544	233	1.777

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr. 31.12.2014

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteutlån	-	-	1.087	1.087
- Obligasjoner og sertifikater	534	2.828	-	3.362
- Egenkapitalinstrumenter	60	-	19	79
- Derivater	-	99	-	99
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	40	456	496
Sum eiendeler	594	2.967	1.562	5.123

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteinnskudd	-	-	232	232
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	2.167	-	2.167
- Derivater	-	85	-	85
Sum forpliktelser	-	2.252	232	2.484

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr. 31.12.2015

	Fastrente(utlån)	Aksjer til virkelig verdi over res.	Aksjer tilgjengelig for salg	Fastrente-innskudd
Inngående balanse 1.1.2015	1.087	19	456	252
Tilgang	363	-	91	217
Avgang	(208)	(7)	(4)	(237)
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-	-	-	-
Utgående balanse 31.12.2015	1.242	12	543	232

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr. 31.12.2014

	Fastrente(utlån)	Aksjer til virkelig verdi over res.	Aksjer tilgjengelig for salg	Fastrente-innskudd
Inngående balanse 1.1.2014	1.502	21	402	311
Tilgang	54	-	57	203
Avgang	(474)	(2)	(3)	(262)
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	5	-	-	-
Utgående balanse 31.12.2014	1.087	19	456	252

Note 18

Urealisert gevinst i Visa Norge FLI

Den andre november 2015 ble det offentliggjort en avtale mellom Visa Europe Ltd. og Visa Inc. der Visa Inc kjøper samtlige aksjer i Visa Europa. Transaksjonen består av et kontantvederlag på EUR 11,5 milliarder, konvertible preferanseaksjer på tidspunktet for annonsering estimert til EUR 5,0 milliarder, og et betinget kontantvederlag på inntil EUR 4,7 milliarder, som utbetales fire år etter gjennomføring av Transaksjonen. Faktisk gjennomføring er betinget av godkjenning av konkurransemyndigheter i EU og Jersey og vil først finne sted i andre kvartal 2016.

SpareBank1 BV er medlem av foreningen Visa Norge FLI («Visa Norge»), som er aksjonær i Visa Europe Ltd. Transaksjonen vil, dersom den gjennomføres, øke bokført verdi av egenkapitalen i Visa Norge betydelig. SpareBank1 BV har mottatt informasjon fra Visa Norge som gir et foreløpig estimat på forventet salgspromy til Visa Norge. Estimater er usikkert og er basert på ulike

forutsetninger. Prinsipp for allokering av promy mellom medlemmer av Visa Norge er ikke endelig avklart, men Visa Norge har klargjort sin intensjon om å allokere promyet til sine medlemmer, og indikert at medlemmenes stemmerettsandel i Visa Norge kan benyttes til estimeringsformål. Etter gjennomføring av transaksjonen vil Visa Norge motta sin andel av vederlaget for salget av aksjen. Først etter en beslutning i styret i Visa Norge vil midler kunne utdeles til medlemmene i foreningen. En slik utdeling vil derfor tidligst først kunne finne sted i andre kvartal 2016.

SpareBank1 BV har foretatt grundige vurderinger av den regnskapsmessige håndteringen av transaksjonen, herunder vurderinger av likviditet i forventet tildelte preferanseaksjer, aksjekursrisiko, valutarisiko, skatterisiko og gjennomføringsrisiko i transaksjonen. I beregningen er det ikke estimert en verdi av betinget kontantvederlag, som kan

komme til utbetaling fire år etter gjennomføring av transaksjonen, da vilkårene som ligger til grunn for slik fremtidig utbetaling så langt ikke er kjent. Eierinteressen i Visa Norge FLI er vurdert å være en finansiell eiendel og klassifisert i kategorien tilgjengelig for salg.

Etter IAS 39.46 skal eiendeler som er klassifisert som tilgjengelig for salg regnskapsføres til virkelig verdi så lenge virkelig verdi kan måles pålitelig. SpareBank1 BV har innregnet som urealisert verdiendring sin andel av forventet vederlag. Estimater på vederlaget som vil mottas i andre kvartal 2016 er beheftet med stor usikkerhet og kan endre seg frem til tidspunktet for utbetaling. SpareBank1 BV har innregnet 18,4 millioner som urealisert verdiendring på Visa Norge FLI mot øvrige resultatposter (OCI) i fjerde kvartal 2015.

ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2015 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av banken

og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultatet 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 overfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Sandefjord, 11. februar 2016

Anne Gro Olafsen (sign)
Leder

Alf-Reidar Fjeld (sign)
Nestleder

Jon Einar Melbye (sign)

Bjørn Solheim (sign)

Kristin Søia Barkost (sign)

Ole Vinje (sign)

Hanne Myhre Gravdal (sign)
Ansattes representant

Rune Fjeldstad (sign)
Adm. direktør



BANKENS EGENKAPITALBEVIS

Resultat pr. egenkapitalbevis

Resultat pr. Egenkapitalbevis er beregnet ved å dele den delen av årsresultatetsomertilordnetselskapets Egenkapitalbevis (fratrasket eventuelle egne Egenkapitalbevis) med et veid gjennomsnitt av antall Egenkapitalbevis gjennom året.

Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis

Ved beregning av utvannet resultat pr. Egenkapitalbevis benyttes det veide gjennomsnitt av antall utstedte ordinære Egenkapitalbevis i omløp regulert for effekten av konvertering av potensielle Egenkapitalbevis som kan

medføre utvanning. Banken har ingen slike potensielle Egenkapitalbevis som pr. 31.12. kan medføre utvanning. Utvannet resultat pr. Egenkapitalbevis blir derfor lik resultat pr. Egenkapitalbevis.

Morbank

(Hele tusen kroner)	31.12.2015
Grunnlag årsresultat som er tilordnet selskapets Egenkapitalbevis	160.490
Antall utstedte Egenkapitalbevis	21.425*
Resultat pr Egenkapitalbevis	1,36
Pari verdi	15,00

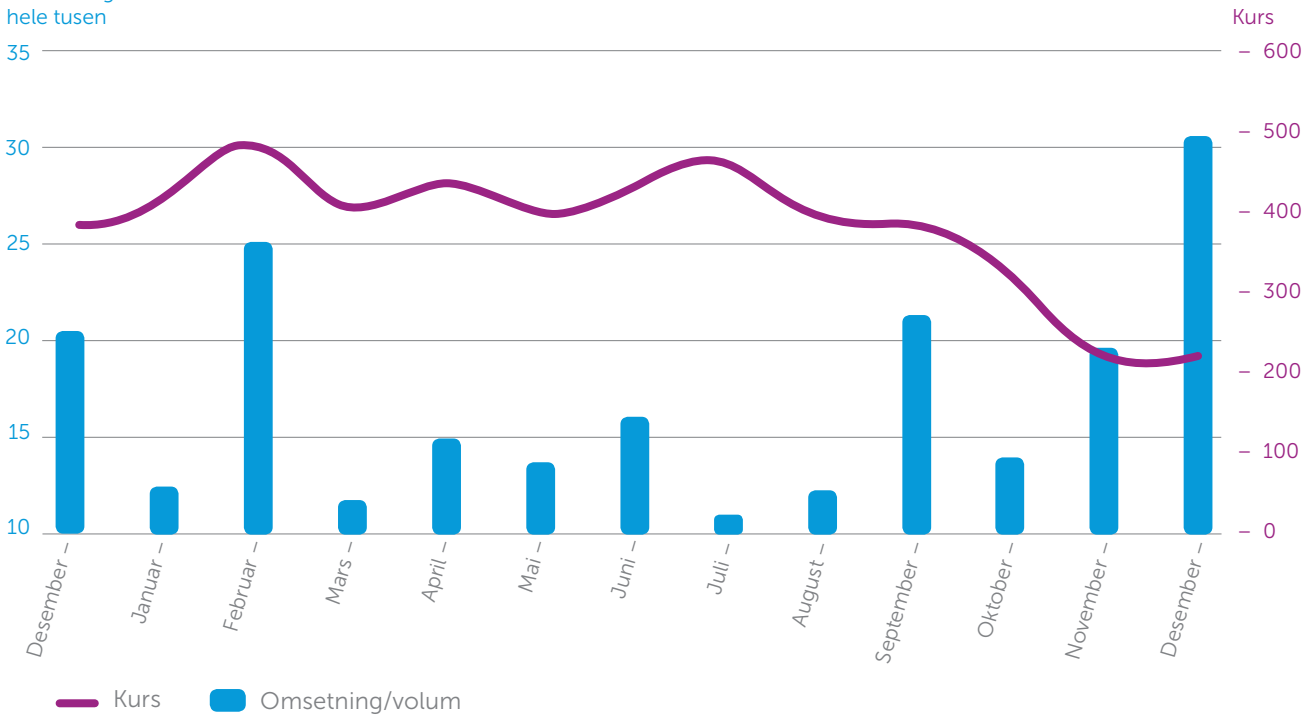
* Endringen i antall bevis fra 3. til 4. kvartal skyldes emisjon desember 2015

Beregning av Egenkapitalbevisbrøk (baserer seg på IB 2015)

Korrigert ansvarlig kapital	01.01.2015
Ansvarlig kapital i henhold til årsregnskapet	2.581.353
- fond for urealiserte gevinster (FUG)	(13.436)
- fondsobligasjoner	(249.602)
- ansvarlig lånekapital	(249.688)
- avsatt utbytte som er klassifisert som egenkapital	(21.569)
Sum korrigert ansvarlig kapital	2.047.058
Egenkapitalbevisbrøk	
Egenkapitalbeviskapital	281.203
Overkursfond	15.361
Utjevningsfond	73.920
Sum Egenkapitalbeviserne	370.484
Egenkapitalbevisbrøk	18,10 %
Korrigert årsresultat	31.12.2015
Årsresultat	160.384
- korrigert for inntektsføring via resultat - overført til FUG	106
Korrigert årsresultat	160.490

Kursutvikling desember 2014–desember 2015

Omsetning/volum
hele tusen



Utbyttepolitikk

Det enkelte års overskudd vil fordeles forholdsmessig mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen, i samsvar med deres relative andel av bankens egenkapital.

Banken har en målsetting om at inntil 60 % av egenkapitalbeveiseiernes andel av det enkelte års resultat utbetales som kontantutbytte. I tillegg vil banken ha en løpende vurdering av nivå på gaveutdeling til allmennyttige formål. Følgende momenter vil vektlegges ved fastsettelse av nivå på samlet årlig utdeling fra banken (kontantutbytte til eiere av egenkapitalbevis og gavemidler til allmennyttige formål):

- Bankens soliditet
- Resultatutvikling
- Prising av bankens egenkapitalbevis
- Langsiktig ønske om en konstant eierbrøk

20 største eiere

20 største eiere	Antall	Andel
Merrill Lynch Prof.	890.254	4,16 %
Pareto as	841.991	3,93 %
Verdipapirfondet Eika	814.860	3,80 %
MP pensjon	765.580	3,57 %
JAG holding as	746.100	3,48 %
Danske Bank as Operations sec.	578.841	2,70 %
Bess Jahres stiftelse	417.312	1,95 %
Haugland Kraft pensjonskasse	374.420	1,75 %
Sole Invest as	361.341	1,69 %
Foretaks konsulenter as	318.730	1,49 %
Apollo Asset Limited	315.236	1,47 %
Wenaasgruppen as	280.944	1,31 %
Hustadlitt as	271.004	1,26 %
Stavanger kommune	261.810	1,22 %
Espedal & Co as	252.680	1,18 %
Iver A Juel	240.120	1,12 %
Skibsaktieselskapet Bjørkhaug 2	215.000	1,00 %
Nordic Private Equity as	205.532	0,96 %
SpareBank 1 Markets as	187.590	0,88 %
Allumgården	171.176	0,80 %
Sum 20 største eiere	8.510.521	39,72 %
Øvrige eiere	12.914.537	60,28 %
Utstedte Egenkapitalbevis	21.425.058	100,00 %

UTTALELSER OM FREMTIDIGE FORHOLD

Rapporten inneholder uttalelser om fremtidige forhold som gjenspeiler ledelsens nåværende syn på visse fremtidige hendelser og potensielle finansielle resultater.

Selv om SpareBank 1 BV mener at de forventningene som uttrykkes i slike uttalelser om fremtiden er fornuftige, kan det ikke gis noen garanti for at forventningen vil vise seg å ha vært riktige. Resultater vil derfor av

forskjellige grunner kunne variere sterkt fra dem som ble fremsatt i uttalelsene om fremtidige forhold.

Viktige faktorer som kan forårsake slike forskjeller for SpareBank 1 BV er, men ikke begrenset til:

- (I) den makroøkonomiske utviklingen,
- (II) endringer i markedet og
- (III) endringer i rentenivået.

Denne rapporten betyr ikke at SpareBank 1 BV forplikter seg til å revidere disse uttalelsene om fremtidige forhold utover hva som er påkrevd av gjeldende lov eller gjeldende børsregler dersom og når det måtte oppstå forhold som vil føre til endringer sammenlignet med forholdene på den dato uttalelsene ble gitt.



KONGSBERG · DRAMMEN · HORTEN · TØNSBERG · SANDEFJORD · LARVIK