

Dette er ikke vindturbiner.
Det er muligheter.

Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Styrets beretning	3
Hovedtall	11
Resultatregnskap	12
Balanse	13
Endring i egenkapital	14
Kontantstrømoppstilling	15
Noter til regnskapet	16-26
Erklæring fra styret og administrerende direktør	27
Resultat fra kvartalsregnskapene	28
Kontaktinformasjon	30

Økt effektivitet, lave tap og moderat vekst gir et godt resultat

2. kvartal 2014

- Resultat før skatt: 684 mill kroner (511 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 534 mill kroner (383 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 14,5 % (11,8 %)
 - Resultat pr aksje: 2,09 kroner (1,50 kroner)
 - Netto renteinntekter: 581 mill kroner (526 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 444 mill kroner (465 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 201 mill kroner (62 mill kroner)
 - Driftskostnader: 501 mill kroner (517 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 41 mill kroner (25 mill kroner)
- (2. kvartal 2013 i parentes)

1. halvår 2014

- Resultat før skatt: 1.471 mill kroner (1.012 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 1.193 mill kroner (777 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 16,5 % (12,1 %)
 - Resultat pr aksje: 4,67 kroner (3,04 kroner)
 - Netto renteinntekter: 1.128 mill kroner (977 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 924 mill kroner (869 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 520 mill kroner (223 mill kroner)
 - Driftskostnader: 1.006 mill kroner (1.007 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 95 mill kroner (50 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 3,6 % (6,1 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 11,5 % (2,8 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 11,4 % (10,3 %)
 - Kjernekapitaldekning: 13,2 % (12,0 %)
- (1. halvår 2013 i parentes)

Resultat 2. kvartal 2014

Konsernets resultat før skatt ble 684 mill kroner (511 mill kroner), en reduksjon på 103 mill kroner fra 1. kvartal 2014. Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet ble 14,5 % (11,8 %) mot 18,4 % i 1. kvartal 2014. Korrigert for oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS med 202 mill kroner regnskapsført i 1. kvartal 2014, er underliggende resultatforbedring i kvartalet 99 mill kroner. Resultatforbedringen skyldes primært økning i andre inntekter fra finansielle investeringer, samt reduserte nedskrivninger på utlån.

Netto renteinntekter ble 581 mill kroner (526 mill kroner) mot 547 mill kroner i 1. kvartal 2014. Rentemarginen (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) var på 1,41 % i 2. kvartal 2014 (1,43 %) mot 1,40 % i 1. kvartal 2014. Økte renteinntekter skyldes hovedsakelig tilbakekjøp av utlån på tilsammen 12 mrd kroner fra SpareBank 1 Boligkreditt i 2. kvartal. En rentedag mer i 2. kvartal er også med og bidrar positivt.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 444 mill kroner (465 mill kroner) mot 480 mill kroner i 1. kvartal 2014. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 120 mill kroner (151 mill kroner), en reduksjon på 45 mill kroner fra 1. kvartal 2014. Reduksjonen skyldes hovedsakelig tilbakekjøp av utlån fra SpareBank 1 Boligkreditt til banken, jfr omtale ovenfor.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 201 mill kroner (62 mill kroner) mot 319 mill kroner i 1. kvartal 2014. Reduksjonen fra forrige kvartal skyldes oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS med 202 mill kroner i 1. kvartal 2014, mens økte inntekter fra eierinteresser trekker i positiv retning. Avtalen om salg av aksjene i Nets Holding AS ble godkjent og gjennomført i juli 2014.

Driftskostnadene ble 501 mill kroner (517 mill kroner) mot 505 mill kroner i 1. kvartal 2014.

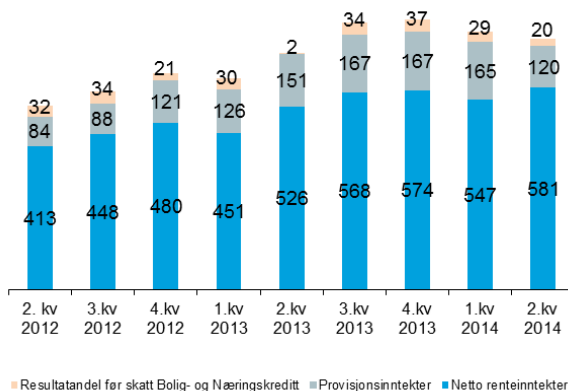
Kostnadene ble redusert med 4 mill kroner fra 1. kvartal 2014 som følge av god kostnadsstyring.

Nedskrivning på utlån ble 41 mill kroner (25 mill kroner) mot 54 mill kroner i 1. kvartal 2014.

Resultat 1. halvår 2014

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 1. halvår 2014 var 1.128 mill kroner (977 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 285 mill kroner (277 mill kroner) i 1. halvår 2014, mens resultatbidragene før skatt var 49 mill kroner (32 mill kroner). Hittil i år har netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt økt med totalt 176 mill kroner sammenlignet med 1. halvår 2013.



Rentemarginen var 1,40 % i 1. halvår 2014 mot 1,35 % i 1. halvår 2013.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 924 mill kroner (869 mill kroner) i 1. halvår 2014.

Netto provisjonsinntekter var 692 mill kroner (637 mill kroner) i 1. halvår 2014. Av økningen på 55 mill kroner fra året før kan 8 mill kroner tilskrives økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, jf omtale under Netto renteinntekter. Øvrige provisjonsinntekter økte med om lag 13 % fra 1. halvår 2013 til 1. halvår 2014, hovedsakelig grunnet økte inntekter fra tilretteleggingshonorarer.

Andre driftsinntekter ble 232 mill kroner (232 mill kroner) i 1. halvår 2014. Andre driftsinntekter er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmedling.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 520 mill kroner (223 mill kroner) i 1. halvår 2014. Kursgevinst på verdipapir utgjorde 229 mill kroner (kursstap 56 mill kroner) og kursgevinst fra rente- og valutahandel 48 mill kroner (kursgevinst 117 mill kroner). Videre utgjorde inntekter fra eierinteresser 218 mill kroner (130 mill kroner) og utbytte utgjorde 25 mill kroner (32 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapir på 229 mill kroner i 1. halvår 2014 var fordelt med en kursgevinst på 230 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis, hvorav oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS utgjorde 202 mill kroner, og et kursstap på 1 mill kroner fra renteporteføljen. Salg av SpareBank 1 SR-Bank sin 2,9 % eierandel i Nets Holding AS ble gjennomført i juli 2014.

Inntekter fra eierinteresser utgjorde 218 mill kroner (130 mill kroner) i 1. halvår 2014. Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen utgjorde 149 mill kroner (77 mill kroner). Økt resultat i SpareBank 1 Gruppen skyldes primært forbedring i forsikringsresultatet til SpareBank 1 Skadeforsikring samt en positiv utvikling i SpareBank 1 Forsikring (Livselskapet). Resultatandelen etter skatt i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 20 mill kroner (21 mill kroner), SpareBank 1 Næringskreditt 16 mill kroner (2 mill kroner), og resultatandelen etter skatt i BN Bank var 39 mill kroner (26 mill kroner).

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 1.006 mill kroner i 1. halvår 2014. Dette er en reduksjon med 1 mill kroner (0,1 %) fra 1. halvår 2013. Personalkostnadene ble redusert med 2 mill kroner (0,3 %) til 587 mill kroner, mens de øvrige kostnadene økte med 1 mill kroner (0,2 %) til 419 mill kroner. Personalkostnadene var i 1. halvår 2014 belastet med engangskostnad på 7,5 mill kroner knyttet til pensjoner. Fjorårets personalkostnader var tilsvarende påvirket av engangskostnader på 10,5 mill kroner relatert til personalrelaterte omstillinger i 1. halvår 2013. Korrigert for disse engangseffektene økte konsernets driftskostnader med 2 mill, tilsvarende 0,2 %. Konsernet har tilpasset ressursinnsatsen i kontornettverket for fremover å kunne satse tyngre på digitale distribusjonskanaler.

Årlig normalisert kostnadsvekst forventes å ligge i området 2-3 %.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 39,1 % (48,7 %) ved utgangen av 1. halvår 2014. Justert for inntekt på 202 mill kroner knyttet til oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS var kostnadsprosenten for konsernet 42,5 %.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Konsernets samlede utlånsportefølje¹ på 168,6 mrd kroner domineres av engasjementer med misligholdssansynlighet lavere enn 0,5 %. Disse engasjementene utgjør 57 % av porteføljen og andelen har vært noe økende over tid. Den totale utlånsporteføljen består hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjør 69 % av utlånseksponeringen, og ca 99 % av antall kunder. En andel på 17,6 % av utlånseksponeringen er mot kunder som har engasjementer over 100 mill kroner.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Misligholdssansynligheten har over tid hatt en positiv utvikling, noe som i særlig grad er drevet av en styrket risikoprofil i eksisterende kundemasse. Andel av engasjement med misligholdssansynlighet lavere enn 2,5 % utgjør 73,6 % av porteføljen ved utgangen av 1. halvår 2014. Porteføljen innen eiendomsdrift representerer konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjør 15,8 % av samlet utlånseksponering inkludert personmarkeds kunder¹. En vesentlig del av denne porteføljen er finansiering av næringseiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter, samt finansielt solide leietagere.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god. SpareBank 1 SR-Bank har foretatt innstramminger siste året for å redusere risikoen forbundet med nye boliglån. Det er blant annet innført strengere krav til egenkapital og likviditetsvurderinger ved kjøp av eiendom, samt krav om en grundigere forsvarlighetsvurdering. Belåningsgraden er gjennomgående moderat, sett opp mot sikkerhetsverdiene. Andelen utlånseksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt) innenfor 85 % belåningsgrad er stabil, og utgjør 98,1 %.

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

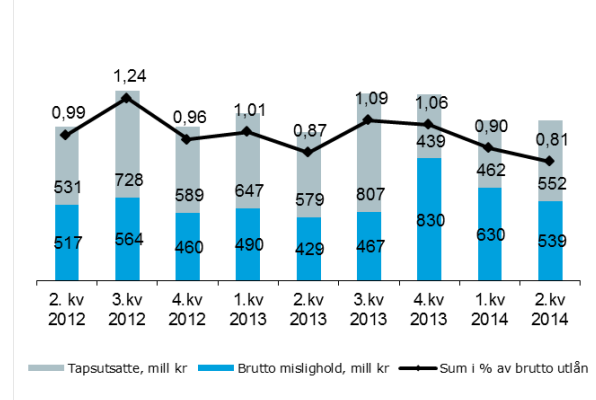
Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 95 mill kroner (50 mill kroner) i 1. halvår 2014. Dette tilsvarte nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,15 (0,09). Nedskrivninger på grupper av utlån er redusert med 8 mill kroner i 1. halvår 2014.

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 539 mill kroner (429 mill kroner) ved utgangen av 1. halvår 2014. Dette tilsvarte 0,40 % (0,37 %) av brutto utlån. Tapsutsatte² (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 552 mill kroner (579 mill kroner). Dette tilsvarte 0,41 % av brutto utlån (0,50 %). Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.091 mill kroner (1.008 mill kroner) ved utgangen av 1. halvår 2014. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 mnd fra 0,87 % til 0,81 %.

Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 30 % (23 %) og 36 % (51 %) ved utgangen av 1. halvår 2014.

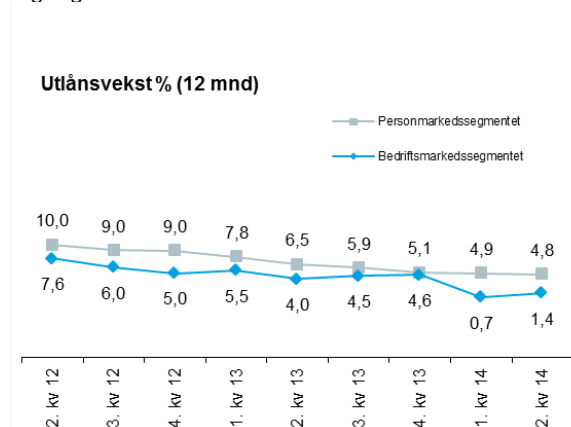


Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 135,3 mrd kroner (115,2 mrd kroner) ved utgangen av 1. halvår 2014. Inkludert utlån på totalt 33,3 mrd kroner (47,5 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 168,6 mrd kroner (162,7 mrd kroner) ved utgangen av 1. halvår 2014. Brutto utlånvekst siste 12 mnd var 3,6 %

² Fra og med 2. kvartal 2014 er ikke utlån misligholdt i intervallet 30-90 dager inkludert som tapsutsatte engasjement. Historiske tall er omarbeidet.

(6,1 %). Konsernet har oppfylt målsettingen om redusert utlånsvekst som ett av flere tiltak for å møte nye og strengere kapitalkrav. Utlån til personmarkedet økte fra 63,1 % til 63,9 % av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) ved utgangen av 1. halvår 2014.



Innskudd fra kunder økte med 11,5 % (2,8 %) det siste året til 81,7 mrd kroner (73,3 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 51 % (48,3 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 1. halvår 2014.

I tillegg til god vekst i ordinære kundeinnskudd økte også konsernets kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter fra 13,0 mrd kroner til 15,3 mrd kroner ved utgangen av 1. halvår 2014. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 60,4 % (63,6 %) ved utgangen av 1. halvår 2014. Konsernet har det siste året ytterligere styrket sin langsiktige finansiering og Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (andel illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) økte fra 107,2 % til 109,4 % for morbanken og fra 106,5 % til 107,9 % på konsolidert basis.

Forretningsområdene

Den finansielle styringen i SpareBank 1 SR-Bank er basert på ulike forretningsområder, som er definert ut fra distribusjonsform, produkter og kunder. Rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personsmarked (inkl selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning.

Personmarkedsdivisjonen³

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var på 707 mill kroner ved utgangen av 1. halvår 2014. Resultatforbedringen på 87 mill fra i fjor kommer av bedre rentenetto, økning i provisjonsinntekter og god kostnadsstyring. Provisjonsinntektene økte noe innenfor betalingsformidling og forsikring, mens innen investeringstjenester var veksten høy. Investeringsinntektene økte som følge av god netto nyttegning og økning i porteføljeværdien. Samlet vekst for provisjonsinntekter i 1. halvår 2014 var 6,5 %. Divisjonen har god kostnadsstyring og kostnadene ble redusert med 2,9 % pr 1. halvår.

12 mnd. utlånsvekst var ved utgangen av 1. halvår 2014 på 4,8 % mens 12 mnd. innskuddsvekst var 6,2 %. Veksten kommer som resultat av en sterk markedsposisjon. Det var en moderat aktivitet i boligmarkedet og en utflating av utlånsveksten i 2. kvartal.

Divisjonen viderefører tilpasninger i sin distribusjonsmodell og har i 2. kvartal gjennomført nedleggelse av fire kontor og reduserte åpningstider på flere kontor. Vedtatte tilpasninger vil bli sluttført i løpet av 3. kvartal. Personmarkedsdivisjonen vil fremover satse betydelig tyngre på digitale kanaler og tilpasse ressurser og tilbudet i andre distribusjonskanaler.

I løpet av 1. halvår fikk divisjonen netto 4.100 nye personkunder over 13 år. Andelen bankkunder som benytter digitale kanaler er meget høy.

Det er lave nedskrivninger på lån. Andelen misligholdte lån er 0,32 % av totale utlån.

Bedriftsmarkedsdivisjonen^{3 4}

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 548 mill kroner 1. halvår 2014. Resultatforbedringen på 109 mill sammenlignet med 1. halvår 2013 knytter seg til økning i netto renteinntekter og andre inntekter, samtidig som kostnadene er redusert.

³ 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.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån økt med 1,3 % og innskudd med 21,5 %. Det arbeides aktivt med breddealg av konsernets produkter, og provisjoner og andre inntekter har økt sammenlignet med fjoråret.

Det ble resultatført netto individuelle nedskrivninger på 102 mill kroner i 1. halvår 2014 sammenlignet med 44 mill kroner på samme tid i fjor. Kredittkvaliteten i porteføljen er god, og nedskrivninger på utlån er fremdeles på lave nivåer. Divisjonens ordinære resultat før skatt (etter tap) er 63 mill kroner høyere enn ved utgangen av 2. kvartal 2013.

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

Kapitalmarkedsdivisjonen⁴

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

SR-Bank Markets oppnådde i 1. halvår 2014 et driftsresultat før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder på 83 mill kroner. Dette er en forbedring på 7 mill kroner fra samme periode ifjor. Resultat før skatt ble 49 mill kroner.

Størstedelen av inntektene kom fra kundehandel med rente- og valutainstrumenter. Økt aktivitet knyttet til tilrettelegging av obligasjonslån og andre transaksjoner bidro til god vekst i inntekter fra Corporate Finance i 1. halvår 2014. I tillegg økte inntektene fra omsetning av aksjer og obligasjoner.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 1. halvår 2014 på 36,1 mill kroner (30,9 mill kroner). Resultatforbedringen er en effekt av de kostnadsreducerende tiltak som er iverksatt.

⁴ Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet. Tidligere har det vesentligste av inntektene som denne divisjonen genererer blitt regnskapsført i divisjonen. Fra og med 1. januar 2014 er prinsippet for intern inntektsføring endret og kundeinntektene inntektsføres nå i sin helhet i det forretningsområdet som kunden tilhører. Historiske regnskapstall er ikke endret da regnskapsmessig effekt vurderes å være uvesentlig.

I 1. halvår 2014 ble det formidlet 3.976 (3.863) eiendommer til en samlet verdi på ca 11,9 milliarder kroner. Tilgangen på nye oppdrag er god og på samme nivå som fjoråret.

Det er betydelige forskjeller i de regionale markedene både med hensyn til pris og omsetningstider. I Bergen er boligmarkedet svært godt med rekordlave omsetningstider og en svak prisoppgang fra året før. I Stavangerregionen er omsetningstidene nær doblet fra samme periode i fjor, mens prisene har falt med 2,6 %. Samme prisutvikling ser vi i Kristiansand. Av de større byene i landet har Kristiansand høyest gjennomsnittlig omsetningstid av boliger med ca 60 dager. Antall omsatte boliger øker imidlertid både i Stavangerområdet og i Kristiansand, og signaliserer et godt fungerende eiendomsmarked fremover.

Byggeaktiviteten er høy og tilbudet av nye boliger er svært godt. Salget av nye boenheter er imidlertid svakere enn i fjor, men aktiviteten har tatt seg noe opp mot slutten av 2. kvartal 2014. Det forventes en ytterligere forbedring i salget av nye boliger i andre halvår 2014. Innenfor næringseiendom er ordretilgangen både på lokaler for utleie og for salg meget god. Antall formidlinger viser også en betydelig økning fra samme periode i fjor. Utleie av boliger er preget av konsolideringen innen olje og oljeservice. Prisene på utleieboliger har flatet ut, og omløpshastigheten er betydelig lavere enn de siste årene.

Selskapet har styrket sin markedsposisjon siden samme tidspunkt i fjor. I Rogaland er posisjonen sterk med en markedsandel på over 40 %. Også i Agderfylkene og i Hordaland er markedsposisjonen styrket i samme periode.

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 74,0 mill kroner (81,7 mill kroner) i 1. halvår 2014. Redusert resultat før skatt i 2014 skyldes primært at resultatet i 2013 hadde lavere tap grunnet reversering av tidligere nedskrivninger på utlån. Resultat før nedskrivninger og tap utgjorde 72,0 mill kroner (72,2 mill kroner).

Netto utlån har økt med 3,7 % siste året og var ved utgangen av 1. halvår 2014 6.400 mill kroner (6.171 mill kroner). Hittil i år ble det etablert 3.325 nye kontrakter (3.434 kontrakter) med et samlet volum på 1.086 mill kroner (1.272 mill kroner).

Det forventes fortsatt god vekst i billån til privatkunder fremover, men en noe mer avdempet vekst innenfor leasingfinansiering.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt har konsesjoner som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i henholdsvis boliglåns- og næringselemdomsporteføljer 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 1. halvår 2014 et samlet utlånsvolum på 159,4 mrd kroner, hvorav 32,7 mrd kroner (46,8 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Banken har i 2. kvartal gjennomført tilbakekjøp av utlån på til sammen 12 mrd. kroner fra SpareBank 1 Boligkreditt, jfr omtale under Kapitalanskaffelse. Bankens eierandel i selskapet er 20,4 % og oppdateres normalt årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt hadde ved utgangen av 1. halvår 2014 et samlet utlånsvolum på 15,8 mrd kroner, hvorav 0,6 mrd kroner (0,7 mrd kroner) var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 27,0 %.

Kapitalanskaffelse

Negative innskuddsrenter i den europeiske sentralbanken (ECB) og lovnader om rikelig likviditet, skal holde rentene lave og stimulere til bedre kredittilgang for europeiske bedrifter. Målet er høyere vekst og flere i arbeid. Tiltaket har hatt effekt på prisingen i markedet og vi ser børser på rekordnivåer. Spanske 10 års renter har aldri vært lavere, og forskjellen mellom spanske og tyske renter har ikke vært lavere siden første halvår 2010.

Bankene opplever god tilgang på ny langsiktig finansiering og finansieringskostnadene har falt gjennom årets første seks måneder. Etterspørselen fra investorene har økt, samtidig som flere utstedere

har lavere finansieringsbehov enn tidligere. Dette har igjen ført til en gunstig prisutvikling for både senior obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett. SpareBank 1 SR-Bank har benyttet det gode sentimentet til å øke andelen seniorfinansiering. Banken ønsker en balansert bruk av fundingkildene og forventer å benytte obligasjoner med fortrinnsrett i større grad fremover.

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 1. halvår 2014 god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurranse dyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur for innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen⁵ var 18,6 mrd kroner ved utgangen av 1. halvår. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 9,7 mrd. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 24,0 mrd kroner i boliglån klaggjort for OMF-finansiering.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 1. halvår 2014 var ren kjernekapitaldekning 11,4 %, en økning fra 10,3 % på samme tidspunkt i fjor. Kjernekapitaldekningen har i samme periode økt fra 12,0 % til 13,2 % og totalkapitaldekningen fra 12,9 % til 14,6 %. 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 og strengere regelverk for kapitaldekning ble i juni 2013 vedtatt i EU. Norge har valgt å innføre kravene noe hurtigere enn det som følger av gjennomføringsfristen i det internasjonale regelverket. Fra 1. juli 2014 er kravet til ren kjernekapitaldekning 10,0 % og kravet til kapitaldekning 13,5 % - og oppfylles følgelig med god margin av SpareBank 1 SR-Bank.

I Norge vil det i tillegg bli krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 % i form av ren kjernekapital. Etter råd fra Norges Bank stadfestet Finansdepartementet 27. juni 2014 bufferen til 1 %-poeng fra 30. juni 2015.

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

Finansdepartementet fastsatte 12. mai forskrift om systemviktige finansinstitusjoner(SIFI). Institusjoner som har en forvaltningskapital på minst 10 prosent av Fastlands-Norges BNP, eller en andel av utlånsmarkedet på minst 5 prosent, vil komme inn under definisjonen. Ved implementering er DNB, Nordea Bank Norge og Kommunalbanken definert som systemviktige. De tre SIFI-bankene vil pålegges et særskilt kapitalbufferkrav fra 1. juli 2015. Fra 1. juli 2016, når de nye kapitalkravene er fullt implementert, skal de systemviktige institusjonene oppfylle et minstekrav til ren kjernekapitaldekning på 12 prosent, mens minstekravet for øvrige institusjoner blir 10 prosent. Motsyklisk kapitalbuffer kommer på toppen av dette. SpareBank 1 SR-Bank er nært på SIFI-kravet til markedsandel og hensyntar dette i sin kapitalplanlegging.

Finanstilsynet publiserte 1. juli 2014 et rundskriv om ytterligere innstramming av risikovekter for boliglån for banker som benytter interne metoder, såkalt IRB-metode. Innstrammingene i modellene for misligholds-sannsynlighet, i kombinasjon med et økt minimumsnivå for tap gitt mislighold, det såkalte LGD-gulvet, fra 1. januar 2014 vil øke den gjennomsnittlige risikovekten for SpareBank 1 SR-Bank sin boliglånsportefølje til om lag 22-24 %. Endringen skal reflekteres i kapitaldeknings-rapporteringen senest pr 1. kvartal 2015. Skjerpelsene for utenlandske bankers filialer i Norge gjennomføres imidlertid gjennom Pilar 2, slik at deres rapporterte soliditet isolert sett ikke påvirkes. Sammenlignet med andre nordiske banker vil norske IRB-banker dermed fremstå som relativt svakere kapitalisert. Skjerpelsene vil foreløpig ha liten effekt på samlet kapitaldekning i norsk banksektor, siden de fleste norske IRB-banker fortsatt er bundet av Basel I-gulvet.

Stortingets finanskomité la 27. mai frem sin innstilling med merknader til Regjeringens finansmarkedsmelding. Komiteens flertall understreker viktigheten av harmoniserte krav til hvordan bankene måler risiko. Det fremheves også viktigheten av at Norge ikke innfører regler som skiller seg for mye fra kravene i nabolandene, og på en måte som kan gi utenlandske banker en urettmessig konkurransefordel i Norge. Det pekes også på at reell soliditet og kapital situasjon må være transparent og sammenlignbar mellom banker i ulike land, slik at det ikke oppstår ulik konkurranse i markedet for egen- eller fremmedkapital.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 59,75 ved utgangen av 1. halvår 2014. Dette er en økning på 1,0 % fra utgangen av 1. kvartal 2014, korrigert for utbetalt utbytte. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 10,0 %. Omsetningen av SRBANK i 2. kvartal 2014 tilsvarte 5,5 % (5,0 %) av antall utestående aksjer.

Det var 10.695 (11.527) aksjonærer ved utgangen av 1. halvår 2014. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 21,7 %, mens 49,0 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 64,9 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 231.043 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,8 %. Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 30. juni 2014:

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,32 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.483	10,36 %
Folketrygdfondet	9.896	3,87 %
Morgan Stanley & Co, U.S.A.	9.562	3,74 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	8.693	3,40 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,43 %
Wimoh Invest AS	4.321	1,69 %
Odin Norge	3.954	1,55 %
Skagen Global	3.820	1,49 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A.	2.619	1,02 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	2.599	1,02 %
J.P. Morgan Chase Bank, U.K.	2.341	0,92 %
Clipper AS	2.100	0,82 %
J.P. Morgan Chase Bank, U.K.	2.083	0,81 %
J.P. Morgan Chase Bank, Sverige	2.014	0,79 %
Skandinaviska Enskilda Banken, Sverige	1.707	0,67 %
FLPS, U.S.A.	1.350	0,53 %
Westco AS	1.322	0,52 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	1.224	0,48 %
Skagen Global II	1.197	0,47 %
Sum 20 største	165.929	64,88 %

Regnskapsprinsipper

Det vises til note 1 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper i selskaps- og konsernregnskapet. Konsernet følger de samme regnskapsprinsipper i delårsregnskapene som i årsregnskapet.

Hendelser etter balansedagen

Avtalen om salg av eierandeler i Nets Holding AS er godkjent og salgsum er mottatt i juli. For øvrig har det ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.06.2014 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Utsikter

Veksten i norsk økonomi har siden inngangen til 2013 avtatt og investeringene i fastlandsnæringene og i boliger har vist en fallende tendens. Konsumet har imidlertid utviklet seg positivt i 1. halvår 2014 og bedriftene i Norges Banks regionale nettverk rapporterte i mai at produksjonsveksten tiltok både i de tradisjonelle industrinæringene og i de mer forbruksrettede næringene. Veksten var særlig drevet av sterkere etterspørsel fra flere eksportmarkeder og økte offentlige investeringer. Samtidig bidro noe færre igangsatte boligprosjekter til å holde veksten nede i bygg- og anleggsbransjen, mens lavere vekst i etterspørselen fra den norske petroleumsindustrien og tiltagende konkurranse fra utenlandske aktører dempet veksten i leverandørindustrien. Ulike prognoser tyder på at petroleumsinvesteringene trolig vil falle noe i tiden fremover, men forventes fortsatt å ligge på et høyt nivå og dermed gi positive vekstimpulser til fastlandsøkonomien. Stigende boligpriser, sammen med fortsatt lave renter og inntektsvekst i familiene, kan bidra til at boliginvesteringene snur mot ny økning. Den høye investeringsveksten i offentlig forvaltning bidrar også til at fastlandsinvesteringene kan snu til ny vekst neste år.

I Rogaland tegnet bedriftene i siste forventningsbarometer et positivt bilde for 2014, hvor fortsatt høy oljepris, høyt investeringsnivå og store investeringer i infrastruktur var viktige drivere. Det legges derfor til grunn fortsatt 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 kunne påvirke boligmarkedet. Mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å forbli relativt lave også i 2. halvår 2014. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

Konkurransen om nye boliglånskunder er betydelig og renten på eksisterende boliglån ble med virkning fra 13. juni 2014 redusert med inntil 0,25 prosentpoeng. Den negative effekten på konsernets rentemargin vil delvis bli motvirket av at betingelsene på innskudd også ble regulert.

SpareBank 1 SR-Bank er et solid og lønnsomt konsern, men må som andre banker fortsatt styrke sin soliditet i tråd med innfasing av nye kapitalkrav. Gjennom god inntjening fra en forretningsmodell med god bredde og effektiv drift, er konsernet godt posisjonert for å gjennomføre den nødvendige kapitaloppbyggingen samtidig som en sikrer fortsatt god konkurransekraft.

Stavanger, 12. august 2014
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.14 - 30.06.14		01.01.13 - 30.06.13		2013	
	mill kr	%	mill kr	%		%
Netto renteinntekter	1.128	1,40	977	1,35	2.119	1,42
Netto provisjons- og andre inntekter	924	1,15	869	1,20	1.824	1,22
Netto inntekter fra finansielle investeringer	520	0,65	223	0,31	555	0,37
Sum netto inntekter	2.572	3,19	2.069	2,86	4.498	3,01
Sum driftskostnader	1.006	1,25	1.007	1,39	2.019	1,35
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.566	1,94	1.062	1,47	2.479	1,66
Nedskrivninger på utlån og garantier	95	0,12	50	0,07	132	0,09
Driftsresultat før skatt	1.471	1,83	1.012	1,40	2.347	1,57
Skattekostnad	278	0,34	235	0,33	487	0,33
Resultat etter skatt	1.193	1,48	777	1,08	1.860	1,24

	30.06.14	30.06.13	2013
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	16,5 %	12,1 %	14,0 %
Kostnadsprosent ²⁾	39,1 %	48,7 %	44,9 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,40 %	1,35 %	1,42 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	135.335	115.214	120.273
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	168.624	162.714	166.662
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ⁴⁾	17,5 %	9,3 %	9,8 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	3,6 %	6,1 %	5,3 %
Innskudd fra kunder	81.728	73.281	71.667
Innskuddsdekning	60,4 %	63,6 %	59,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	11,5 %	2,8 %	6,0 %
Forvalningskapital	167.273	151.110	156.985
Gjennomsnittlig forvalningskapital	162.502	145.751	149.554
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,15 %	0,09 %	0,11 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,40 %	0,37 %	0,69 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,41 %	0,50 %	0,37 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	11,4 %	10,3 %	11,1 %
Kjernekapitaldekning	13,2 %	12,0 %	12,8 %
Kapitaldekning	14,6 %	12,9 %	14,1 %
Kjernekapital	14.978	13.691	14.511
Minimumskrav ansvarlig kapital	9.098	9.135	9.046
Risikovektet balanse ⁶⁾	113.725	114.188	113.075
Kontor og bemanning			
Antall kontor	48	53	52
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.126	1.196	1.165

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	30.06.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11	31.12.10
Børskurs	59,75	60,25	37,20	40,70	57,00
Børsverdi (millioner kroner)	15.281	15.409	9.514	5.182	7.257
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	57,63	55,00	49,48	48,75	47,45
Resultat pr aksje, i kr ⁸⁾	4,67	7,28	5,33	5,42	6,84
Utbetalt utbytte pr aksje	n.a.	1,60	1,50	1,50	2,75
Pris / Resultat pr aksje	6,40	8,28	6,98	7,51	8,33
Pris / Bokført egenkapital	1,04	1,10	0,75	0,83	1,20
Effektiv avkastning ¹⁰⁾	1,8 %	66,0 %	-4,9 %	-23,8 %	17,5 %

¹⁾ For definisjoner av nøkkeltall, se side 29 i kvartalsrapporten.

Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern				
2013	2. kv. 2013	2. kv. 2014	01.01.13 - 30.06.13	01.01.14 - 30.06.14		01.01.14 - 30.06.14	01.01.13 - 30.06.13	2. kv. 2014	2. kv. 2013	2013
Resultatregnskap (i mill kr)										
5.442	1.356	1.490	2.628	2.875	Renteinntekter	2.981	2.727	1.543	1.406	5.644
3.535	883	962	1.754	1.853	Rentekostnader	1.853	1.750	962	880	3.525
1.907	473	528	874	1.022	Netto renteinntekter	1.128	977	581	526	2.119
1.409	336	322	649	704	Provisjonsinntekter	731	674	333	349	1.452
73	17	18	34	37	Provisjonskostnader	39	37	19	18	72
12	9	1	10	3	Andre driftsinntekter	232	232	130	134	444
1.348	328	305	625	670	Netto provisjons- og andre inntekter	924	869	444	465	1.824
33	31	6	31	21	Utbytte	25	32	7	32	33
412	412	443	412	443	Inntekter fra eierinteresser	218	130	137	31	355
249	95	-21	148	190	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	277	61	57	-1	167
694	538	428	591	654	Netto inntekter fra finansielle investeringer	520	223	201	62	555
3.949	1.339	1.261	2.090	2.346	Sum netto inntekter	2.572	2.069	1.226	1.053	4.498
906	225	220	451	444	Personalkostnader	587	589	293	297	1.196
381	105	105	193	198	Administrasjonskostnader	226	219	120	118	432
251	62	55	127	125	Andre driftskostnader	193	199	88	102	391
1.538	392	380	771	767	Sum driftskostnader før nedskrivninger på utlån	1.006	1.007	501	517	2.019
2.411	947	881	1.319	1.579	Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.566	1.062	725	536	2.479
116	18	44	45	97	Nedskrivninger på utlån og garantier	95	50	41	25	132
2.295	929	837	1.274	1.482	Driftsresultat før skatt	1.471	1.012	684	511	2.347
457	117	129	210	242	Skattekostnad	278	235	150	128	487
1.838	812	708	1.064	1.240	Resultat etter skatt	1.193	777	534	383	1.860
Utvidet resultatregnskap										
-67	-23	-112	-43	-192	Estimatavvik pensjoner	-204	-47	-118	-25	-72
19	7	31	12	52	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	55	13	32	7	20
-1	0		0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	-1
-49	-16	-81	-31	-140	Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet	-149	-34	-86	-18	-53
-6	0		0	0	Endring skatt estimatavvik	0	0	0	0	-6
0	0	0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV	12	-2	-3	0	4
-6	0	0	0	0	Sum poster som kan reklassifiseres over resultatet	12	-2	-3	0	-2
-55	-16	-81	-31	-140	Periodens utvidede resultat	-137	-36	-89	-18	-55
1.783	796	627	1.033	1.100	Totalresultat	1.056	741	445	365	1.805
Resultat pr aksje (konsern)						4,67	3,04	2,09	1,50	7,28

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
			Balanse (i mill kr)			
1.265	1.762	1.985	Kontanter og fordringer på sentralbanker	1.985	1.762	1.265
6.669	8.023	7.886	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.333	2.612	1.253
113.312	108.333	128.445	Utlån til kunder	3, 8 134.680	114.493	119.525
21.052	19.848	16.597	Sertifikater og obligasjoner	13 16.610	19.852	21.065
4.929	4.943	4.657	Finansielle derivater	10 4.653	4.936	4.923
780	702	1.012	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	17 1.176	879	938
84	84	84	Virksomhet som skal selges	84	85	85
3.552	3.743	3.218	Investering i eierinteresser	4.422	4.682	4.710
950	897	1.099	Investering i konsernselskap	0	0	0
2.998	1.590	885	Andre eiendeler	5 1.330	1.809	3.221
155.591	149.925	165.868	Sum eiendeler	12 167.273	151.110	156.985
3.746	4.683	4.209	Gjeld til kredittinstitusjoner	4.207	4.681	3.742
6.429	6.429	0	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	0	6.429	6.429
71.840	73.392	81.906	Innskudd fra kunder	7 81.728	73.281	71.667
52.328	45.006	58.105	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11 58.105	45.006	52.328
2.013	2.487	2.191	Finansielle derivater	10 2.191	2.486	2.013
2.527	2.015	1.970	Annen gjeld	6 2.222	2.264	2.746
4.004	3.958	4.094	Ansvarlig lånekapital	11 4.094	3.958	4.004
142.887	137.970	152.475	Sum gjeld	152.547	138.105	142.929
6.394	6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394	6.394
1.587	1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587	1.587
409	0	0	Avsatt utbytte	0	0	409
162	72	162	Fond for urealiserte gevinster	162	72	162
4.152	2.838	4.010	Annen egenkapital	5.390	4.175	5.504
0	1.064	1.240	Periodens resultat	1.193	777	0
12.704	11.955	13.393	Sum egenkapital	14.726	13.005	14.056
155.591	149.925	165.868	Sum gjeld og egenkapital	12 167.273	151.110	156.985

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2012	6.385	1.587	4.593	72	12.637
Omklassifisering egne aksjer	9		-9		0
Resultat etter skatt			1.769	91	1.860
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-58		-58
Verdiregulering aksjer tilgjengelig for salg				-1	-1
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			4		4
Årets utvidede resultat			1.715	90	1.805
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			-11		-11
Utbytte år 2012, endelig besluttet i 2013			-384		-384
Omsetning egne aksjer			9		9
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-375	0	-375
Egenkapital 31.12.2013	6.394	1.587	5.913	162	14.056
Resultat etter skatt			1.193		1.193
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-149		-149
Verdiregulering aksjer tilgjengelig for salg			0		0
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			12		12
Årets utvidede resultat			1.056	0	1.056
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			24		24
Utbytte år 2013, endelig besluttet i 2014			-409		-409
Omsetning egne aksjer			-1		-1
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-410	0	-410
Egenkapital 30.06.2014	6.394	1.587	6.583	162	14.726

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
01.01.13 - 2013	01.01.13 - 30.06.13	01.01.14 - 30.06.14		01.01.14 - 30.06.14	01.01.13 - 30.06.13	2013
-10.382	-5.381	-15.052	Endring utlån til kunder	-15.093	-5.701	-10.760
4.724	2.218	2.494	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	2.657	2.371	5.116
4.084	5.636	10.066	Endring innskudd fra kunder	10.061	5.687	4.073
-1.777	-285	-201	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-192	-278	-1.764
-2.220	-2.003	-6.148	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-7.140	-1.849	-2.048
-327	-155	-102	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-190	-240	-501
-2.380	-1.176	4.455	Endring sertifikater og obligasjoner	4.455	-1.175	-2.388
530	259	250	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	249	259	530
893	372	992	Provisjonsinnbetalinger	1.243	620	1.405
125	127	29	Kursgevinster ved omsetning trading	29	127	125
-1.376	-730	-758	Utbetalinger til drift	-996	-929	-1.837
-132	-185	-280	Betalt skatt	-377	-265	-209
1.530	186	799	Andre tidsavgrensninger	712	442	1.552
-6.708	-1.117	-3.456	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-4.582	-931	-6.706
-61	-30	-26	Investering i varige driftsmidler	-29	-51	-73
15	15	47	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	47	15	15
-177	-192	-120	Langsiktige investeringer i aksjer	-133	-179	-203
338	170	417	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	425	170	363
442	440	464	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	467	263	442
557	403	782	B Netto likviditetsendring investering	777	218	544
15.830	6.784	11.159	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11.159	6.784	15.830
-8.330	-3.966	-5.541	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-5.541	-3.966	-8.330
-820	-546	-749	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-749	-546	-820
499	0	44	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	44	0	499
-694	-231	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	-231	-694
-220	-81	-75	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-75	-81	-220
0	0	0	Emisjon aksjer	0	0	0
-384	-384	-409	Utbytte til aksjeeierne	-409	-384	-384
5.881	1.576	4.429	C Netto likviditetsendring finansiering	4.429	1.576	5.881
-270	862	1.755	A+B+C Netto endring likvider i perioden	624	863	-281
1.796	1.796	1.526	Likviditetsbeholdning periodens start	1.542	1.823	1.823
1.526	2.658	3.281	Likviditetsbeholdning periodens slutt	2.166	2.686	1.542
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
1.265	1.762	1.985	Kontanter og fordringer på sentralbanker	1.985	1.762	1.265
261	896	1.296	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	181	924	277
1.526	2.658	3.281	Likviditetsbeholdning	2.166	2.686	1.542

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

Noter til regnskapet

(i mill kroner)

Note 1 Regnskapsprinsipper, kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 01.01. - 30.06.2014. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapene er ureviderte. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2013.

SpareBank 1 SR-Bank ASA har med virkning fra 1. januar 2014 implementert IFRS 10, 11 og 12 med tilhørende amendments, IAS 27 (2011), IAS 28 (2011), endringer i IAS 32, endringer i IAS 39 samt IFRIC 21.

IFRS 10 Konsoliderte finansregnskap er basert på dagens prinsipper om å benytte kontrollbegrepet som det avgjørende kriteriet for å bestemme om et selskap skal inkluderes i konsernregnskapet. Standarden gir utvidet veiledning til vurderingen av om kontroll er til stede i de tilfeller hvor dette er vanskelig.

IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger fokuserer på rettighetene og forpliktelsene til partene i ordningen mer enn den juridiske strukturen. Fellesordningene deles i to ulike typer: Felleskontrollerte driftsordninger og Felleskontrollerte virksomheter. Felles drift oppstår når deltakerne har rettigheter over eiendelene og er ansvarlig for forpliktelsene til ordningen. En deltaker i felles drift regnskapsfører sin andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader. Felles virksomhet oppstår når deltakerne har rettigheter knyttet til netto eiendeler i ordningen. Slike ordninger regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Den såkalte bruttometoden eller proporsjonal konsolidering er ikke lenger tillatt.

IFRS 12 Noteopplysninger om investeringer i andre enheter inneholder alle noteopplysninger for eierinteresser i andre enheter inkludert fellesordninger, tilknyttede selskap, strukturerte enheter og andre selskaper som ikke konsolideres.

Ingen av de nye regnskapsstandardene eller fortolkninger har påvirket regnskapet i vesentlig grad.

1.2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2013 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3.

Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
2013	01.01.13 - 30.06.13	01.01.14 - 30.06.14		01.01.14 - 30.06.14	01.01.13 - 30.06.13	2013
-31	-91	-73	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-85	-31	23
-40	0	-7	Periodens endring i gruppenedskrivninger	-8	0	-30
11	3	5	Amortisert kost	5	3	11
101	45	129	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	135	53	111
95	22	46	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	52	30	108
31	76	0	Periodens endring overlatte eiendeler	0	13	-30
-51	-10	-3	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-4	-18	-61
116	45	97	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	95	50	132

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
436	436	405	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	446	423	423
130	82	30	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	31	82	131
-239	-165	-26	Tilbakeløring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-40	-103	-183
179	38	56	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	63	45	186
0	-1	-4	Økning amortisert kost	-4	-1	0
-101	-45	-129	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-135	-54	-111
405	345	332	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	361	392	446
196	67	175	Konstaterte tap i perioden	187	83	219

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
			Misligholdte utlån			
804	403	504	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	539	429	830
210	94	161	Individuelle nedskrivninger	164	97	212
594	309	343	Netto misligholdte utlån	375	332	618
26 %	23 %	32 %	Avsetningsgrad	30 %	23 %	26 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
378	505	500	Tapsutsatte engasjement (ikke mislighold)	552	579	439
195	251	171	Individuelle nedskrivninger	197	295	234
183	254	329	Netto andre tapsutsatte engasjement	355	284	205
52 %	50 %	34 %	Avsetningsgrad	36 %	51 %	53 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
0	0	0	Immaterielle eiendeler	39	43	39
336	337	283	Varige driftsmidler	310	363	362
847	625	512	Oppgjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	512	625	847
22	42	35	Forskuddsbetalte kostnader	40	51	24
35	35	35	Kapitalinnskudd SR- Pensjonskasse	35	35	35
1.599	334	-73	Uoppgjorte handler	-73	334	1.599
159	217	93	Andre eiendeler	467	358	315
2.998	1.590	885	Sum andre eiendeler	1.330	1.809	3.221

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
309	225	287	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	367	311	391
707	532	576	Utsatt skatteforpliktelse	585	593	671
223	177	444	Pensjonsforpliktelser	477	193	242
1	2	0	Andre spesifiserte avsetninger	0	3	1
280	157	236	Betalbar skatt	323	189	377
756	643	45	Uoppgjorte handler	45	643	756
251	279	382	Annen gjeld	425	332	308
2.527	2.015	1.970	Sum annen gjeld	2.222	2.264	2.746

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

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
1.078	1.164	1.200	Jordbruk/skogbruk	1.200	1.164	1.078
265	115	294	Fiske/fiskeoppdrett	294	115	265
1.513	851	1.587	Bergverksdrift/utvinning	1.587	851	1.513
1.527	1.260	1.108	Industri	1.108	1.260	1.527
1.915	1.421	1.705	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.705	1.421	1.915
1.963	1.869	1.928	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.928	1.869	1.963
1.452	1.933	1.405	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.405	1.933	1.452
4.954	5.740	6.438	Eiendom	6.438	5.740	4.954
8.858	7.416	9.270	Tjenesteytende virksomhet	9.092	7.416	8.685
12.122	13.740	16.942	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	16.942	13.629	12.122
35.647	35.509	41.877	Sum næring	41.699	35.398	35.474
36.190	37.265	39.342	Personkunder	39.342	37.265	36.190
3	618	687	Opptjente renter næring og personkunder	687	618	3
71.840	73.392	81.906	Innskudd fra kunder	81.728	73.281	71.667

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

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
4.082	4.012	4.125	Jordbruk/skogbruk	4.366	4.265	4.326
421	452	409	Fiske/fiskeoppdrett	542	569	541
2.741	2.552	3.172	Bergverksdrift/utvinning	3.301	2.625	2.829
2.674	2.191	2.043	Industri	2.728	2.930	3.403
2.260	2.451	2.567	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.408	3.335	3.100
2.429	2.635	2.337	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.812	3.104	2.877
6.733	6.615	6.470	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	6.984	7.135	7.297
25.575	25.288	26.404	Eiendom	26.562	25.424	25.740
5.782	5.687	5.393	Tjenesteytende virksomhet	6.917	7.479	7.545
2.277	1.970	1.923	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.113	1.970	2.277
54.974	53.853	54.843	Sum næring	59.733	58.836	59.935
58.481	54.534	73.564	Personkunder	75.001	55.790	59.848
205	214	282	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	272	203	209
304	361	328	Opptjente renter næring og personkunder	329	385	281
113.964	108.962	129.017	Brutto utlån	135.335	115.214	120.273
-405	-342	-332	- Individuelle nedskrivninger	-361	-389	-446
-247	-287	-240	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-294	-332	-302
113.312	108.333	128.445	Utlån til kunder	134.680	114.493	119.525

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 kreditrisiko 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 bortsett fra konsernets investeringer i SpareBank 1 Boligkredit, SpareBank 1 Næringskredit og BN Bank. I konsernets kapitaldekning foretas en forholdsmessig konsolidering.

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.06.13	30.06.14		30.06.14	30.06.13	31.12.13
6.394	6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394	6.394
1.587	1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587	1.587
409	0	0	Avsatt utbytte	0	0	409
162	72	162	Fond for urealiserte gevinster	162	72	162
4.152	2.838	4.010	Annen egenkapital	5.390	4.175	5.504
12.704	10.891	12.153	Sum balanseført egenkapital	13.533	12.228	14.056
Kjernekapital						
0	0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-42	-55	-43
0	-1	0	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	0	-1	0
-409	0	0	Fradrag for avsatt utbytte	0	0	-409
-401	-393	-454	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-149	-49	-104
-353	-266	-359	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-376	-272	-356
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-619	-503	-587
0	532	620	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50%)	596	388	0
1.823	1.824	1.824	Fondsobligasjon	2.035	1.955	1.954
13.364	12.587	13.784	Sum kjernekapital	14.978	13.691	14.511
Tilleggskapital						
0	0	0	Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	0	0	0
2.100	1.645	2.142	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.750	1.854	2.451
-401	-393	-454	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-149	-49	-104
-353	-266	-359	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-376	-272	-356
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-619	-503	-587
1.346	986	1.329	Sum tilleggskapital	1.606	1.030	1.404
14.710	13.573	15.113	Netto ansvarlig kapital	16.584	14.721	15.915
Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II						
2.254	2.365	2.435	Engasjement med spesialiserte foretak	2.640	2.365	2.254
2.179	2.235	2.138	Engasjement med øvrige foretak	2.195	2.236	2.179
44	41	84	Engasjement med massemarked SMB	94	49	52
461	430	1.124	Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	1.593	861	857
53	50	70	Engasjement med øvrige massemarked	72	58	61
662	658	664	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
5.653	5.779	6.515	Sum kredittrisiko IRB	6.594	5.569	5.403
183	196	169	Gjeldsrisiko	160	179	167
54	53	54	Egenkapitalrisiko	54	53	54
0	0	0	Valutarisiko	0	0	0
202	211	205	Engasjementer beregnet etter øvrig markedsrisiko	284	278	294
379	379	381	Operasjonell risiko	499	457	457
0	0	0	Overgangsordning	366	982	1.159
432	434	420	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.268	1.705	1.629
-64	-63	-73	Fradrag i kapitalkravet	-127	-88	-117
6.839	6.989	7.671	Minimumskrav ansvarlig kapital	9.098	9.135	9.046
17,21 %	15,54 %	15,76 %	Kapitaldekning	14,58 %	12,89 %	14,07 %
15,63 %	14,41 %	14,38 %	herav kjernekapitaldekning	13,17 %	11,99 %	12,83 %
1,57 %	1,13 %	1,39 %	herav tilleggskapitaldekning	1,41 %	0,90 %	1,24 %
13,50 %	12,32 %	12,47 %	Ren kjernekapitaldekning	11,38 %	10,28 %	11,11 %
15,63 %	14,41 %	14,38 %	Kjernekapitaldekning IRB	13,72 %	13,43 %	14,72 %
13,50 %	12,32 %	12,47 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	11,86 %	11,52 %	12,74 %

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 30.06.14	
	30.06.14	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	5.560	94	29
Valutabyteavtaler (swap)	27.303	442	168
Valutaopsjoner	45	0	0
Sum valutainstrumenter	32.908	536	197
Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	58.860	1.147	1.584
Andre rentekontrakter	0	0	0
Sum renteinstrumenter	58.860	1.147	1.584
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	68.133	2.450	94
Sum renteinstrumenter sikring	68.133	2.450	94
Opptjente renter			
Opptjente renter		520	316
Sum opptjente renter		520	316
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	32.908	536	197
Sum renteinstrumenter	126.993	3.597	1.678
Sum opptjente renter		520	316
Sum finansielle derivater	159.901	4.653	2.191

Motpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer motpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser. Kontraktsum og effekt av reinvesteringsskoshad omfattet av motregningsavtaler utgjør henholdsvis 122,9 mrd kroner og 2,0 mrd kroner pr. 2. kvartal 2014.

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	Balanse	30.06.13	31.12.13
	30.06.14		
Obligasjoner, nominell verdi	55.450	42.525	49.387
Verdjusteringer	2.124	2.030	2.261
Opptjente renter	531	451	680
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	58.105	45.006	52.328

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse	Emiter/ Salg egne 2014	Forfall/ Innløst Tilbakekjøpt 2014	Valutakurs- og andre endringer 2014	31.12.13
	30.06.14				
Obligasjoner, nominell verdi	55.450	11.159	-5.541	445	49.387
Verdjusteringer	2.124	0	0	-137	2.261
Opptjente renter	531	0	0	-149	680
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	58.105	11.159	-5.541	159	52.328

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	Balanse	30.06.13	31.12.13
	30.06.14		
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.142	1.645	2.100
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0	0	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.825	2.192	1.823
Verdjusteringer	72	66	60
Opptjente renter	55	55	21
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.094	3.958	4.004

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse	Emiter/ Salg egne 2014	Forfall/ innløst 2014	Valutakurs- og andre endringer 2014	31.12.13
	30.06.14				
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.142	44	0	-2	2.100
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0	0	0	0	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.825	0	0	2	1.823
Verdjusteringer	72	0	0	12	60
Opptjente renter	55	0	0	34	21
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.094	44	0	46	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 avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inklusive selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Stab/støtte morbank omfatter administrasjon, forvaltning, investeringsjenester, strategi og eierskap, treasury og økonomi funksjoner i banken. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt rapporteres under posten "Netto provisjons- og andre inntekter".

Konsern 01.01.14 - 30.06.14									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Stab/støtte morbank	Eiendoms- megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totallt
Renteinntekter	1.009	787	559	520	9	193	1	-97	2.981
Rentekostnader	532	320	537	464	7	85	0	-93	1.853
Netto renteinntekter ¹⁾	477	467	22	56	2	108	1	-4	1.128
Provisjonsinntekter ¹⁾	509	172	23	0	0	2	51	-26	731
Provisjonskostnader	20	13	3	1	0	11	13	-22	39
Andre driftsinntekter	0	0	0	3	228	0	1	0	232
Netto provisjons- og andre inntekter	489	159	20	2	228	-9	39	-4	924
Utbytte	0	0	2	19	0	0	4	0	25
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	443	0	0	0	-223	218
Netto inntekter fra finansielle investeringer ¹⁾	5	20	39	126	0	0	7	80	277
Netto inntekter fra finansielle investeringer	5	20	41	588	0	0	11	-143	520
Personalkostnader	161	75	24	184	116	16	15	-4	587
Administrasjonskostnader	55	11	8	124	22	4	2	0	226
Andre driftskostnader	48	12	2	63	56	7	9	-4	193
Sum driftskostnader	264	98	34	371	194	27	26	-8	1.006
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	707	548	49	275	36	72	25	-143	1.566
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	2	102	0	0	0	-1	0	0	103
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	5	-12	0	0	0	-1	0	0	-8
Driftsresultat før skatt	700	458	49	275	36	74	25	-143	1.471
Netto renteinntekter ¹⁾									
Netto eksterne renteinntekter	477	467	22	56	-7	-85	0	199	1.129
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	9	193	1	-203	0
Netto renteinntekter	477	467	22	56	2	108	1	-4	1.129
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	76.958	49.078	513	2.468	0	6.484	0	-166	135.335
Individuelle nedskrivninger	-54	-278	0	0	0	-29	0	0	-361
Nedskrivning på grupper av utlån	-39	-201	0	0	0	-54	0	0	-294
Andre eiendeler	112	963	5.739	30.609	221	20	411	-5.477	32.593
Sum eiendeler pr segment	76.977	49.562	6.252	33.077	221	6.421	411	-5.643	167.273
Innskudd fra kunder	45.207	32.596	2.265	1.838	0	0	0	-178	81.728
Annen gjeld og egenkapital ²⁾	31.770	16.966	3.987	31.239	221	6.421	411	-5.465	85.545
Sum gjeld og egenkapital pr segment	76.977	49.562	6.252	33.077	221	6.421	411	-5.643	167.273
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	32.625	664							33.289

Konsern 01.01.13 - 30.06.13

Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Stab/støtte- morbank	Eiendoms- megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totall
Renteinntekter	916	715	429	568	8	191	1	-101	2.727
Rentekostnader	500	300	403	551	5	86	0	-95	1.750
Netto renteinntekter ¹⁾	416	415	26	17	3	105	1	-6	977
Provisjonsinntekter ¹⁾	487	143	21	-2	0	2	40	-17	674
Provisjonskostnader	17	13	2	2	0	9	11	-17	37
Andre driftsinntekter	0	0	0	10	224	0	-1	-1	232
Netto provisjons- og andre inntekter	470	130	19	6	224	-7	28	-1	869
Utbytte	0	0	3	28	0	0	-1	2	32
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	412	0	0	1	-283	130
Netto inntekter fra finansielle investeringer ¹⁾	6	5	57	80	0	0	8	-95	61
Netto inntekter fra finansielle investeringer	6	5	60	520	0	0	8	-376	223
Personalkostnader	170	84	26	171	114	16	11	-3	589
Administrasjonskostnader	60	14	6	113	20	4	2	0	219
Andre driftskostnader	42	13	2	70	61	6	4	1	199
Sum driftskostnader	272	111	34	354	195	26	17	-2	1.007
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	620	439	71	189	32	72	20	-381	1.062
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	1	44	0	0	0	-10	0	15	50
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt	619	395	71	189	32	82	20	-396	1.012
Netto renteinntekter ¹⁾									
Netto eksterne renteinntekter	416	415	26	17	-5	-86	0	194	977
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	8	191	1	-200	0
Netto renteinntekter	416	415	26	17	3	105	1	-6	977
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	58.205	48.386	430	1.942	0	6.262	0	-11	115.214
Individuelle nedskrivninger	-61	-283	0	0	0	-45	0	0	-389
Nedskrivning på grupper av utlån	-23	-263	0	0	0	-46	0	0	-332
Andre eiendeler	83	16	7.091	34.402	213	9	240	-5.437	36.617
Sum eiendeler pr segment	58.204	47.856	7.521	36.344	213	6.180	240	-5.448	151.110
Innskudd fra kunder	42.561	26.824	1.464	2.543	0	0	0	-111	73.281
Annen gjeld og egenkapital ²⁾	15.643	21.032	6.057	33.801	213	6.180	240	-5.337	77.829
Sum gjeld og egenkapital pr segment	58.204	47.856	7.521	36.344	213	6.180	240	-5.448	151.110
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	46.774	726							47.500

¹⁾ Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet. Tidligere har det vesentligste av inntektene som denne divisjonen genererte blitt regnskapsført i divisjonen. Fra og med 1. januar 2014 er prinsippet for intern inntektsføring endret og kundeinntektene inntektsføres nå i sin helhet i det forretningsområdet som kundene tilhører. Historiske regnskapstall er ikke endret da regnskapsmessig effekt vurderes å være uvesettlig.

²⁾ Annen gjeld inneholder allokert mellomregning mellom segmentene.

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.

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 reklassifisert 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. 30.06.2014	Konsern				
	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt	inneværende år	Effekt av reklassifisert som kursgevinst	Teoretisk markeds verdi
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:					
Til virkelig verdi over resultatet	16.496		0	0	16.496
Holde til forfall	0		0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0		0	0	0
Oppjente renter	114		0	0	114
Sum sertifikater og obligasjoner	16.610		0	0	16.610

Konsern				
Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall		31.12.13	30.06.13	30.06.14
Bokført verdi		41	117	0
Nominell verdi (pålydende)		42	119	0
Observerbar markedsverdi		41	117	0

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.

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 2013.

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:

2. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2013	1. kv. 2014	2. kv. 2014	Morbank og konsern
3,80 %	3,95 %	4,00 %	3,70 %	3,25 %	Diskonteringsrente
3,80 %	3,95 %	4,00 %	3,70 %	3,25 %	Forventet avkastning på midlene
3,50 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	Framtidig lønnsutvikling
3,25 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	G-regulering
2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	Pensjonsregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

					Morbank	Konsern				
2013	2. kv. 2013	2. kv. 2014	01.01.13 - 30.06.13	01.01.14 - 30.06.14		01.01.14 - 30.06.14	01.01.13 - 30.06.13	2. kv. 2014	2. kv. 2013	2013
162	140	321	162	223	Netto forpliktelse IB	242	176	347	154	176
67	23	112	43	192	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	204	47	118	25	72
62	16	20	32	40	Netto pensjonskostnad	42	34	21	17	67
-56	0	0	-56	0	Foretakets tilskudd	0	-60	0	0	-60
-12	-2	-4	-4	-6	Utbetalinger over drift	-6	-4	-4	-3	-13
0	0	-5	0	-5	Avkorting og oppgjør ført mot resultatet	-5	0	-5	0	0
223	177	444	177	444	Netto pensjonsforpliktelse UB	477	193	477	193	242

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. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner utstedt av foretaket begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for SpareBank 1 SR-Bank.

Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. For mer informasjon om regnskapsmessige behandlingen av avtalene se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2013.

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 3,9 år ved utgangen av 2. kvartal 2014.

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 30.06.2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			10.550	10.550
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	11.050	5.560		16.610
Finansielle derivater		4.653		4.653
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	180	294	695	1.169
Virksomhet som skal selges			84	84
Gjeld				
Finansielle derivater		2.191		2.191

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Virkelig verdi 30.06.2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			12.179	12.179
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	8.625	4.224		12.849
Finansielle derivater		4.936		4.936
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	154	581	144	879
Virksomhet som skal selges			85	85
Gjeld				
Finansielle derivater		2.486		2.486

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata

Konsern	Utlån til kunder ¹⁾	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	Virksomhet som skal selges
Saldo 1.1.	11.421	473	85
Tilgang	149	0	0
Avgang	-1.095	0	-1
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata	0	0	0
Verdiendring ²⁾	75	222	0
Saldo 30.06.	10.550	695	84
Nominell verdi / kostpris	10.188	312	84
Virkelig verdi justering	362	383	-
Saldo 30.06	10.550	695	84

Eierandelene i Nets Holding, Nordito Property og Bank 1 Oslo Akershus verdivurderes hvert kvartal av SpareBank 1 Gruppen og distribueres til alle alliansebankene. Det ble inngått avtale om salg av eierandelene i Nets Holding i første kvartal 2014. Verdi i henhold til salgavtale ble benyttet i kvartalsregnskapet og medførte en inntekt på MNOK 202 i første kvartal 2014. Avtalen om salg av eierandeler i Nets Holding er godkjent og salgsum er mottatt i juli. Verdivurdering av eierandelene i Nordito Property og Bank 1 Oslo Akershus er basert på et gjennomsnitt av fem ulike metoder hvor siste kjente transaksjonskurs, resultat pr aksje, utbytte pr aksje og EBITDA er input i vurderingene.

Verdsettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden, neddiskontert med markedsrenten og vurdering av endring i kredittrisiko ved utgangen av året.

¹⁾ Fra og med 4 kvartal 2013 kvartal klassifiseres utlån til kunder til annet enn observerbare markedsdata

²⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Avtalen om salg av eierandeler i Nets Holding AS er godkjent og salgsum er mottatt i juli. For øvrig har det ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.06.2014 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2014 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at kvartalsrapporten for 2. kvartal 2014 gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

Stavanger, 12. august 2014
I styret for SpareBank 1 SR-Bank

Ingvald Løyning
(Styreleder)

Gunn-Jane Håland

Birthe Cecilie Lepsøe

Siv Juvik Tveitnes

Odd Torland

Erling Øverland

Tor Dahle

Sally Lund-Andersen
(Ansattes representant)

Oddvar Rettedal
(Ansattes representant)

Arne Austreid
(Administrerende direktør)

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012
Renteinntekter	1.543	1.438	1.466	1.451	1.406	1.321	1.331	1.323	1.319
Rentekostnader	962	891	892	883	880	870	851	875	906
Netto renteinntekter	581	547	574	568	526	451	480	448	413
Provisjonsinntekter	333	398	392	386	349	325	330	280	273
Provisjonskostnader	19	20	12	23	18	19	17	19	20
Andre driftsinntekter	130	102	109	103	134	98	98	113	126
Netto provisjons- og andre inntekter	444	480	489	466	465	404	411	374	379
Utbytte	7	18	-2	3	32	0	0	1	21
Inntekter av eierinteresser	137	81	95	130	31	99	22	90	53
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	57	220	102	4	-1	62	75	101	13
Netto inntekter fra finansielle investeringer	201	319	195	137	62	161	97	192	87
Sum netto inntekter	1.226	1.346	1.258	1.171	1.053	1.016	988	1.014	879
Personalkostnader	293	294	323	284	297	292	292	271	244
Administrasjonskostnader	120	106	109	104	118	101	107	105	99
Andre driftskostnader	88	105	102	90	102	97	105	90	97
Sum driftskostnader	501	505	534	478	517	490	504	466	440
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	725	841	724	693	536	526	484	548	439
Nedskrivninger på utlån og garantier	41	54	50	32	25	25	26	43	34
Driftsresultat før skatt	684	787	674	661	511	501	458	505	405
Skattekostnad	150	128	107	145	128	107	114	107	102
Resultat etter skatt	534	659	567	516	383	394	344	398	303

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	14,5 %	18,4 %	16,2 %	15,6 %	11,8 %	12,3 %	11,2 %	13,6 %	11,8 %
Kostnadsprosent ²⁾	40,9 %	37,5 %	42,4 %	40,8 %	49,1 %	48,2 %	51,0 %	46,0 %	50,1 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,41 %	1,40 %	1,46 %	1,49 %	1,43 %	1,27 %	1,36 %	1,28 %	1,22 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	135.335	121.723	120.273	116.720	115.214	112.314	109.513	104.521	105.428
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	168.624	166.593	166.662	164.538	162.714	160.445	158.201	155.962	153.329
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ⁴⁾	17,5 %	8,4 %	-16,8 %	-11,2 %	-1,9 %	-8,7 %	8,0 %	0,6 %	-2,3 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	3,6 %	3,8 %	5,3 %	5,5 %	6,1 %	7,4 %	7,8 %	8,5 %	9,3 %
Innskudd fra kunder	81.728	74.440	71.667	70.714	73.281	68.605	67.594	69.195	71.285
Innskuddsdekning	60,4 %	61,2 %	59,6 %	60,6 %	63,6 %	61,1 %	61,7 %	66,2 %	67,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	11,5 %	8,5 %	6,0 %	2,2 %	2,8 %	2,2 %	5,5 %	7,6 %	9,7 %
Forvalningskapital	167.273	157.752	156.985	153.639	151.110	146.124	141.543	138.663	139.615
Kvartalets gjennomsnittlige forvalningskapital	164.949	158.867	155.489	151.683	147.331	144.265	140.555	139.002	136.674

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,13	0,18	0,17	0,11	0,09	0,09	0,10	0,16	0,13
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,40	0,52	0,69	0,40	0,37	0,44	0,42	0,54	0,49
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,41	0,38	0,37	0,69	0,50	0,57	0,54	0,70	0,50

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	11,4	11,2	11,1	10,5	10,3	10,1	10,0	9,4	9,2
Kjernekapitaldekning	13,2	13,0	12,8	12,2	12,0	12,2	12,1	11,5	11,4
Kapitaldekning	14,6	14,5	14,1	13,1	12,9	12,9	13,1	12,0	11,9
Kjernekapital	14.978	14.691	14.511	13.974	13.691	13.673	13.507	12.746	12.514
Netto ansvarlig kapital	16.584	16.407	15.915	15.034	14.721	14.452	14.568	13.273	13.041
Minimumskrav ansvarlig kapital	9.098	9.073	9.046	9.203	9.135	8.956	8.897	8.856	8.797
Risikovektet balanse ⁶⁾	113.725	113.413	113.075	115.038	114.188	111.950	111.213	110.700	109.963

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012
Børskurs ved utgangen av kvartalet	59,75	60,75	60,25	47,70	47,50	50,00	37,20	36,90	32,10
Børsverdi (millioner kroner)	15.281	15.537	15.409	12.199	12.148	12.788	9.514	9.437	8.210
Antall utstedet aksjer, mill ⁷⁾	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte)	57,63	57,45	55,00	52,87	50,89	50,92	49,48	46,68	44,76
Resultat pr aksje, i kr ⁸⁾	2,09	2,58	2,22	2,02	1,50	1,54	1,35	1,56	1,19
Pris / Resultat pr aksje	7,15	5,89	6,78	5,90	7,92	8,12	6,89	5,91	6,74
Pris / Bokført egenkapital	1,04	1,06	1,10	0,90	0,93	0,98	0,75	0,79	0,72
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet ⁹⁾	5,5 %	7,6 %	6,3 %	3,1 %	5,0 %	7,6 %	4,2 %	3,1 %	3,5 %
Effektiv avkastning ¹⁰⁾	1,0 %	0,8 %	26,3 %	0,4 %	-2,0 %	34,4 %	0,8 %	15,0 %	-18,0 %

Definisjoner nøkkeltall

- ¹⁾ Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
- ²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter
- ³⁾ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvalningskapital
- ⁴⁾ Høy utlånsvekst skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS
- ⁵⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert
- ⁶⁾ Minimumskrav ansvarlig kapital dividert på 8 %
- ⁷⁾ Antall aksjer økte fra 199.489.669 til 255.751.082 i juni 2012 som følge av kapitalutvidelse
- ⁸⁾ Resultat pr aksje fra og med 2 kvartal 2012 er beregnet basert på nytt antall aksjer
- ⁹⁾ Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer
- ¹⁰⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

Kontaktinformasjon

Adresse

Bjergsted Terrasse 1
Postboks 250
4066 Stavanger

Tel. +47 915 02002

www.sr-bank.no

Konsernledelse



Arne Austreid, CEO
Tel. +47 900 77 334
E-post. arne.austreid@sr-bank.no



Inge Reinertsen, CFO
Tel. +47 909 95 033
E-post. inge.reinertsen@sr-bank.no

Investor Relations



Vidar Torsøe, Investor Relations
Tel. +47 970 80 656
E-post. vidar.torsoe@sr-bank.no

Finanskalenderen 2014

Foreløpig årsresultat 2013	Fredag 7. februar
Generalforsamlingsmøte	Tirsdag 29. april
Eks utbytte	Onsdag 30. april
1. kvartal 2014	Tirsdag 29. april
2. kvartal 2014	Onsdag 13. august
3. kvartal 2014	Torsdag 30. oktober