

4. KVARTAL 2013

SPAREBANK 1 SR-BANK KONSERN



Et sterkt resultat sikrer fortsatt god utlånskapasitet

4. kvartal 2013

- Resultat før skatt: 674 mill kroner (458 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 567 mill kroner (344 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 16,2 % (11,2 %)
 - Resultat pr aksje: 2,22 kroner (1,35 kroner)
 - Netto renteinntekter: 574 mill kroner (480 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 489 mill kroner (411 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 195 mill kroner (97 mill kroner)
 - Driftskostnader: 534 mill kroner (504 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 50 mill kroner (26 mill kroner)
- (4. kvartal 2012 i parentes)

Foreløpig årsresultat 2013

- Resultat før skatt: 2.347 mill kroner (1.761 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 1.860 mill kroner (1.361 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 14,0 % (12,4 %)
 - Resultat pr aksje: 7,27 kroner (5,32 kroner)
 - Styret foreslår et utbytte pr aksje på 1,60 kroner (1,50 kroner)
 - Netto renteinntekter: 2.119 mill kroner (1.742 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 1.824 mill kroner (1.466 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 555 mill kroner (578 mill kroner)
 - Driftskostnader: 2.019 mill kroner (1.888 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 132 mill kroner (137 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 5,3 % (7,8 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 6,0 % (5,5 %)
 - Kjernekapitaldekning: 12,8 % (12,1 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 11,1 % (10,0 %)
- (Året 2012 i parentes)

Resultat 4. kvartal 2013

Konsernets resultat før skatt ble 674 mill kroner (458 mill kroner), en forbedring med 13 mill kroner fra 3. kvartal i år. Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet ble 16,2 % (11,2 %) mot 15,6 % 3. kvartal 2013.

Netto renteinntekter ble 574 mill kroner (480 mill kroner) mot 568 mill kroner 3. kvartal 2013. Rentemarginen (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) var på 1,46 % 4. kvartal 2013 (1,36 %) mot 1,49 % 3. kvartal 2013.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 489 mill kroner (411 mill kroner) mot 466 mill kroner 3. kvartal 2013. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 167 mill kroner (121 mill kroner), tilsvarende som i 3. kvartal 2013.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 195 mill kroner (97 mill kroner) mot 137 mill kroner 3. kvartal 2013. Økningen fra 3. kvartal 2013 skyldes i hovedsak kursgevinst aksjer hvorav 36,5 mill kroner er knyttet til verdiregulering av Nets Norway AS. Økte inntekter fra valutahandel er også med og bidrar positivt i 4. kvartal.

Driftskostnadene ble 534 mill kroner (504 mill kroner) mot 478 mill kroner 3. kvartal 2013. Kostnadene økte med 56 mill kroner fra 3. kvartal 2013, hvorav 38 mill kroner skyldes økte personal-kostnader knyttet til personalrelaterte omstillinger samt økt variabel lønn.

Nedskrivning på utlån ble 50 mill kroner (26 mill kroner) mot 32 mill kroner 3. kvartal 2013.

Foreløpig årsresultat 2013

Konsernets resultat før skatt ble 2.347 mill kroner (1.761 mill kroner), noe som utgjorde en

egenkapitalavkastning etter skatt på 14,0 % (12,4 %).

Netto renteinntekter for året ble 2.119 mill kroner mot 1.742 mill kroner i 2012. Det er økte utlånsmarginer som primært bidro til forbedringen siste året, mens reduserte innskuddsmarginer og økt sikringsfondsavgift trakk i motsatt retning.

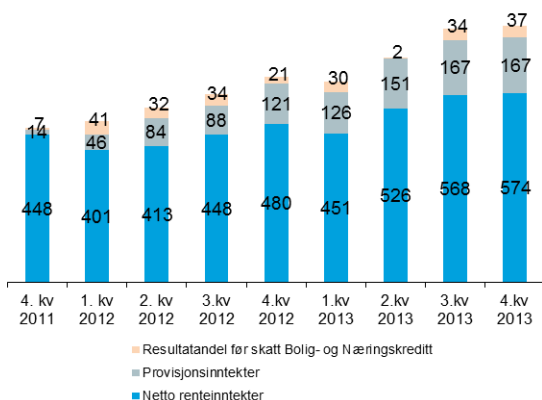
Netto provisjons- og andre inntekter ble 1.824 mill kroner, opp fra 1.466 mill kroner i 2012. Økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt på 272 mill kroner bidro vesentlig til forbedringen. Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 555 mill kroner (578 mill kroner).

Driftskostnadene ble 2.019 mill kroner mot 1.888 mill kroner i 2012. En vesentlig del av økningen skyldes engangskostnader knyttet til personalrelaterte omstillinger på 37 mill kroner. I tillegg var kostnadene i 2012 påvirket av engangsføringer relatert til pensjoner som reduserte kostnadene med til sammen 45 mill kroner.

Nedskrivninger på utlån ble 132 mill kroner (137 mill kroner).

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 2013 var 2.119 mill kroner (1.742 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter og resultatbidrag fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Provisjonsinntektene fra disse selskapene beløp seg til 611 mill kroner (339 mill kroner) i 2013, mens resultatbidragene før skatt var 103 mill kroner (128 mill kroner). I 2013 har netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt økt med totalt 625 mill kroner sammenlignet med 2012.



Rentemarginen (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) var 1,42 % i 2013 mot 1,27 % i 2012.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.824 mill kroner (1.466 mill kroner) i 2013.

Netto provisjonsinntekter var 1.380 mill kroner (1.029 mill kroner) i 2013. Av økningen på 351 mill kroner fra året før kan 272 mill kroner tilskrives økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, jf omtale under Netto renteinntekter. Øvrige provisjonsinntekter økte med omlag 12 % fra 2012.

Andre driftsinntekter ble 444 mill kroner (437 mill kroner) i 2013. Andre driftsinntekter er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmegling.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 555 mill kroner (578 mill kroner) i 2013. Kurstap på verdipapir utgjorde 81 mill kroner (kursgevinst 130 mill kroner) og kursgevinst fra rente- og valutahandel 248 mill kroner (kursgevinst 158 mill kroner). Videre utgjorde inntekter fra eierinteresser 355 mill kroner (265 mill kroner) og utbytte 33 mill kroner (25 mill kroner).

Kurstap på verdipapir på 81 mill kroner i 2013 var fordelt med en kursgevinst på 46 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis og et kurstap på 127 mill kroner fra renteporteføljen. Av dette kurstapet var 116 mill kroner rentesikret og inkluderes som inntekt under kursgevinst fra rente- og valutahandel. Inkludert i kurstapet er et tap på 22 mill kroner knyttet til en enkeltobligasjon. Konsernet er ikke direkte eksponert mot utenlandsk statsgjeld, utenom nordiske utstedere, pr 31. desember 2013.

Inntekter fra eierinteresser utgjorde 355 mill kroner (265 mill kroner) i 2013. Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen utgjorde 216 mill kroner (97 mill kroner), resultatandelen etter skatt i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 66 mill kroner (84 mill kroner) og SpareBank 1 Næringskreditt 7 mill kroner (7 mill kroner). Resultatandelen etter skatt i BN Bank var 59 mill kroner (44 mill kroner), mens 7 mill kroner (8 mill kroner) ble inntektsført som følge av amortisering av identifiserte mindreverdier i forbindelse med oppkjøpet i 2009.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 2.019 mill kroner i 2013. Dette er en økning på 131 mill kroner (6,9 %) fra 2012. Fjorårets kostnader var påvirket av engangsføringer relatert til endret pensjonsordning på tilsammen 45 mill kroner, hovedsakelig hos EiendomsMegler 1 SR-Eiendom. Korrigert for denne kostnadsreduksjonen samt engangskostnader på 37 mill kroner vedrørende personalrelaterte omstillinger, øker driftskostnadene med 2,5 % siste 12 måneder.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 44,9 % (49,9 %) i 2013.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Konsernets samlede utlånsportefølje¹ på 166,7 mrd kroner domineres av engasjementer med lav risiko. 95,6 % av utlånseksporingen er mot lav og laveste risikokategori. Forventet tap i denne del av porteføljen er meget begrenset, og er beregnet til 0,03 %. Porteføljen består hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjør 68,4 % av utlånseksporingen, og ca 99 % av antall kunder. En andel på om lag 19 % av utlånseksporingen er mot kunder som har engasjementer over 100 mill kroner. Kredittkvaliteten i denne delen av porteføljen vurderes som bedre enn i bedriftsmarkedsporføljen for øvrig.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporføljen vurderes som god, og risikoprofilen har over tid hatt en positiv utvikling. Nærmere 90 % av utlånseksporingen er mot lav og laveste risiko. Forventet tap i denne del av porteføljen er begrenset og er beregnet til 0,09 %. Porteføljen innen eiendomsdrift representerer konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjør 15 % av samlet utlånseksporing inkludert personmarkedskunder¹. En vesentlig del av denne porteføljen er finansiering av næringsseiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter, samt finansielt solide leietagere, og forventet tap vurderes å være lavere enn i bedriftsmarkedsporføljen for øvrig.

Kvaliteten i personmarkedsporføljen vurderes som meget god. Belåningsgraden er gjennomgående moderat, sett opp mot sikkerhetsverdiene. Andelen utlånseksporing (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt) innenfor 85 % belåningsgrad er økende, og utgjør ca 98 %.

¹ Inkluderer portefølje solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.

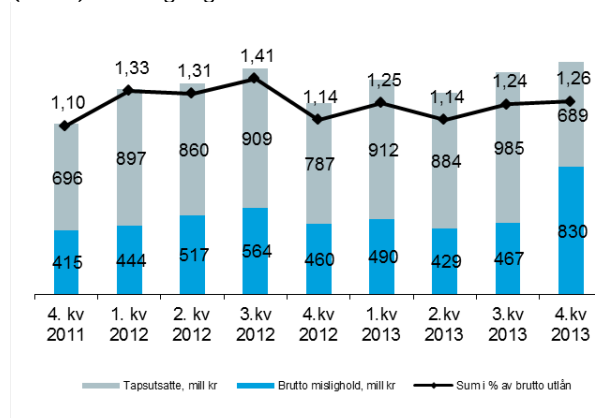
Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 132 mill kroner i 2013 (137 mill kroner). Dette tilsvarte nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,11 (0,13). Nedskrivninger på grupper av utlån er redusert med 30 mill kroner i 2013.

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å opprettholde den gode kredittkvaliteten, og bidrar til fortsatt moderate nedskrivninger på utlån.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 830 mill kroner (460 mill kroner) i 2013. Dette tilsvarte 0,69 % (0,42 %) av brutto utlån. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 689 mill kroner (787 mill kroner). Dette tilsvarte 0,57 % av brutto utlån (0,72 %). Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.519 mill kroner (1.247 mill kroner) i 2013. Målt som andel av brutto utlån gir dette en økning siste 12 mnd fra 1,14 % til 1,26 %. Økning i brutto misligholdte engasjement siste kvartal skyldes et større engasjement som har gått i mislighold, hvor nedskrivning er foretatt.

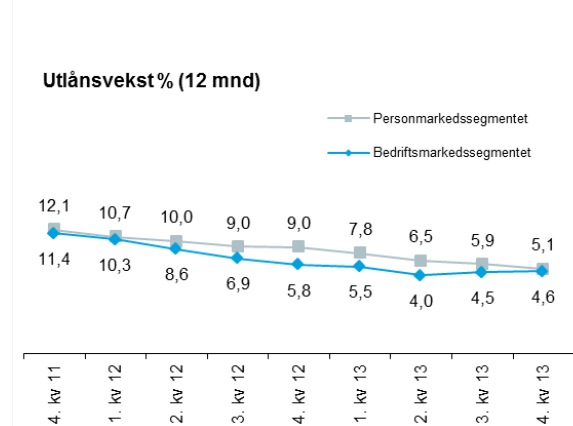
Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var henholdsvis 26 % (33 %) og 34 % (35 %) ved utgangen av 2013.



Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 120,3 mrd kroner (109,5 mrd kroner) ved utgangen av 2013. Inkludert utlån på totalt 46,4 mrd kroner (48,7 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 166,7 mrd kroner (158,2 mrd kroner) ved utgangen av 2013. Brutto utlånsvekst siste 12 mnd var 5,3 % (7,8 %) og er i tråd med konsernets målsetting om gradvis redusert utlånsvekst for å møte nye kapitalkrav. Utlån til personmarkedet utgjorde 63,3 % (63,7 %)

av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) ved utgangen av 2013.



Innskudd fra kunder økte med 6,0 % (5,5 %) det siste året til 71,7 mrd kroner (67,6 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 49,5 % (49,2 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 2013.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 13,9 mrd kroner (12,0 mrd kroner) til forvaltning hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN Forvaltning AS ved utgangen av 2013.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 59,6 % (61,7 %) ved utgangen av 2013. Konsernets har i 2013 ytterligere styrket sin langsiktige finansiering og Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (andel illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) økte fra 105,1 % til 111,5 % for morbanken og fra 103,9 % til 107,7 % på konsolidert basis.

Forretningsområdene

Personmarkedsdivisjonen²

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var på 1.326 mill kroner ved utgangen av 2013. Resultatforbedringen på 279 mill fra i fjor kommer av bedre rentenetto, økning i provisjonsinntekter, samt god kostnadsstyring. Provisjonsinntekter økte for betalingsformidling,

² Mellomregningsrenter for Privatmarkedsdivisjonen og Bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernivå. Mellomregningspåslaget for funding har økt fra 2012 til 2013 og påvirker dermed renteinntektene i forretningsområdene.

forsikring og investeringstjenester. Samlet vekst for provisjonsinntekter var 9,8 % i 2013.

I 2013 økte divisjonen utlån med 5,1 % og innskudd med 5,6 %. Det var i andre halvdel av 2013 avtagende aktivitet i boligmarkedet og en noe redusert utlånsvekst. Divisjonen hadde gjennom året sterk fremgang i salg av spare- og pensjonsprodukter som er et resultat av langsiktig satsing på investeringsrådgiving.

I 2013 fikk divisjonen netto 5000 nye kunder over 13 år, mens antall kunder som benytter oss som hovedbankforbindelse økte med netto 9500 kunder. Systematisk utvikling av eksisterende kundeportefølje, målrettet vekst og lansering av nye betalingsprodukter bidro til veksten.

Andelen bankkunder som benytter digitale kanaler er meget høy. En studie fra analysebyrået Finalta viser at Sparebank 1 SR-Bank globalt har den høyeste andelen nettbankbrukere. Veksten i antall mobil bankkunder har gjennom året vært sterk og antall månedlige pålogginger i mobilbanken har nå passert nettbanken. Endringen i kundeadfærd er forventet å fortsette ettersom nye digitale banktjenester utvikles og lanseres.

Det er lave nedskrivninger på lån. Andelen misligholdte lån er 0,28 % av totale utlån.

Bedriftsmarkedsdivisjonen²

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 959 mill kroner i 2013. Dette er 63 mill kroner høyere enn i 2012. Økning i netto renteinntekter forklarer det vesentligste av resultatforbedringen fra fjoråret.

Siste 12 måneder har divisjonen økt utlån med 4,9 % og innskudd med 6,3 %. Det arbeides aktivt med breddealg av konsernets produkter, og produktdekningen er økende. Provisjoner og andre inntekter økte i 2013 med 15,3 %.

Det ble resultatført netto individuelle nedskrivninger på 130 mill kroner i 2013 sammenlignet med 152 mill kroner i 2012. Samlet nedskrivningsnivå er under langsiktig forventet gjennomsnitt og andelen misligholdte lån er lav.

Balansert og lønnsom volumvekst, gode kunderelasjoner, og et godt utviklet produktspekter er prioriterte områder for divisjonen.

Kapitalmarkedsdivisjonen

Verdipapirvirksomheten er organisert under merkenavnet SR-Bank Markets og omfatter kunde- og egenhandel med renter, valuta og aksjer, analyse og Corporate Finance-tjenester. Forvaltningen er organisert i eget datterselskap, SR-Forvaltning.

SR-Bank Markets hadde i 2013 et resultat før skatt på 95 mill kroner (196 mill kroner). Tap på en enkelt investering i obligasjoner og reduksjon i inntekter fra rentehandel preger resultatet negativt i forhold til samme periode i fjor. Størstedelen av inntektene kommer fra kundeforvaltning med rente- og valutainstrumenter.

Økt aktivitet knyttet til tilrettelegging av obligasjonslån og andre transaksjoner bidro til god vekst i inntekter fra Corporate Finance i 4. kvartal. I tillegg økte inntektene fra omsetning av aksjer og obligasjoner.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 2013 på 41,9 mill kroner (86,4 mill kroner). Nedgangen i resultatet skyldes i stor grad at det i 2012 ble foretatt inntektsføring av tidligere avsetninger i forbindelse med endring av pensjonsordning i selskapet med 40 mill kroner. Resultatet for øvrig gjenspeiler et noe avdempet eiendomsmarked i 2013.

I 2013 ble det formidlet 7.246 (7.449) eiendommer til en samlet verdi på ca 22 milliarder kroner. Tilgangen på nye oppdrag er god, med en økning i ordreboken på 9,7 % målt mot samme periode ifjor. Boligprisene ved utgangen av året var omtrent på samme nivå som for ett år siden. Det forventes en tilsvarende utvikling på prisene for bruktboliger i 2014, men blant annet økt tilbud av nye boliger og strammere rammebetingelser har bidratt til noe økt usikkerhet knyttet til fremtidig prisutvikling.

Det er betydelige forskjeller i de regionale markedene både med hensyn til pris og omsetningstider. Boligmarkedet i Bergensområdet er meget godt med lav omsetningstid og en begrenset økning i boliger for salg. I Kristiansand har prisene falt i 2013 og omsetningstiden for brukte boliger er i snitt mer enn tre ganger høyere enn i Bergen. I Stavangerregionen er prisene omtrent på samme nivå som for 12 måneder siden, mens omsetningstiden har økt fra 28 dager i januar til 45 dager i desember 2013.

Det er høy byggeaktivitet i markedsområdet, men salget av nye boenheter er noe lavere i 2013 enn året før. Det er formidlet 1.134 prosjekterte boliger, en nedgang på ca 17 % fra 2012. Aktiviteten i markedet for næringseiendom er høy og gjenspeiler aktiviteten innenfor oljerelatert virksomhet i Stavangerregionen. Det er imidlertid tegn som tyder på et noe mer avdempet utleiemarked og noe økt arealledighet for kontorlokaler. Utviklingen innenfor forvaltning og drift av næringsbygg er tilfredsstillende.

Fra årsskiftet overtar selskapet virksomheten til BOB Eiendomsmegling AS i Bergen. Samtidig er det inngått en langsiktig samarbeidsavtale med Bergen og Omegn Boligbyggelag, som gir selskapet gode vekstmuligheter innenfor markedet for borettslagsleiligheter. Gjennom denne overtakelsen øker selskapet sin markedsandel i Bergen til ca 10 %.

SpareBank 1 SR-Finans AS

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering til næringslivet og bil- og båtlån til personkunder. SpareBank 1 SR-Finans er det ledende leasingselskapet i Rogaland med en forvaltningskapital på 6,4 mrd kroner.

Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 149,0 mill kroner (115,2 mill kroner) i 2013. Resultatforbedringen skyldes primært bedre marginer og økte andre inntekter, samt reversering av tidligere nedskrivninger på utlån. Resultat før nedskrivninger og tap utgjorde 149,9 mill kroner (124,2 mill kroner). Netto utlån har økt med 4,3 % siste året og var ved utgangen av 2013 6.224 mill kroner (5.966 mill kroner).

Det er etablert 7.083 nye kontrakter (5.914 kontrakter) i 2013. Samlet har selskapet et nysalg i 2013 på 2.374 mill kroner (2.454 mill kroner).

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 hadde ved utgangen av 2013 et samlet utlånsvolum på 174,8 mrd kroner, hvorav 45,7 mrd kroner var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 26,2 % og oppdateres årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt hadde ved utgangen av 2013 et samlet utlånsvolum på 15,2 mrd kroner, hvorav 0,6 mrd kroner var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 27,3 %.

Kapitalanskaffelse

Finansieringskostnadene for SpareBank 1 SR-Bank har avtatt noe gjennom 2013 og tilgangen på markedsfinansiering har vært god. Risikopåslaget i pengemarkedsrenten (3M Nibor) er kommet ned mot nivåene fra før finanskrisen, mens risikopåslaget banken betaler utover pengemarkedsrenten på obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og usikrede obligasjoner falt noe i kvartalet. SpareBank 1 SR-Bank har fortsatt arbeidet med tilpasning til nye regulatoriske krav ved å oppta mer langsiktig finansiering og øke beholdningen av likvide verdipapirer.

Det er imidlertid fortsatt stor usikkerhet rundt utviklingen i de internasjonale finansmarkedene. Ny uro kan igjen bidra til å øke risikopåslagene og dermed bankenes finansieringskostnader. Frykten for effektene av nedtrapping av de kvantitative lettelsene fra den amerikanske sentralbanken bidro senest i juni 2013 til vesentlig økte risikopåslag i det internasjonale kredittmarkedet. Økningen ble senere reversert og påvirket i mindre grad risikopåslagene på norske bankers markedsfinansiering enn markedet fryktet.

SpareBank 1 SR-Bank har ved utgangen av 2013 god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser framover. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur for innlån og vektlegger gode relasjoner til et større antall norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen³ var 15,0 mrd kroner ved utgangen av kvartalet. Nivået tilsier at banken kan opprettholde normal drift i 19 måneder uten tilgang på ekstern finansiering. I tillegg til likviditetsbufferen

³ Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer og trekkrettigheter i Norges Bank (obligasjoner inkl OMF). Forutsatt uendrede innskudd og utlån, og ingen nye innlån i perioden.

har banken 12,1 mrd kroner i boliglån klargjort for salg til SpareBank 1 Boligkreditt.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 2013 var ren kjernekapitaldekning 11,1 % (10,0 %). På samme tidspunkt var kjernekapitaldekningen for konsernet 12,8 % (12,1 %) og kapitaldekningen 14,1 % (13,1 %). Alle kapitaldekningstall er basert på overgangsregelen ("Basel I-gulvet") som sier at kapitalkravet ved bruk av interne metoder ikke kan bli mindre enn 80 % av kapitalkravet etter Basel I-regelverket.

Nytt regelverk for kapitaldekning ble i juni 2013 vedtatt i både EU-parlamentet og EU-rådet. Regelverket bygger på Baselkomitèens anbefalinger om nye og strengere kapital- og likviditetsstandarder, Basel III, og vil tre i kraft fra 1. januar 2014. Norge har valgt å innføre kravene hurtigere enn det som følger av gjennomføringsfristen i det internasjonale regelverket. I Norge trådte loven i kraft allerede fra 1. juli 2013 og innebærer krav om en ren kjernekapitaldekning på minimum 9 % og en total kapitaldekning på 12,5 %. Den rene kjernekapitaldekningen skal deretter gradvis økes til 12 % innen 1. juli 2016⁴.

Finansdepartementet vedtok 13. oktober 2013 en endring i reglene om beregningsgrunnlaget for kapitalkrav for banker som bruker interne modeller. Endringen medfører at minstekravet til modellparameteren "tap gitt mislighold" (LGD) økes fra 10 % til 20 % fra 1. januar 2014. For SpareBank 1 SR-Bank medfører endringen at den gjennomsnittlige IRB-riskovekten for eksisterende boliglån øker fra 9,5 % til 18,4 %, men vil for øvrig ikke påvirke rapporterte kapitaldekningstall negativt.

I tillegg til de ovennevnte kapitalkravene vil det i Norge bli krevd en såkalt motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 % i form av ren kjernekapital. Etter råd fra Norges Bank fastsatte Finansdepartementet 12. desember 2013 den motsykliske kapitalbufferen til 1 %-poeng fra 30.06.2015. Målet med bufferen er å gjøre bankene mer solide i en kommende lavkonjunktur og motvirke store utslag i tilbudet av kreditt som kan forsterke svingningene i økonomien. Finansdepartementet vil fastsette bufferkravet hvert kvartal og en økning av bufferkravet skal normalt først tre i kraft minst 12

⁴ For banker definert som systemviktige og med 2 % ekstra kapitalkrav.

måneder etter fastsettelse. En reduksjon av kravet skal imidlertid kunne tre i kraft umiddelbart. Kravet til motsyklisk kapitalbuffer vil bli vurdert i lys av øvrige krav til bankene.

Fra 1. juli 2014 er kravet til ren kjernekapitaldekning 10,0 prosent og kravet til kapitaldekning 13,5 prosent. Dersom SpareBank 1 SR-Bank blir definert som systemviktig bank kan samlet krav til ren kjernekapitaldekning øke til 13 % fra 30.06.2016. Fram til endelige regelverksavklaringer er på plass vil konsernet gradvis tilpasse virksomheten til de nye kapitalkravene.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 60,25 ved utgangen av 2013. Dette er en økning på 62,0 % fra utgangen 2012. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 23,6 %. Omsetningen av SRBANK i 4. kvartal 2013 tilsvarte 6,3 % (4,2 %) av antall utestående aksjer.

Det var 11.151 (11.959) aksjonærer ved utgangen av 2013. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 14,1 %, mens 53,0 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 63,6 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 207.645 aksjer. Ansatte i konsernet eide 2,0 % av aksjene ved utgangen av 2013.

Følgende tabell viser de 20 største aksjonærene pr 31. desember 2013:

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	76.836	30,04 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.483	10,36 %
Folketrygdfondet	7.934	3,10 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,43 %
Odin Norge	5.897	2,31 %
Frank Mohn AS	5.681	2,22 %
Morgan Stanley & Co, U.S.A.	4.359	1,70 %
Odin Norden	4.085	1,60 %
Skagen Global	3.944	1,54 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	3.683	1,44 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	2.543	0,99 %
J.P. Morgan Chase Bank, U.K.	2.365	0,92 %
Clipper AS	2.179	0,85 %
J.P. Morgan Chase Bank, U.K.	2.083	0,81 %
J.P. Morgan Chase Bank, Sverige	2.014	0,79 %
Westco AS	1.322	0,52 %
Skagen Global II	1.264	0,49 %
FLPS, U.S.A.	1.250	0,49 %
Goldman Sachs & Co, U.S.A.	1.249	0,49 %
Vpf Nordea Kapital	1.161	0,45 %
Sum 20 største	162.559	63,56 %

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.

Disponering av overskuddet for 2013

Det er disponibelt morbankresultat som ligger til grunn for utdeling av utbytte. Morbankresultat i 2013 ble 1.838 mill kroner, tilsvarende 7,19 kroner pr aksje. I tråd med vedtatt utbyttepolitikk er ulike forhold hensyntatt i utbyttevurderingen, herunder særlig vekt på kapitalbehov og kjernekapitaldekning.

Styret i SpareBank 1 SR-Bank foreslår et utbytte på 1,60 kroner pr aksje som tilsvarer en utdelingsandel på ca 22 % av konsernresultatet. Styret foreslår følgende disponeringer for regnskapsåret 2013:

	Mill kr
Morbankresultat etter skatt	1.838
Overført til fond for vurderingsforskjeller	91
Til disposisjon	1.747
Utbytte (1,60 kroner pr aksje)	409
Tilbakeholdt overskudd	1.338
Sum	1.747

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31. desember 2013.

Utsikter

Den makroøkonomiske utviklingen gjennom 2013 tyder på en fortsatt moderat og dempet internasjonal vekst. I Norge har enkelte svake økonomiske indikatorer og lavere styringsrenteforventninger blant annet bidratt til at kronen har svekket seg. Ved inngangen til 2014 er styringsrentene nær null i mange land, og markedsaktørenes forventninger til styringsrentene fremover er lavere enn høsten 2013. Usikkerheten om den makroøkonomiske utviklingen er fortsatt stor og representerer således en risiko for makrobildet også i Norge.

Bedriftene i Norges Banks regionale nettverk rapporterte i oktober 2013 at veksten i produksjonen hadde avtatt noe mer enn ventet, og de nedjusterte samtidig sine forventninger om veksten fremover. Samtidig bidrar høy oljepris og fortsatt vekst i både norske og globale oljeinvesteringer til at aktiviteten i næringer som leverer varer og tjenester til

oljevirkosomheten er god. I et nylig fremlagt forventningsbarometer for Rogaland tegner bedriftene et positivt bilde for 2014. I tillegg bidrar svekket kronekurs i siste halvdel av 2013 positivt for eksportrettet industri.

Forventning om en fortsatt høy oljepris, høyt investeringsnivå og store investeringer i infrastruktur bidrar til fortsatt god aktivitet i konsernets markedsområde. Det legges derfor til grunn gode vekstvilkår for regionens nærings- og befolkningsutvikling med vedvarende lav arbeidsledighet. Noe økt usikkerhet om den økonomiske utviklingen kan imidlertid bidra til en mer avdempet låneetterspørsel og fortsatt avdemping i boligmarkedet, men må ses i sammenheng med at boligprisene lenge har vokst raskt og er på høye nivåer. Mislighold og

nedskrivninger av utlån forventes å forbli relativt lave også framover.

SpareBank 1 SR-Bank er ved inngangen til 2014 et solid og lønnsomt konsern, men må som andre banker styrke sin soliditet og finansiering ytterligere i tråd med nye krav. Gjennom god inntjening fra en forretningsmodell med god bredde, mer effektiv drift og videreføring av et moderat utbyttensnivå, er konsernet godt posisjonert for å gjennomføre den nødvendige kapitaloppbyggingen samtidig som en sikrer fortsatt god utlånskapasitet.

Stavanger, 6. februar 2014
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Hovedtall	11
Resultatregnskap	12
Balanse	13
Endring i egenkapital	14
Kontantstrømoppstilling	15
Noter til regnskapet	16-27
Resultat fra kvartalsregnskapene	28

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.13 - 31.12.13		01.01.12 - 31.12.12	
	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	2.119	1,42	1.742	1,27
Netto provisjons- og andre inntekter	1.824	1,22	1.466	1,07
Netto inntekter fra finansielle investeringer	555	0,37	578	0,42
Sum netto inntekter	4.498	3,01	3.786	2,76
Sum driftskostnader	2.019	1,35	1.888	1,38
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	2.479	1,66	1.898	1,38
Nedskrivninger på utlån og garantier	132	0,09	137	0,10
Driftsresultat før skatt	2.347	1,57	1.761	1,28
Skattekostnad	487	0,33	400	0,29
Resultat etter skatt	1.860	1,24	1.361	0,99

	31.12.13	31.12.12
Lønnsomhet		
Egenkapitalavkastning ¹⁾	14,0 %	12,4 %
Kostnadsprosent ²⁾	44,9 %	49,9 %
Balansetall		
Brutto utlån til kunder	120.273	109.513
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	166.662	158.201
Innskudd fra kunder	71.667	67.594
Innskuddsdekning	59,6 %	61,7 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	9,8 %	8,0 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	5,3 %	7,8 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	6,0 %	5,5 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	149.554	137.212
Forvaltningskapital	156.985	141.543
Nedskrivninger på utlån og mislighold		
Nedskrivning i prosent av utlån ³⁾	0,11	0,13
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,69	0,42
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,57	0,72
Soliditet		
Kapitaldekning	14,1	13,1
Kjernekapitaldekning	12,8	12,1
Ren kjernekapitaldekning	11,1	10,0
Kjernekapital	14.511	13.507
Netto ansvarlig kapital	15.915	14.568
Minimumskrav ansvarlig kapital	9.046	8.897
Kontor og bemanning		
Antall kontor	52	53
Antall årsverk	1.165	1.207

Aksjer	31.12.13	31.12.12	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Børskurs	60,25	37,20	40,70	57,00	50,00
Børsverdi (millioner kroner)	15.409	9.514	5.182	7.257	6.047
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	55,00	49,48	48,75	47,45	42,07
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (morbank)	49,71	44,23	42,81	41,80	36,85
Resultat pr aksje (konsern) ⁴⁾	7,27	5,32	5,42	6,84	6,88
Utbytte pr aksje	1,60	1,50	1,50	2,75	1,75
Pris / Resultat pr aksje	8,29	6,99	7,51	8,33	7,27
Pris / Bokført egenkapital (konsern)	1,10	0,75	0,83	1,20	1,19
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	1,21	0,84	0,95	1,36	1,36
Egenkapitalbevisbrøk ⁴⁾	n.a.	n.a.	63,8 %	63,2 %	62,9 %

¹⁾ Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år, annualisert

⁴⁾ Antall aksjer ble økt 18. juni 2012 fra 199.489.669 til 255.751.082 som følge av kapitalutvidelse. Resultat pr aksje fra og med 2. kvartal 2012 er beregnet basert på nytt antall aksjer. SpareBank 1 SR-Bank har ikke opsjonsordninger eller andre forhold som kan utvanne resultatet pr aksje.

Resultatregnskap

Morbank				Note	Konsern			
4. kv. 2012	4. kv. 2013	01.01.12 - 31.12.12	01.01.13 - 31.12.13		01.01.13 - 31.12.13	01.01.12 - 31.12.12	4. kv. 2013	4. kv. 2012
Resultatregnskap (i mill kr)								
1.284	1.416	5.126	5.442		5.644	5.300	1.466	1.331
855	896	3.568	3.535		3.525	3.558	892	851
429	520	1.558	1.907		2.119	1.742	574	480
328	387	1.068	1.409		1.452	1.105	392	330
24	19	80	73		72	76	12	17
2	1	14	12		444	437	109	98
306	369	1.002	1.348		1.824	1.466	489	411
0	0	25	33		33	25	-2	0
0	0	339	412		355	265	95	22
62	98	270	249		167	288	102	75
62	98	634	694		555	578	195	97
797	987	3.194	3.949		4.498	3.786	1.258	988
222	241	849	906	14	1.196	1.082	323	292
93	97	361	381		432	417	109	107
68	69	252	251		391	389	102	105
383	407	1.462	1.538		2.019	1.888	534	504
414	580	1.732	2.411		2.479	1.898	724	484
26	37	128	116	2, 3 og 4	132	137	50	26
388	543	1.604	2.295		2.347	1.761	674	458
98	117	363	457		487	400	107	114
290	426	1.241	1.838	12	1.860	1.361	567	344
Utvidet resultatregnskap								
290	426	1.241	1.838		1.860	1.361	567	344
479	-24	413	-67		-72	452	-25	509
-134	7	-116	19		20	-127	7	-143
0	-6	0	-6		-6	0	-6	0
0	-1	0	-1		-1	0	-1	0
0	0	0	0		4	13	3	5
345	-24	297	-55		-55	338	-22	371
0	0	0	0		0	0	0	0
0	0	0	0		0	0	0	0
345	-24	297	-55		-55	338	-22	371
635	402	1.538	1.783		1.805	1.699	545	715
Resultat pr aksje (konsern)					7,27	5,32	2,22	1,35

* I henhold til IAS 19 er det anledning til å føre aktuariemessige gevinster og tap (estimatavvik) rett mot egenkapitalen. SpareBank 1 SR-Bank har valgt å følge dette prinsippet. Endrede regler i IAS 19 Ansattelytelser er anvendt fra og med 1. januar 2013. Se note 1.10.

Balanse

Morbank			Note	Konsern	
31.12.12	31.12.13	Balanse (i mill kr)		31.12.13	31.12.12
1.314	1.265	Kontanter og fordringer på sentralbanker		1.265	1.314
6.354	6.669	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.253	1.087
102.859	113.312	Netto utlån til kunder	8	119.525	108.758
18.672	21.052	Sertifikater og obligasjoner	13	21.065	18.677
4.588	4.929	Finansielle derivater	10	4.923	4.578
498	780	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		938	671
84	84	Virksomhet som skal selges		85	85
3.812	3.552	Investering i eierinteresser		4.710	4.964
809	950	Investering i konsernselskap		0	0
1.180	2.998	Andre eiendeler	5	3.221	1.409
140.170	155.591	Sum eiendeler	12	156.985	141.543
4.560	3.746	Gjeld til kredittinstitusjoner		3.742	4.522
7.299	6.429	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF		6.429	7.299
67.756	71.840	Innskudd fra kunder	7	71.667	67.594
40.691	52.328	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	52.328	40.691
2.282	2.013	Finansielle derivater	10	2.013	2.282
2.063	2.527	Annen gjeld	6	2.746	2.295
4.223	4.004	Ansvarlig lånekapital	11	4.004	4.223
128.874	142.887	Sum gjeld		142.929	128.906
6.394	6.394	Aksjekapital		6.394	6.394
-9	-5	Beholdning av egne aksjer		-5	-9
1.587	1.592	Overkursfond		1.592	1.587
384	409	Avsatt utbytte		409	384
72	162	Fond for urealiserte gevinster		162	72
2.868	4.152	Annen egenkapital		5.504	4.209
0	0	Periodens resultat		0	0
11.296	12.704	Sum egenkapital		14.056	12.637
140.170	155.591	Sum gjeld og egenkapital	12	156.985	141.543

Endring i egenkapital

Konsern

<i>Millioner kroner</i>	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2012	4.984	1.507	3.223	43	9.757
Utbytte år 2011, endelig besluttet i 2012			-299		-299
Omsetning egne aksjer	-5	-3	1		-7
Emisjon	1.406	113	2		1.521
Kostnader emisjon		-30			-30
Verdiregulering aksjer tilgjengelig for salg				-1	-1
Korrigerings egenkapital tilknyttede selskap			-3		-3
Resultat etter skatt			1.331	30	1.361
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			325		325
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			13		13
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen			338		338
Totalresultat hittil i år			1.669	30	1.699
Egenkapital 31.12.2012	6.385	1.587	4.593	72	12.637
Utbytte år 2012, endelig besluttet i 2013			-384		-384
Omsetning egne aksjer	4	5	0		9
Korrigerings egenkapital tilknyttede selskap			-11		-11
Resultat etter skatt			1.769	91	1.860
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-58		-58
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			4		4
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				-1	-1
Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet			-54	-1	-55
Poster som reklassifiseres over resultatet			0		0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen			-54	-1	-55
Totalresultat hittil i år			1.715	90	1.805
Egenkapital 31.12.2013	6.389	1.592	5.913	162	14.056

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
01.01.12 - 31.12.12	01.01.13 - 31.12.13	Kontantstrømoppstilling	01.01.13 - 31.12.13	01.01.12 - 31.12.12
-7.632	-10.382	Endring utlån til kunder	-10.760	-8.145
4.339	4.724	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	5.116	4.698
3.542	4.084	Endring innskudd fra kunder	4.073	3.552
-1.893	-1.777	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-1.764	-1.872
-920	-2.220	Endring fordringer og gjeld på kreditinstitusjoner	-2.048	-336
-110	-327	Renter på fordring og gjeld til kreditinstitusjoner	-501	-291
1.174	-2.380	Endring sertifikater og obligasjoner	-2.388	1.173
628	530	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	530	628
795	893	Provisjonsinnbetalinger	1.405	1.257
150	125	Kursgevinster ved omsetning trading	125	150
-1.340	-1.376	Utbetalinger til drift	-1.837	-1.746
-58	-132	Betalt skatt	-209	-130
-221	1.530	Andre tidsavgrensninger	1.547	-455
-1.546	-6.708	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-6.711	-1.517
-47	-61	Investering i varige driftsmidler	-68	-67
24	15	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	15	33
-563	-177	Endring langsiktige investeringer i aksjer	-203	-563
0	338	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	363	0
364	442	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	442	364
-222	557	B Netto likviditetsendring investering	549	-233
14.999	15.830	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15.830	14.999
-11.083	-8.330	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-8.330	-11.083
-1.011	-820	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-820	-1.009
825	499	Opptak av ansvarlige lån	499	825
-1.528	-694	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-694	-1.528
-241	-220	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-220	-241
1.521	0	Emisjon aksjer	0	1.521
-299	-384	Utbytte til aksjeeierne	-384	-299
3.183	5.881	C Netto likviditetsendring finansiering	5.881	3.185
1.415	-270	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-281	1.435
381	1.796	Likviditetsbeholdning periodens start	1.823	388
1.796	1.526	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.542	1.823
		Likviditetsbeholdning spesifisert		
1.314	1.265	Kontanter og fordringer på sentralbanker	1.265	1.314
482	261	Fordringer på kreditinstitusjoner uten oppsigelsestid	277	509
1.796	1.526	Likviditetsbeholdning	1.542	1.823

Likviditetsbeholdningen inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker, samt den del av sum innskudd i og utlån til kreditinstitusjoner som gjelder rene plasseringer i kreditinstitusjoner. Kontantstrømanalysen viser hvordan henholdsvis morbank og konsern har fått tilført likvide midler og hvordan disse er brukt.

Noter til regnskapet

(i mill kroner)

Note 1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 01.01. - 31.12.2013. 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. Konsernets regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i det vesentligste uendret i forhold til årsregnskapet for 2012. Prinsippene som omtales nedenfor må ses i sammenheng med prinsippene omtalt i årsregnskapet for 2012.

1.2 Segmentrapportering

Et forretningssegment er en gruppering av eiendeler eller virksomhet som tilfører produkter eller tjenester, og som er gjenstand for risiko og avkastning som avviker fra andre forretningssegmenter. Segmentinformasjon er omtalt i egen note.

1.3. Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta er omregnet til funksjonell valuta (NOK) etter kursene på transaksjonstidspunktet. Valutatap og -gevinst som oppstår på slike transaksjoner, samt på omregning av pengeposter i utenlandsk valuta ved periode-slutt, er bokført over resultatregnskapet, bortsett fra tilfeller hvor sikringsbokføring benyttes.

1.4 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre. Bygninger og driftsløsøre er bokført til kostpris fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Tomter er bokført til kostpris fratrukket nedskrivninger. Kostpris inkluderer alle direkte henførbare kostnader knyttet til kjøpet av eiendelen. Alternativt kunne egne eiendommer blitt verdsett til markedsverdi, noe som ville gitt en merverdi. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris fratrukket eventuell restverdi over driftsmidlenes brukstid. Tomt, bygning eller deler av bygning som innehas av Konsernet for å oppnå leieinntekter og/eller verdistigning, klassifiseres som investeringseiendommer. For bygninger hvor Konsernet benytter vesentlige deler til egen virksomhet er ikke noen del av eiendommen behandlet som investeringseiendom, selv om en mindre del er utleid.

1.5 Goodwill

Goodwill fremkommer som differansen mellom kjøpesum og balanseførte verdier i oppkjøpt virksomhet etter at mer- og mindreverdier er henført til materielle og immaterielle eiendeler på kjøpstidspunktet. Goodwill ved kjøp av datterselskap er bokført som immaterielle eiendeler. Goodwill ved kjøp av tilknyttede selskap er bokført sammen med investeringen. Goodwill vurderes årlig mot behov for nedskrivning, og bokføres til kostpris redusert for eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Ved vurdering av behov for nedskrivninger allokeres goodwill til kontantstrømgenererende enheter.

1.6 Verdipapirer

Verdipapirer består av aksjer og andeler, sertifikater og obligasjoner. Aksjer og andeler klassifiseres som enten til virkelig verdi over resultatet eller som tilgjengelig for salg. Sertifikater og obligasjoner klassifiseres som enten til virkelig verdi over resultatet eller til kategorier som vurderes til amortisert kost, dvs. "Holde til forfall" eller "Lån og fordringer". Alle finansielle instrumenter som er klassifisert som til virkelig verdi over resultatet, måles til virkelig verdi, og endring i verdi fra inngående balanse resultatføres som inntekt fra andre finansielle investeringer. Aksjer og andeler som er klassifisert som tilgjengelig for salg måles også til virkelig verdi, men endringen i verdi fra inngående balanse føres mot egenkapital. Sertifikater og obligasjoner som klassifiseres som "Holde til forfall" eller "Lån og fordring" måles til amortisert kost ved en effektiv rente-metode. Se omtale av denne metoden under avsnittet om utlån.

Verdipapirer som er kjøpt med en avtale om tilbakesalg innregnes ikke, da risiko og avkastning forbundet med eierskapet til eiendelene ikke er overført. Slike transaksjoner omfatter i hovedsak rentebærende verdipapirer. Mottatte verdipapirer, inkludert sikkerhetsstillelser, registreres utenfor balansen uavhengig av om konsernet har lov til å selge eller pantsette verdipapiret. Ved salg av mottatte verdipapirer vil konsernet registrere en forpliktelse i balansen. Balanseposten utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner inkluderer fordringer i forbindelse med gjensalgavtaler.

1.7 Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og -kostnader bokføres i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden.

Den effektive rente-metoden er en metode for å beregne amortisert kost for utlån og innskudd og fordele renteinntekt eller rentekostnad over forventet løpetid. Den effektive rentesatsen er den rente som eksakt diskonterer forventede fremtidige kontantstrømmer over forventet løpetid til dagens verdi av den finansielle eiendelen eller forpliktelsen. Dersom en finansiell eiendel eller en gruppe av like eiendeler er nedskrevet som følge av verditap bokføres renteinntektene ved å benytte renten som fremtidige kontantstrømmer diskonteres med for å beregne verditapet.

1.8 Utlån til kunder

Fastrentelån til kunder bokføres til virkelig verdi med hensyn til utvikling i markedsrente. Gevinst og tap som skyldes endring i virkelig verdi bokføres over resultatregnskapet. Andre lån bokføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode.

Verditap på brutto utlån og kreditter bokført til amortisert kost

På hver balansedag vurderes det om det eksisterer objektive bevis på at verdien på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er redusert. Verditap på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er pådratt dersom, og bare dersom, det eksisterer objektive bevis på verdifall. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må også kunne måles pålitelig.

Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer (eksklusiv fremtidige kredittap som ikke er pådratt) diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rentesats. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en avsetningskonto og tapet bokføres over resultatregnskapet.

Verdireduksjon på lån bokført til virkelig verdi

På hver balansedag vurderes det om det eksisterer objektive bevis på at en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi er utsatt for verdireduksjon. Tap som følge av verdireduksjon er bokført over resultatregnskapet i den perioden hvor de oppstår.

1.9 Derivater og sikring

Derivater består av valuta- og renteinstrumenter samt instrumenter forbundet med strukturerte produkter. Derivater føres til virkelig verdi over resultatet med mindre de er øremerket som sikringsinstrumenter.

Banken vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet, både ved første gangs klassifisering og på løpende basis. Ved virkelig verdi-sikring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført.

For strukturerte produkter med kapitalgaranti føres gevinster, herunder tegningsomkostninger og eventuelle strukturingsgevinster, som dag 1 gevinster. Strukturingsgevinster beregnes ved at bankens fremtidige fordringer (opsjonspremie) og forpliktelser (garantert kapital) neddiskonteres ved bruk av swapkurven.

1.10 Pensjonsforpliktelser

Konsernet har to typer pensjonsavtaler.

Ytelsesbasert pensjonsavtale

Pensjonsavtalen er tilknyttet konsernets egen pensjonskasse. Avtalene er sikret gjennom innbetalinger til pensjonskassen og er bestemt av periodiske beregninger utført av aktuar. En definert ytelsesplan er en pensjonsplan som gir rett til en definert framtidig ytelse ved oppnådd pensjonsalder, som regel bestemt av faktorer som alder, antall år ansatt og lønn. Forpliktelsen som bokføres i balansen vedrørende en definert ytelsesplan er nåverdien av den definerte forpliktelsen redusert for virkelig verdi av pensjonsmidler. Forpliktelsen knyttet til den definerte ytelsesplanen beregnes kvartalsvis av uavhengige aktuarer. Nåverdien av framtidig definerte ytelser beregnes ved å diskontere framtidige utbetalinger ved bruk av rentesatsen for OMF rente (obligasjoner med fortrinnsrett) justert for forskjeller i forfallstidspunkt.

Fra 2005 ble det i henhold til IAS 19 anledning til å føre aktuarmessige gevinster og tap (estimatavvik) rett mot egenkapitalen. Konsernet har valgt å følge dette prinsippet.

Endrede regler i IAS 19 Ansatteytelser er anvendt fra og med 1. januar 2013. Endrede regler krever at alle estimatavvik føres i utvidet resultat ettersom disse oppstår (ingen korridor), en umiddelbar resultatføring av alle kostnader ved tidligere perioders pensjonsoppføring og at rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidler er erstattet med et netto rentebeløp som beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse (eiendel). Regulering skal regnskapsmessig behandles som prinsippendring. Prinsippendringen har ikke hatt vesentlig effekt på tall i Selskapets finansielle rapportering.

Den ytelsesbaserte ordningen ble lukket for nye medlemmer fra og med 1.4.2011. Ansatte som var medlem i ytelsesordningen før lukkingen kunne frivillig velge overgang til innskuddsordning.

Innskuddsbasert pensjonsavtale

Ved innskuddsplaner betaler konsernet innskudd til et forsikringselskap. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddene kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

1.11 Innlån/gjeld

Innlån og gjeld balanseføres i utgangspunktet til virkelig verdi. Virkelig verdi er mottatt beløp fratrukket transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder balanseføres innlån og gjeld til amortisert kost; forskjeller mellom mottatt beløp fratrukket transaksjonskostnader og innløsningsverdi fordeles over låneperioden ved bruk av effektiv rentes metode over resultatregnskapet.

1.12 Avsatt utbytte

Avsatt utbytte bokføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av bankens generalforsamling.

1.13 Eierandel i datterselskap og tilknyttede selskap

Eierandeler i datterselskap og tilknyttede selskap blir vurdert til kost etter IFRS regelverket i selskapsregnskapet. Eventuelle utbytter resultatføres når de utbetales. I konsernregnskapet blir disse eiendelene ført etter egenkapitalmetoden. Det innebærer løpende resultatføring av andel av resultater i tilknyttede selskap mens datterselskap blir konsolidert inn i konsernregnskapet.

1.14 Estimer

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimer 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 2012 er det redegjort nærmere for kritiske estimer og forbehold i note 3.

1.15 Finansiell risikostyring

For omtale av finansiell risikostyring henvises til note 6 i årsregnskapet for 2012 og note 16 i kvartalsrapporten.

Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
01.01.12 - 31.12.12	01.01.13 - 31.12.13		01.01.13 - 31.12.13	01.01.12 - 31.12.12
79	-31	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	23	78
-30	-40	Periodens endring i gruppenedskrivninger	-30	-30
5	11	Amortisert kost	11	5
102	101	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	111	105
12	95	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	108	24
9	31	Periodens endring overlatte eiendeler	-30	9
-49	-51	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-61	-54
128	116	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	132	137

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
357	436	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	423	420
79	130	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	131	79
-62	-239	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-183	-89
166	179	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	186	120
-2	0	Økning amortisert kost	0	-2
-102	-101	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-111	-105
436	405	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	446	423
114	196	Konstaterte tap i perioden	219	129

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
		Misligholdte utlån		
406	804	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	830	460
142	210	Individuelle nedskrivninger	212	152
264	594	Netto misligholdte utlån	618	308
35 %	26 %	Avsetningsgrad	26 %	33 %
		Andre tapsutsatte engasjement		
839	628	Tapsutsatte engasjement (ikke mislighold)	689	787
295	195	Individuelle nedskrivninger	234	272
544	433	Netto andre tapsutsatte engasjement	455	515
35 %	31 %	Avsetningsgrad	34 %	35 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
0	0	Immaterielle eiendeler	39	43
347	336	Varige driftsmidler	362	363
384	847	Oppgjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	847	384
30	22	Forskuddsbetalte kostnader	24	43
5	10	Remburs	10	5
414	1.783	Andre eiendeler inklusiv uoppgjorte handler	1.939	571
1.180	2.998	Sum andre eiendeler	3.221	1.409

Note 6 Annen gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
213	309	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	391	283
597	707	Utsatt skatteforpliktelse	671	631
162	223	Pensjonsforpliktelser	242	176
1	1	Andre spesifiserte avsetninger	1	1
5	10	Remburs	10	5
132	280	Betalbar skatt	377	209
953	997	Annen gjeld inklusiv uoppgjorte handler	1.054	990
2.063	2.527	Sum annen gjeld	2.746	2.295

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

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
1.116	1.078	Jordbruk/skogbruk	1.078	1.116
131	265	Fiske/fiskeoppdrett	265	131
962	1.513	Bergverksdrift/utvinning	1.513	962
1.080	1.527	Industri	1.527	1.080
1.598	1.915	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.915	1.598
2.096	1.963	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.963	2.096
1.001	1.452	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.452	1.001
5.900	4.954	Eiendom	4.954	5.900
7.406	8.858	Tjenesteytende virksomhet	8.685	7.406
12.120	12.122	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	12.122	11.958
33.410	35.647	Sum næring	35.474	33.248
34.311	36.190	Personkunder	36.190	34.311
35	3	Opplyente renter næring og personkunder	3	35
67.756	71.840	Sum innskudd	71.667	67.594

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

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
3.894	4.082	Jordbruk/skogbruk	4.326	4.141
481	421	Fiske/fiskeoppdrett	541	597
2.293	2.741	Bergverksdrift/utvinning	2.829	2.351
1.400	2.674	Industri	3.403	2.135
2.957	2.260	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.100	3.804
2.472	2.429	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.877	2.975
5.930	6.733	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	7.297	6.451
24.178	25.575	Eiendom	25.740	24.306
5.879	5.782	Tjenesteytende virksomhet	7.545	7.650
2.087	2.277	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.277	1.949
51.571	54.974	Sum næring	59.935	56.359
51.431	58.481	Personkunder	59.848	52.569
283	205	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	209	292
297	304	Opplyente renter næring og personkunder	281	293
103.582	113.964	Brutto utlån	120.273	109.513
-436	-405	- Individuelle nedskrivninger	-446	-423
-287	-247	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-302	-332
102.859	113.312	Netto utlån	119.525	108.758

Note 9 *Kapitaldekning*

Det ble innført nye kapitaldekningsregler i Norge fra 1. januar 2007 (Basel II - EUs nye direktiv for kapitaldekning). SpareBank 1 SR-Bank fikk tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittisiko fra 1. januar 2007. Dette gjør det lovbestemte minimumskravet til kapitaldekning mer risikosensitivt, slik at kapitalkravet i større grad vil samsvare med risikoen i underliggende porteføljer. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. Overgangsregler er gitt i forskrift fra Finanstilsynet hvor IRB-banker ikke vil få full effekt av reduserte regulatoriske kapitalkrav inntil videre. Det er gjennomført forenklet revisorkontroll av resultat og balanse i henhold til forskrift.

Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet blir bokført etter egenkapitalmetoden i konsernet og etter oppkjøpsmetoden i morbanken. Investeringene blir behandlet likt for kapitaldekningsformål bortsatt fra konsernets investeringer i SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS og BN Bank ASA. I konsernets kapitaldekning forelås en forholdsmessig konsolidering.

Morbank			Konsern	
31.12.12	31.12.13		31.12.13	31.12.12
6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394
-9	-5	- Egne aksjer	-5	-9
1.587	1.592	Overkursfond	1.592	1.587
384	409	Avsatt utbytte	409	384
72	162	Fond for urealiserte gevinster	162	72
2.868	4.152	Annen egenkapital	5.504	4.209
11.296	12.704	Sum balanseført egenkapital	14.056	12.637
		Kjernekapital		
0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-43	-56
-1	0	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	0	-1
-384	-409	Fradrag for avsatt utbytte	-409	-384
-462	-401	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-104	-17
-278	-353	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-356	-319
0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-587	-727
0	0	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50%)	0	0
2.242	1.823	Fondsobligasjon	1.954	2.374
12.413	13.364	Sum kjernekapital	14.511	13.507
		Tilleggskapital utover kjernekapital		
0	0	Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	0	0
1.876	2.100	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.451	2.124
-462	-401	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-104	-17
-278	-353	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-356	-319
0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-587	-727
1.136	1.346	Sum tilleggskapital	1.404	1.061
13.549	14.710	Netto ansvarlig kapital	15.915	14.568
		Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II		
2.328	2.254	Engasjement med spesialiserte foretak	2.254	2.328
2.346	2.179	Engasjement med øvrige foretak	2.179	2.346
32	44	Engasjement med massemarked SMB	52	39
400	461	Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	857	796
55	53	Engasjement med øvrige massemarked	61	58
619	662	Egenkapitalposisjoner	0	0
5.780	5.653	Sum kredittrisiko IRB	5.403	5.567
168	183	Gjeldsrisiko	167	149
44	54	Egenkapitalrisiko	54	44
0	0	Valutarisiko	0	0
207	202	Engasjementer beregnet etter øvrig markedsrisiko	294	277
366	379	Operasjonell risiko	457	447
0	0	Overgangsordning	1.159	908
423	432	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.629	1.624
-74	-64	Fradrag i kapitalkravet	-117	-119
6.914	6.839	Minimumskrav ansvarlig kapital	9.046	8.897
15,68 %	17,21 %	Kapitaldekning	14,07 %	13,10 %
14,36 %	15,63 %	herav kjernekapitaldekning	12,83 %	12,15 %
1,31 %	1,57 %	herav tilleggskapitaldekning	1,24 %	0,95 %
11,77 %	13,50 %	Ren kjernekapitaldekning	11,11 %	10,01 %
14,36 %	15,63 %	Kjernekapitaldekning IRB	14,72 %	13,53 %
11,77 %	13,50 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	12,74 %	11,15 %

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.13	
	31.12.13	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	4.255	89	38
Valutabyteavtaler (swap)	34.425	545	146
Valutaopsjoner	227	1	0
Sum valutainstrumenter	38.907	635	184
Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	69.234	1.131	1.176
Andre rentekontrakter	0	0	0
Sum renteinstrumenter	69.234	1.131	1.176
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	54.477	2.482	345
Sum renteinstrumenter sikring	54.477	2.482	345
Opptjente renter			
Opptjente renter		675	308
Sum opptjente renter		675	308
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	38.907	635	184
Sum renteinstrumenter	123.711	3.613	1.521
Sum opptjente renter		675	308
Sum finansielle derivater	162.618	4.923	2.013

Motpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer motpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser. Kontraktssum og effekt av reinvesteringskostnad omfattet av motregningsavtaler utgjør henholdsvis 116.9 mrd kroner og 1.6 mrd kroner pr 4. kvartal 2013.

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31.12.12		31.12.13		
Obligasjoner, nominell verdi	37.960		49.387		
Verdjusteringer	2.220		2.261		
Opptjente renter	511		680		
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40.691		52.328		
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse	Emittert	Forfalt / Innløst	Valutakurs- og andre endringer	Balanse
Obligasjoner, nominell verdi	31.12.12	2013	2013	2013	31.12.13
Verdjusteringer	37.960	15.830	-8.330	3.927	49.387
Opptjente renter	2.220	0	0	41	2.261
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	511	0	0	169	680
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40.691	15.830	-8.330	4.137	52.328
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	Balanse	Emittert	Forfalt / Innløst	Valutakurs- og andre endringer	Balanse
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	31.12.12	2013	2013	2013	31.12.13
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.876	0	0	0	2.100
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	0	0	0	0	0
Verdjusteringer	2.242	0	-419	0	1.823
Opptjente renter	81	0	0	-21	60
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	24	0	0	-3	21
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.223	499	-694	-24	4.004

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 12 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelenes risiko og avkastingsprofil og er delt opp i personmarked (inkl selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Bankens egne investeringsaktiviteter er ikke et separat rapporterbart segment og fremkommer under posten "Øvrig virksomhet" sammen med aktiviteter som ikke lar seg allokere til person-, bedrifts-, kapitalmarked eller datterselskap av betydning.

	Konsern 01.01.13 - 31.12.13							
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- megler 1	SR-Finans	Elimin- eringer	Øvrig virksomhet	Totalt
Renteinntekter	1.919	1.507	924	15	387	-202	1.094	5.644
Rentekostnader	1.016	597	870	10	170	-191	1.053	3.525
Netto renteinntekter*	904	910	54	5	216	-11	42	2.119
Provisjonsinntekter	1.059	308	39	0	4	-43	85	1.452
Provisjonskostnader	36	28	4	0	19	-42	27	72
Andre driftsinntekter	0	0	0	433	0	-1	11	444
Netto provisjons- og andre inntekter	1.024	280	35	433	-15	-2	70	1.824
Utbytte	0	0	3	0	0	0	30	33
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	-62	417	355
Netto inntekter fra finansielle investeringer	13	10	83	0	0	-94	154	167
Netto inntekter fra finansielle investeringer	13	10	86	0	0	-155	600	555
Personalkostnader	414	189	53	242	32	-9	275	1.196
Administrasjonskostnader	115	27	12	39	8	0	230	432
Andre driftskostnader	85	25	5	116	11	4	145	391
Sum driftskostnader	615	241	70	396	51	-5	650	2.019
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.326	959	105	42	150	-164	61	2.479
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	17	130	10	0	-9	15	0	162
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	13	-53	0	0	10	0	0	-30
Driftsresultat før skatt	1.296	882	95	42	149	-178	61	2.347
Netto renteinntekter*								
Netto eksterne renteinntekter	904	910	54	-10	-170	0	432	2.119
Netto interne renteinntekter	0	0	0	15	387	0	-402	0
Netto renteinntekter	904	910	54	5	216	0	31	2.119
Balanse (mill kr)								
Brutto utlån til kunder	62.182	49.335	0	0	6.319	0	2.437	120.273
Individuelle nedskrivninger	-64	-342	0	0	-40	0	0	-446
Nedskrivning på grupper av utlån	-34	-213	0	0	-55	0	0	-302
Andre eiendeler	0	0	545	186	160	0	36.569	37.460
Sum eiendeler pr segment	62.084	48.780	545	186	6.384	0	39.006	156.985
Innskudd fra kunder	41.045	27.002	0	0	0	0	3.620	71.667
Annen gjeld	0	0	545	96	5.540	0	65.081	71.262
Sum gjeld pr segment	41.045	27.002	545	96	5.540	0	68.700	142.929
Egenkapital	0	0	0	90	844	0	13.122	14.056
Sum gjeld og egenkapital pr segment	41.045	27.002	545	186	6.384	0	81.822	156.985
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	45.710	679						46.389

Konsern 01.01.12 - 31.12.12

	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- megler 1	SR-Finans	Elimin- eringer	Øvrig virksomhet	Totalt
Resultatregnskap (mill kr)								
Renteinntekter	1.852	1.476	690	19	352	-199	1.110	5.300
Rentekostnader	954	610	632	13	169	-192	1.373	3.558
Netto renteinntekter*	898	866	58	6	184	-7	-262	1.742
Provisjonsinntekter	775	258	58	0	3	-45	56	1.105
Provisjonskostnader	48	25	3	0	14	-42	27	76
Andre driftsinntekter	0	0	0	426	0	-3	13	437
Netto provisjons- og andre inntekter	727	233	55	426	-11	-6	42	1.466
Utbytte	0	0	6	0	0	0	19	25
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	265	265
Netto inntekter fra finansielle investeringer	10	18	150	0	0	-25	134	288
Netto inntekter fra finansielle investeringer	10	18	156	0	0	-25	418	578
Personalkostnader	394	173	55	190	29	-7	248	1.082
Administrasjonskostnader	114	23	11	43	9	0	216	417
Andre driftskostnader	80	24	7	113	10	6	148	389
Sum driftskostnader	588	221	73	346	49	-1	612	1.888
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.047	896	196	86	124	-37	-415	1.898
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	6	152	0	0	9	0	0	167
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	3	-33	0	0	0	0	0	-30
Driftsresultat før skatt	1.038	777	196	86	115	-37	-414	1.761
Netto renteinntekter*								
Netto eksterne renteinntekter	898	870	58	-13	352	0	-423	1.742
Netto interne renteinntekter	0	-4	0	19	-169	0	154	0
Netto renteinntekter	898	866	58	5	183	0	-268	1.742
Balanse (mill kr)								
Brutto utlån til kunder	54.526	47.149	0	0	6.073	0	1.765	109.513
Individuelle nedskrivninger	-97	-264	0	0	-62	0	0	-423
Nedskrivning på grupper av utlån	-22	-261	0	0	-45	0	-4	-332
Andre eiendeler	0	0	646	208	104	0	31.827	32.785
Sum eiendeler pr segment	54.407	46.624	646	208	6.070	0	33.588	141.543
Innskudd fra kunder	38.865	25.391	0	0	0	0	3.338	67.594
Annen gjeld	0	0	646	148	5.534	0	54.984	61.312
Sum gjeld pr segment	38.865	25.391	646	148	5.534	0	58.322	128.906
Egenkapital		0	0	60	536	0	12.041	12.637
Sum gjeld og egenkapital pr segment	38.865	25.391	646	208	6.070	0	70.363	141.543
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	48.155	533						48.688

Mellomregningsrenter for privatmarkedsdivisjonen og bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernnivå. Hittil i år har konsernets reelle finansieringskostnad vært høyere enn mellomregningsrentene, hovedsakelig på grunn av fallende NIBOR.

Note 13 Reklassifisering av finansielle eiendeler

I forbindelse med den ekstraordinære og negative utviklingen i verdens finansmarkeder i 3. kvartal 2008 vedtok IASB den 13. oktober 2008 endringer til IAS 39 og IFRS 7. Endringene medførte mulighet for å reklassifisere deler av eller hele porteføljen av finansielle eiendeler i handelsporteføljen med tilbakevirkende kraft fra 1. juli 2008. SpareBank 1 SR-Bank benyttet seg av denne muligheten og etter en nøye vurdering reklassifiserte deler av obligasjonsporteføljen til kategorier som vurderes til amortisert kost, dvs. "Holde til forfall" eller "Lån og fordringer". Det er ikke gjennomført tilsvarende reklassifiseringer i datterselskaper.

Instrumenter hvor det finnes observerbare markedspriser ble reklassifisert til kategorien "Holde til forfall" mens instrumenter hvor markedspriser ikke finnes og verdien fastsettes ut fra alternative verdsettelsesmetoder i henhold til IAS 39 ble reklassifisert til porteføljen "Lån og fordringer".

Reklassifiseringen ble gjennomført med bakgrunn i de store og unormale kurssvingninger som oppstod på grunn av urolighetene i finansmarkedene. Banken har tradisjonelt deponert en større del av porteføljen i Norges Bank og beholdt disse obligasjonene til forfall. Disse obligasjonene har generelt hatt svært høy kredittverdighet og unormale kursutslag virker derfor, etter bankens oppfatning, forstyrrende inn på perioderesultatet. Det foreligger både evne og vilje til å holde den reklassifiserte portefølje til forfall.

Tabellen nedenfor viser hvilken effekt det regnskapsmessig ville vært å la være å reklassifisere porteføljen.

Pr. 1.7.2008	Konsern			
	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt	Effekt av reklass som kursgevinst	Teoretisk markeds verdi
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:				
Til virkelig verdi over resultatet	3.041	0	0	3.041
Holde til forfall ¹⁾	2.350	0	0	2.350
Fordringer ¹⁾	578	0	0	578
Sum sertifikater og obligasjoner	5.969	0	0	5.969

Pr. 31.12.2013	Konsern			
	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt inneværende år	Effekt av reklass som kursgevinst	Teoretisk markeds verdi
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:				
Til virkelig verdi over resultatet	14.137	0	0	14.137
Holde til forfall	41	0	0	41
Obligasjoner med fortrinnsrett ²⁾	6.784	0	0	6.784
Opplyente renter	103	0	0	103
Sum sertifikater og obligasjoner	21.065	0	0	21.065

Konsern		
Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall	31.12.12	31.12.13
Bokført verdi	218	41
Nominell verdi (pålydende)	221	42
Observerbar markedsverdi	220	41

Banken forventer å få tilbakebetalt pålydene av obligasjoner som ble reklassifisert.

¹⁾ Netto urealisert tap som ble tilbakeført 1.7.2008 var 47,3 mill kr. Beløpet ble amortisert over instrumentenes gjenværende løpetid. Vektet gjenstående løpetid var ca 2,7 år pr 1.7.2008.

²⁾ Av obligasjoner med fortrinnsrett er 6.784 mill kr benyttet i bytteordningen med finansdepartementet. Løpetiden på obligasjonene er tilnærmet lik løpetiden på bytteordningen.

Note 14 Pensjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har to typer pensjonsavtaler - ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsavtale. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene se note 1 over eller note 24 i årsregnskapet for 2012.

Regnskapsmessig behandling av ytelsesordningen

SpareBank 1 SR-Bank har fra innføring av IFRS regelverket i 2005 regnskapsført pensjonsforpliktelsene iht IAS 19 med løpende virkelig verdi vurdering og føring av estimatavvik direkte mot egenkapitalen (utvidet resultat). Regelendring for behandling av estimatavvik påvirker derfor ikke bankens regnskaper.

Endrede regler i IAS 19 Ansattlytelser er anvendt fra og med 1. januar 2013. Endrede regler krever at alle estimatavvik føres i utvidet resultat ettersom disse oppstår (ingen korridor), en umiddelbar resultatføring av alle kostnader ved tidligere perioders pensjonsoppføring og at rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidler er erstattet med et netto rentebeløp som beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse (eiendel). Regelendring skal regnskapsmessig behandles som prinsippendring. Prinsippendringen har ikke hatt vesentlig effekt på tall i Selskapets finansielle rapportering.

Prinsippet for beregning av avkastning på pensjonsmidlene er fra og med 1.1.2013 endret fra å bruke forventet avkastning til diskonteringsrente. Dette prinsippet er hensyntatt ved beregning av pensjonsforpliktelse og -kostnad pr 31.12.2013. Dersom en hadde brukt samme prinsipp 4. kvartal 2012 ville pensjonskostnadene vært ca 11 mill kr høyere i SpareBank 1 SR-Bank konsernregnskapet. Konsernet ser på denne effekten som uvesentlig og har derfor valgt å ikke omarbeide 2012 tallene.

SpareBank 1 SR-Bank har pr. 31.12.13 benyttet nytt dødelighetsgrunnlag K2013 som fastsatt av Finanstilsynet 8.3.2013 som utgangspunkt for beregningen, justert for startdødelighet og dødelighetsnedgang. Total effekt for regnskapsåret 2013 av overgang til nytt dødelighetsgrunnlag utgjør brutto MNOK 125 for konsernet, og er regnskapsmessig behandlet som estimatavvik og bokført i utvidet resultat.

For den ytelsesbasert pensjonsavtalen er følgende økonomiske forutsetninger lagt til grunn ved beregning av forpliktelsen. Endringen i 4. kvartal er gjort basert på NRS anbefaling pr desember 2013.

4. kv. 2012	1. kv. 2013	2. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2013	Morbank og konsern
3,90 %	3,80 %	3,80 %	3,95 %	4,00 %	Diskonteringsrente
5,00 %	3,80 %	3,80 %	3,95 %	4,00 %	Forventet avkastning på midlene
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,75 %	3,75 %	Framtidig lønnsutvikling
3,25 %	3,25 %	3,25 %	3,50 %	3,50 %	G-regulering
2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	Pensjonsregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank				Konsern			
2012	4. kv. 2012	4. kv. 2013	01.01.13 - 31.12.13	01.01.13 - 31.12.13	4. kv. 2013	4. kv. 2012	2012
584	631	191	162	176	208	685	703
-413	-479	24	67	72	25	-507	-452
61	13	14	62	67	16	15	68
-51	0	0	-56	-60	0	-3	-78
-13	-3	-6	-12	-13	-7	-5	-15
-6	0	0	0	0	0	-9	-50
162	162	223	223	242	242	176	176

Tidligere vedtatte endringer i datterselskapet EiendomsMegler 1 SR-Eiendoms pensjonsordning

I desember 2011 vedtok styret i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS ytterligere endringer i selskapets pensjonsordning. Styret vedtok ivingen overgang til innskuddsbasert pensjonsordning i løpet av første kvartal 2012. I Q2 2012 ble det utstedt fripoliser for pensjonsrettigheter opptjent fram til 31. desember 2011. Effekten av overgang til innskuddsbasert pensjonsordning i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS som ble inntektsført i 2012 var :

	Morbank	Resultateffekt	Konsern
2. kvartal 2012	0	Effekt av oppgjør	35
4. kvartal 2012	0	Effekt av oppgjør	5
	0	Endring pensjonsforpliktelse over resultat	40

Note 15 SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 SR-Bank og øvrige eiere inngikk i tredje kvartal 2010 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 prinsippalt 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.

Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. For mer informasjon om regnskapsmessige behandlingen av avtalene se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2012.

Note 16 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko skal gjenspeile bankens konservative risikoprofil. Styret har vedtatt interne rammer slik at banken har en mest mulig balansert forfallsstruktur på sine innlån. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise og systemkrise og kombinasjon av disse, samt at det er etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån var 3,6 år ved utgangen av fjerde kvartal 2013.

Note 17 Opplysning om virkelig verdi

Konsern

Tabellen under viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

Nivå 1 : Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.

Nivå 2 :Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enn notert pris (brukt i nivå 1) enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) for eiendelen eller forpliktelsen.

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

Virkelig verdi 31.12.2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder		11.398		11.398
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	11.430	2.707		14.137
Finansielle derivater		4.924		4.924
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	173	292	473	938
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		41.233		41.233
Finansielle derivater		2.013		2.013
Ansvarlig lån		819		819
Virkelig verdi 31.12.2012				
Eiendeler				
Netto utlån kunder		12.586		12.586
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	6.468	4.193		10.661
Finansielle derivater		4.579		4.579
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	50	486	305	841
Gjeld				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		27.828		27.828
Finansielle derivater		2.282		2.282
Ansvarlig lån		1.251		1.251

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.12.2013.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012	4. kv. 2011
Renteinntekter	1.466	1.451	1.406	1.321	1.331	1.323	1.319	1.327	1.378
Rentekostnader	892	883	880	870	851	875	906	926	930
Netto renteinntekter	574	568	526	451	480	448	413	401	448
Provisjonsinntekter	392	386	349	325	330	280	273	222	211
Provisjonskostnader	12	23	18	19	17	19	20	20	12
Andre driftsinntekter	109	103	134	98	98	113	126	100	106
Netto provisjons- og andre inntekter	489	466	465	404	411	374	379	302	305
Utbytte	-2	3	32	0	0	1	21	3	1
Inntekter av eierinteresser	95	130	31	99	22	90	53	100	67
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	102	4	-1	62	75	101	13	99	43
Netto inntekter fra finansielle investeringer	195	137	62	161	97	192	87	202	111
Sum netto inntekter	1.258	1.171	1.053	1.016	988	1.014	879	905	864
Personalkostnader	323	284	297	292	292	271	244	275	100
Administrasjonskostnader	109	104	118	101	107	105	99	106	111
Andre driftskostnader	102	90	102	97	105	90	97	97	118
Sum driftskostnader	534	478	517	490	504	466	440	478	329
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	724	693	536	526	484	548	439	427	535
Nedskrivninger på utlån og garantier	50	32	25	25	26	43	34	34	45
Driftsresultat før skatt	674	661	511	501	458	505	405	393	490
Skatekostnad	107	145	128	107	114	107	102	77	153
Resultat etter skatt	567	516	383	394	344	398	303	316	337
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning pr kvartal	16,2 %	15,6 %	11,8 %	12,3 %	11,2 %	13,6 %	11,8 %	12,9 %	13,9 %
Kosthadsprosent	42,4 %	40,8 %	49,1 %	48,2 %	51,0 %	46,0 %	50,1 %	52,8 %	38,1 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Brutto utlån til kunder	120.273	116.720	115.214	112.314	109.513	104.521	105.428	100.463	101.368
Innskudd fra kunder	71.667	70.714	73.281	68.605	67.594	69.195	71.285	67.108	64.042
Forvaltningskapital	156.985	153.639	151.110	146.124	141.543	138.663	139.615	134.683	131.142
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	155.489	151.683	147.331	144.265	140.555	139.002	136.674	132.949	132.392
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	9,8 %	11,7 %	9,3 %	11,8 %	8,0 %	0,6 %	-2,3 %	-4,1 %	-4,2 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	6,0 %	2,2 %	2,8 %	2,2 %	5,5 %	7,6 %	9,7 %	7,1 %	5,4 %
Nedskrivninger på utlån og mislighold									
Nedskrivning i prosent av utlån ²⁾	0,17	0,11	0,09	0,09	0,10	0,16	0,13	0,13	0,18
Misligholde eng. i % av brutto utlån	0,69	0,40	0,37	0,44	0,42	0,54	0,49	0,44	0,41
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,57	0,84	0,77	0,81	0,72	0,87	0,82	0,89	0,69
Soliditet									
Kapitaldekning	14,1	13,1	12,9	12,9	13,1	12,0	11,9	11,0	11,4
Kjernekapitaldekning	12,8	12,2	12,0	12,2	12,1	11,5	11,4	10,5	10,6
Ren kjernekapitaldekning	11,1	10,5	10,3	10,1	10,0	9,4	9,2	8,2	8,3
Kjernekapital	14.511	13.974	13.691	13.673	13.507	12.746	12.514	10.960	10.846
Netto ansvarlig kapital	15.915	15.034	14.721	14.452	14.568	13.273	13.041	11.425	11.681
Minimumskrav ansvarlig kapital	9.046	9.203	9.135	8.956	8.897	8.856	8.797	8.333	8.167
Aksjer									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	60,25	47,70	47,50	50,00	37,20	36,90	32,10	41,00	40,70
Antall utstedte aksjer, mill	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	199,49	127,31
Resultat pr aksje, i kr (konsern) ¹⁾	2,22	2,02	1,50	1,54	1,35	1,56	1,19	1,58	1,73
Pris / Resultat pr aksje (konsern)	6,78	5,90	7,92	8,12	6,89	5,91	6,74	6,49	5,88

¹⁾ Antall aksjer ble økt 18. juni 2012 fra 199.489.669 til 255.751.082 som følge av kapitalutvidelse. Resultat pr aksje fra og med 2. kvartal 2012 er beregnet basert på nytt antall aksjer.

²⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert