

Dette er ikke en fiskebåt.  
Det er en gullgruve.

## Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Styrets beretning	3
Hovedtall	11
Resultatregnskap	12
Balanse	13
Endring i egenkapital	14
Kontantstrømoppstilling	15
Noter til regnskapet	16-26
Resultat fra kvartalsregnskapene	27
Kontaktinformasjon	29

## Et godt resultat og fortsatt stabil vekst

### 3. kvartal 2014

---

- Resultat før skatt: 577 mill kroner (661 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 454 mill kroner (516 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt: 12,2 % (15,6 %)
  - Resultat pr aksje: 1,78 kroner (2,02 kroner)
  - Netto renteinntekter: 621 mill kroner (568 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 403 mill kroner (466 mill kroner)
  - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 142 mill kroner (137 mill kroner)
  - Driftskostnader: 520 mill kroner (478 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån: 69 mill kroner (32 mill kroner)
- (3. kvartal 2013 i parentes)

### Pr 30. september 2014

---

- Resultat før skatt: 2.048 mill kroner (1.673 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 1.647 mill kroner (1.293 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt: 15,0 % (13,2 %)
  - Resultat pr aksje: 6,45 kroner (5,06 kroner)
  - Netto renteinntekter: 1.749 mill kroner (1.545 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 1.327 mill kroner (1.335 mill kroner)
  - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 662 mill kroner (360 mill kroner)
  - Driftskostnader: 1.526 mill kroner (1.485 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån: 164 mill kroner (82 mill kroner)
  - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 3,5 % (5,5 %)
  - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 14,9 % (2,2 %)
  - Ren kjernekapitaldekning: 11,3 % (10,5 %)
  - Kjernekapitaldekning: 13,1 % (12,2 %)
- (Pr 30. september 2013 i parentes)

### Resultat 3. kvartal 2014

---

Konsernets resultat før skatt ble 577 mill kroner (661 mill kroner), en nedgang på 107 mill kroner fra 2. kvartal 2014. Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet ble 12,2 % (15,6 %) mot 14,5 % i 2. kvartal 2014. Netto renteinntekter har økt siste kvartal. Driftsresultatet ble likevel redusert fra forrige kvartal og skyldes hovedsakelig negativ verdiendring på finansielle poster.

Netto renteinntekter ble 621 mill kroner (568 mill kroner) mot 581 mill kroner i 2. kvartal 2014. Rentemarginen (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) var på 1,48 % i 3. kvartal 2014 (1,49 %) mot 1,41 % i 2. kvartal 2014. Økte renteinntekter skyldes hovedsakelig tilbakekjøp av utlån fra SpareBank 1 Boligkreditt på til sammen 12 mrd kroner gjennomført i løpet av 2. kvartal 2014, hvor en får full effekt på renteinntektene i 3. kvartal.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 403 mill kroner (466 mill kroner) mot 444 mill kroner i 2. kvartal 2014. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 93 mill kroner (167 mill kroner), en reduksjon på 27 mill fra 2. kvartal 2014. Reduksjonen skyldes i stor grad tilbakekjøp av utlån fra SpareBank 1 Boligkreditt til banken, jfr omtale ovenfor.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 142 mill kroner (137 mill kroner) mot 201 mill kroner i 2. kvartal 2014.

Driftskostnadene ble 520 mill kroner (478 mill kroner) mot 501 mill kroner i 2. kvartal 2014. Kostnadene økte med 19 mill kroner fra 2. kvartal 2014, og skyldes hovedsakelig nedskrivning av goodwill (knyttet til EiendomsMegler 1 Forvaltning AS) på 14,6 mill kroner.

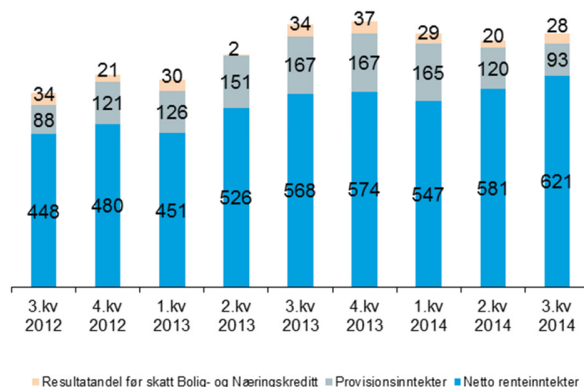
Nedskrivning på utlån ble 69 mill kroner (32 mill kroner) mot 41 mill kroner i 2. kvartal 2014, hvorav økte gruppevis nedskrivninger utgjør 21 mill kroner.

### Resultat pr 30. september 2014

Konsernets resultat før skatt ble 2.048 mill kroner (1.673 mill kroner), en økning på 375 mill kroner fra samme periode i fjor. Egenkapitalavkastningen hittil i år ble 15,0 % (13,2 %) og kostnadsprosenten ble redusert til 40,8 % ved utgangen av 3. kvartal 2014 mot 45,8 % i samme periode i fjor. Resultatforbedringen skyldes en kombinasjon av økte netto renteinntekter, god kostnadskontroll og gevinst ved realisasjon av aksjene i Nets Holding AS. Resultatforbedringen har bidratt til nødvendig kapitaloppbygging for å tilfredsstille de kapitalkrav som myndighetene har satt.

### Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter pr 30. september 2014 var 1.749 mill kroner (1.545 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 378 mill kroner (444 mill kroner) pr 30. september 2014, mens resultatbidragene før skatt var 77 mill kroner (66 mill kroner). Hittil i år har netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt økt med totalt 149 mill kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.



Rentemarginen var 1,43 % pr 30. september 2014 mot 1,40 % pr 30. september 2013.

### Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.327 mill kroner (1.335 mill kroner) pr 30. september 2014.

Netto provisjonsinntekter var 989 mill kroner (1.000 mill kroner) pr 30. september 2014. Av reduksjonen på 11 mill kroner fra året før skyldes 66 mill kroner reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, jf omtale under Netto renteinntekter. Øvrige provisjonsinntekter økte med om lag 8 % fra samme periode ifjor, hovedsakelig grunnet økte inntekter fra tilretteleggingshonorarer.

Andre driftsinntekter ble 338 mill kroner (335 mill kroner) pr 30. september 2014, og er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmegling.

### Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 662 mill kroner (360 mill kroner) pr 30. september 2014. Kursgevinst på verdipapir utgjorde 177 mill kroner (kursstap 94 mill kroner) og kursgevinst fra rente- og valutahandel 82 mill kroner (kursgevinst 159 mill kroner). Videre utgjorde inntekter fra eierinteresser 368 mill kroner (260 mill kroner) og utbytte utgjorde 35 mill kroner (35 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapir på 177 mill kroner pr 30. september 2014 var fordelt med et kursstap på 31 mill kroner fra renteporteføljen, og en kursgevinst på 208 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis, hvorav gevinst ved realisasjon av aksjene i Nets Holding AS utgjorde 202 mill kroner. Salg av SpareBank 1 SR-Bank sin 2,9 % eierandel i Nets Holding AS ble gjennomført i juli 2014.

Inntekter fra eierinteresser utgjorde 368 mill kroner (260 mill kroner) pr 30. september 2014. Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen utgjorde 258 mill kroner (158 mill kroner). Økt resultat i SpareBank 1 Gruppen skyldes primært forbedring i resultatet fra SpareBank 1 Skadeforsikring grunnet reduksjon i årets erstatninger og inntektsføring av avviklingsgevinster. Resultatandelen etter skatt i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 32 mill kroner (42 mill kroner), SpareBank 1 Næringskreditt 24 mill kroner (5 mill kroner), og resultatandelen etter skatt i BN Bank var 56 mill kroner (48 mill kroner).

## Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 1.526 mill kroner pr 30. september 2014, og har økt med 41 mill kroner (2,8 %) fra tilsvarende periode ifjor. Personalkostnadene økte med 21 mill kroner (2,4 %) til 894 mill kroner, mens de øvrige kostnadene økte med 20 mill kroner (3,3 %) til 632 mill kroner.

Høyere personalkostnader skyldes økt pensjonskostnad med 15 mill kroner, økt bonusavsetning med 10 mill kroner og engangskostnad på 5,5 mill kroner i forbindelse med markering av konsernets 175 års jubileum. Øvrige personalkostnader er redusert med til sammen 9 mill kroner pr 30. september 2014. Konsernet har tilpasset ressursinnsatsen i kontornettverket for fremover å kunne satse tyngre på digitale distribusjonskanaler. Personalkostnadene var pr 30. september 2014 belastet med engangskostnad på 10,3 mill kroner knyttet til pensjoner og personalrelaterte omstillingskostnader. Fjorårets personalkostnader var tilsvarende påvirket av engangskostnader på 10,8 mill kroner relatert til omstillinger pr 30. september 2013.

Øvrige driftskostnader økte med 20 mill kroner hvorav økte IKT kostnader utgjorde 17 mill kroner og nedskrivning av goodwill (knyttet til EiendomsMegler 1 Forvaltning AS) utgjorde 14,6 mill kroner. Øvrige administrasjons- og driftskostnader er enten uendret eller redusert.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 40,8 % (45,8 %) pr 30. september 2014. Justert for inntekt på 202 mill kroner knyttet til oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS var kostnadsprosenten for konsernet 43,2 %. Korrigert for engangskostnader knyttet til pensjon og personalrelaterte omstillingskostnader nevnt ovenfor samt nedskrivning av goodwill, har sum driftskostnader økt med 28 mill kroner (1,9 %) sammenlignet med samme periode ifjor. Årlig normalisert kostnadsvekst forventes å ligge på omtrent 2 %.

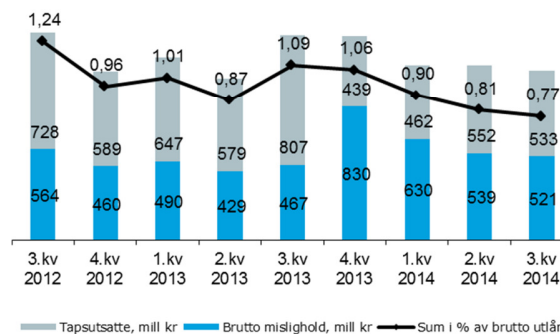
## Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 164 mill kroner (82 mill kroner) pr 30. september 2014. Dette tilsvarte nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,17 (0,10). Nedskrivninger på grupper av utlån er økt med 13 mill kroner pr 30. september 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 521 mill kroner (467 mill kroner) pr 30. september 2014. Dette tilsvarte 0,38 % (0,40 %) av brutto utlån. Tapsutsatte<sup>1</sup> (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 533 mill kroner (807 mill kroner). Dette tilsvarte 0,39 % av brutto utlån (0,69 %). Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.054 mill kroner (1.274 mill kroner) pr 30. september 2014. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 mnd fra 1,09 % til 0,77 %.

Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 25 % (28 %) og 41 % (33 %) pr 30. september 2014.

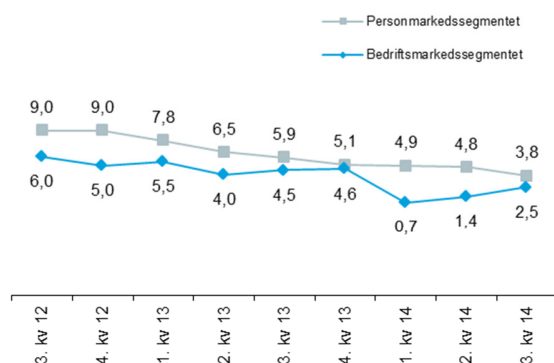


## Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 137,3 mrd kroner (116,7 mrd kroner) pr 30. september 2014. Inkludert utlån på totalt 32,9 mrd kroner (47,8 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 170,3 mrd kroner (164,5 mrd kroner) pr 30. september 2014. Brutto utlånsvekst siste 12 mnd var 3,5 % (5,5 %). Konsernet har oppfylt målsettingen om redusert utlånsvekst som ett av flere tiltak for å møte nye og strengere kapitalkrav. Utlån til personmarkedet økte fra 63,4 % til 63,6 % av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) pr 30. september 2014.

<sup>1</sup> Fra og med 2. kvartal 2014 er ikke utlån misligholdt i intervallet 30-90 dager inkludert som tapsutsatte engasjement. Historiske tall er omarbeidet.

### Utlånsvekst% (12 mnd)



Konsernets samlede utlånseksponering på 170,3 mrd kroner har en overvekt av engasjementer med misligholdssansynlighet lavere enn 0,5 %. Disse engasjementene utgjør 56 % av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen består hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjør 68 % av utlånseksponeringen, og ca 99 % av antall kunder. En andel på 18,4 % av utlånseksponeringen er mot kunder som har engasjementer over 100 mill kroner. Kredittkvaliteten i denne porteføljen er bedre enn i porteføljen for øvrig.

Innskudd fra kunder økte med 14,9 % (2,2 %) det siste året til 81,2 mrd kroner (70,7 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 52,1 % (49,2 %) av konsernets kundeinnskudd pr 30. september 2014.

I tillegg til god vekst i ordinære kundeinnskudd økte også konsernets kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter fra 13,2 mrd kroner til 15,3 mrd kroner pr 30. september 2014. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 59,1 % (60,6 %) pr 30. september 2014. Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktige finansiering og Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (andel illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) er 106,5 % for morbanken og 106,4 % 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 persons marked (inkl selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning.

### Personmarkedsdivisjonen<sup>2</sup>

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var på 1.057 mill kroner ved utgangen av 3. kvartal 2014. Resultatforbedringen på 61 mill fra i fjor kommer av bedre rentenetto, økning i provisjonsinntekter samt god kostnadsstyring. Provisjonsinntektene vokser moderat innenfor betalingsformidling og forsikring, mens veksten er sterk innen investeringstjenester. Fremover forventer divisjonen noe lavere netto renteinntekter grunnet prisendring på boliglån. Det er fortsatt lave nedskrivninger på lån. Andelen misligholdte lån er 0,29 % av totale utlån.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god. SpareBank 1 SR-Bank har foretatt innstramminger siste året for å redusere risikoen forbundet med nye boliglån. Andelen utlåns-eksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt) innenfor 85 % belåningsgrad er stabil på et svært høyt nivå, og utgjør 98,2 %. IRB- risikovektene på boliglån utvikler seg positivt over tid og reflekterer en underliggende positiv utvikling i porteføljen. Fra 1. kvartal 2014 er det imidlertid innført regulatorisk økning av LGD-gulvet fra 10 % til 20 % for beregning av risikovekter på boliglån. Finanstilsynet har varslet ytterligere innstramning av de regulatoriske boliglånsvektene fra 2015.

Divisjonen har god kostnadsstyring og kostnadene ble redusert med 2,9 % pr 30. september 2014. Antall ansatte i divisjonen er redusert gjennom løpende omstillinger. Fremover forventer divisjonen fortsatt lav vekst i kostnader.

12 måneders utlånsvekst var ved utgangen av 3. kvartal 2014 3,8 % mens 12 måneders innskuddsvekst var 7,9 %. I tillegg til innstramminger i egne kredittretningslinjer henger redusert utlånsvekst sammen med konkurransesituasjonen og et svakere boligmarked i deler av Rogaland. Det er

<sup>2</sup> 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.

god vekst innen innskudd, aksjefond og pengemarkedsfond. Dette er resultatet av en langsiktig satsning på investeringsrådgivning.

Divisjonen har pr 3. kvartal netto 4.700 nye personkunder over 13 år. Kundeveksten er sterkere enn tilsvarende periode i fjor. Andelen bankkunder som benytter digitale kanaler er meget høy og pr 3. kvartal har divisjonen fått neste 12.000 nye aktive mobilbankbrukere.

### **Bedriftsmarkedsdivisjonen**<sup>2,3</sup>

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 806 mill kroner ved utgangen av 3. kvartal 2014. Resultatforbedringen på 110 mill sammenlignet med 3. kvartal 2013 knytter seg til økning i netto renteinntekter og andre inntekter, samtidig som kostnadene er redusert.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån økt med 2,4 %. Konkurransen, spesielt mot nye kunder, har tiltatt i siste kvartal. Divisjonen har styrket satsingen på innskudd, og har siste 12 måneder hatt en innskuddsvekst på 27,9 %. Det arbeides aktivt med breddesalg av konsernets produkter, og provisjoner og andre inntekter har økt sammenlignet med fjoråret.

Det ble resultatført netto individuelle nedskrivninger på 140 mill kroner ved utgangen av 3. kvartal 2014 sammenlignet med 44 mill kroner på samme tid i fjor. Nedskrivninger på utlån er fremdeles på lave nivåer. Divisjonens ordinære resultat før skatt (etter tap) er 8 mill kroner høyere enn ved utgangen av 3. kvartal 2013.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Gjennomsnittlig misligholdssannsynlighet 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 misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 % utgjør 75,1 % av porteføljen pr 30. september 2014. Porteføljen innen eiendomsdrift representerer konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjør 15,6 % av samlet utlåns eksponering inkludert personmarkedskunder. En vesentlig del av denne porteføljen er finansiering av næringsseiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter, samt finansielt solide leietagere.

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

### **Kapitalmarkedsdivisjonen**<sup>3</sup>

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 pr 3. kvartal 2014 et driftsresultat før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder på 95 mill kroner. Dette er en forbedring på 30 mill kroner fra samme periode ifjor. Resultat før skatt ble 55 mill kroner.

Størstedelen av inntektene kom fra kundehandel med rente- og valutainstrumenter, hvor god aktivitet har gitt vekst i resultatbidraget så langt i år. Mot slutten av kvartalet økte kredittspredene og medførte verdifall på deler av bankens obligasjonsportefølje. Økt aktivitet knyttet til tilrettelegging av obligasjonslån og andre transaksjoner bidro til god vekst i inntekter fra Corporate Finance, mens inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner har vært relativt stabile.

## **Datterselskap**

---

### **EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS**

Selskapet oppnådde et resultat før skatt ved utgangen av 3. kvartal 2014 på 46,6 mill kroner (37,8 mill kroner). For 3. kvartal var resultatet på 10,5 mill kroner mot 6,9 mill kroner i samme kvartal i fjor. Resultatforbedringen er en effekt av kostnadsreducerende tiltak.

I 3. kvartal 2014 ble det formidlet 1.817 (1.752) eiendommer til en samlet verdi på ca 5,3 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

---

<sup>3</sup> 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.

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 noe. I Kristiansand har fallet i boligpriser stoppet opp og vi ser nå en marginal stigning i boligprisene. Av de større byene i landet har Kristiansand høyest gjennomsnittlig omsetningstid av boliger med ca 60 dager. Antall omsatte boliger har imidlertid økt i hele vårt markedsområde i forhold til i fjor, og signaliserer at eiendomsmarkedet er velfungerende.

Byggeaktiviteten er høy og tilbudet av nye boliger er godt. Salget av nye boenheter er imidlertid svakere enn i fjor, men aktiviteten har tatt seg noe opp mot slutten av 3. kvartal 2014. Det forventes en svak forbedring i salget av nye boliger i 4. kvartal målt mot samme periode i fjor. Innenfor næringsseiendom er ordretilgangen både på lokaler for utleie og for salg meget god. Antall formidlinger viser også en betydelig økning fra samme periode i fjor. Vi registrerer en stigende ledighetsgrad på kontorlokaler i Forusområdet, og dette kan påvirke markedet for næringsbygg i negativ retning. 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 forventer at aktivitetsnivået holder seg stabilt i Hordaland og Agderfylkene resten av året. Situasjonen i Rogaland er noe mer usikker. Effektiviseringstiltak i oljesektoren samt fare for videre fall i oljeprisen kan påvirke psykologien i boligmarkedet med det resultat at aktivitetsnivå og boligpriser påvirkes negativt. Ved inngangen til 4. kvartal er boligmarkedet så langt upåvirket av dette.

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 leasingelskapet i Rogaland med en forvaltningskapital på 6,7 mrd kroner.

Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 110,2 mill kroner (120,7 mill kroner) ved utgangen av 3. kvartal 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 112,1 mill kroner (109,8 mill kroner).

Netto utlån har økt med 5,9 % siste året og var ved utgangen av 3. kvartal 2014 6.637 mill kroner (6.265 mill kroner). Hittil i 2014 er det etablert 5.254 nye kontrakter (5.374 kontrakter) med et samlet volum på 1.945 mill kroner (1.848 mill kroner).

Det forventes fortsatt god vekst i både billån til privatkunder og innenfor leasingfinansiering til bedriftsmarkedet.

#### **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 boliglån- og næringsseiendomsporteføljer 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 3. kvartal 2014 et samlet utlånsvolum på 159,8 mrd kroner, hvorav 32,3 mrd kroner (47,1 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Banken gjennomførte i 1. og 2. kvartal tilbakekjøp av utlån på til sammen 14,5 mrd. kroner fra SpareBank 1 Boligkreditt. 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 3. kvartal 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 26,8 %.

#### **Kapitalanskaffelse**

Det er satt i verk flere tiltak for å stimulere til vekst i eurosonen. Den europeiske sentralbanken (ECB) har senket renten ytterligere og annonsert at de vil øke sin balanse ved å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett for å holde rentene lave og likviditeten god. Vi har sett at ECBs langsiktige finansieringspakke (TLTRO - targeted long term refinancing operation) ikke har blitt brukt så mye som ventet av de europeiske bankene, og ønsket om å stimulere til billigere kreditt for bedriftene har ikke



fått gjennomslag. Makrotall som rapporteres viser at de samlede tiltakene ikke har hatt ønsket effekt på økonomien enda.

Veksttiltakene som settes i verk har imidlertid effekt på prisene i finansmarkedet, og sammen med det lave tilbudet av obligasjoner holdes prisene for bankenes finansieringskostnader nede. SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 3. kvartal 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. Likviditetsbufferen<sup>4</sup> var 16,6 mrd kroner ved utgangen av 3. kvartal 2014. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 8,2 mrd. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 26,1 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA har vedtatt å søke om konsesjon for et 100 % eiet boligkredittforetak. Dette foretaket vil være et supplement til SpareBank 1 Boligkreditt, som fortsatt vil være alliansebankenes hovedverktøy for låneopptak gjennom obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Banken vil kunne selge lån til det nye boligkreditselskapet som ligger utenfor kriteriene for salg av lån til SpareBank 1 Boligkreditt, herunder fastrentelån. I tillegg vil opprettelsen av et 100 % eiet boligkredittforetak eliminere problemstillingen rundt forskrift om store engasjement som regulerer maksimalt mellomværende mellom SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 Boligkreditt.

### **Kapitaldekning**

Ved utgangen av 3. kvartal 2014 var ren kjernekapitaldekning 11,3 %, en økning fra 10,5 % på samme tidspunkt i fjor. Kjernekapitaldekningen har i samme periode økt fra 12,2 % til 13,1 % og totalkapitaldekningen fra 13,1 % til 15,4 %. På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning ikke utgjøre mindre enn 80 % av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene. Til og med 30.06.2014 var overgangsregelen bindende for SpareBank 1 SR-Bank og kan komme til

<sup>4</sup> Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer og trekkrettigheter i Norges Bank (obligasjoner inkl OMF). Forutsatt uendrede innskudd og utlån, og ingen nye innlån i perioden.

anvendelse igjen ved at IRB A godkjennelse innvilges for bedriftsmarkedslån.

Nytt og strengere regelverk for kapitaldekning ble vedtatt i EU i juni 2013. 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 26. september 2014 bufferen til 1 %-poeng fra 30. juni 2015.

Finansdepartementet fastsatte 12. mai 2014 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 misligholdssannsynlighet, 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 kapitaldekningsrapporteringen 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.

### **Bankens aksjer**

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 61,00 ved utgangen av 3. kvartal 2014. Dette er en økning på 2,1 % fra utgangen av 2. kvartal 2014. Hovedindeksen på Oslo Børs sank i samme periode med 1,4 %. Omsetningen av SRBANK i 3. kvartal 2014 tilsvarte 3,0 % (3,1 %) av antall utestående aksjer.

Det var 10.621 (11.387) aksjonærer ved utgangen av 3. kvartal 2014. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 23,1 %, mens 48,6 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 64,7 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 231.043 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,8 %. Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 30. september 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 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	8.816	3,45 %
Morgan Stanley & Co, U.S.A.	8.506	3,33 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnerad	6.227	2,43 %
Wimoh Invest AS	4.761	1,86 %
Skagen Global	3.820	1,49 %
Skandinaviska Enskilda Banken, Sverige	3.794	1,48 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	2.829	1,11 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A.	2.629	1,03 %
Morgan Stanley & Co, U.S.A.	2.174	0,85 %
J.P. Morgan Chase Bank, Sverige	2.145	0,84 %
Clipper AS	2.100	0,82 %
J.P. Morgan Chase Bank, U.K.	2.083	0,81 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	1.623	0,63 %
J.P. Morgan Chase Bank, U.K.	1.396	0,55 %
FLPS, U.S.A.	1.340	0,52 %
Westco AS	1.322	0,52 %
Skagen Global II	1.224	0,48 %
<b>Sum 20 største</b>	<b>165.588</b>	<b>64,88 %</b>

### **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**

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.09.2014 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

### **Utsikter**

Den kraftige oljeprisoppgangen de siste 10 årene, i kombinasjon med økt produksjons- og investeringsnivå, har hatt en stimulerende effekt på norsk økonomi. Oljeinvesteringene har økt i gjennomsnitt med nesten 9 % hvert år de siste tre årene. I år flater oljeinvesteringene ut på et høyt nivå, mens det er ventet en reduksjon i investeringene på opp mot 15 % i 2015. Både oljeselskaper og leverandørindustrien er i ferd med å rasjonalisere driften og redusere kostnader, og i tillegg har oljeprisen falt betydelig de siste månedene. Risikoen for lavere vekst i norsk økonomi enn tidligere antatt har følgelig økt, men anslagene varierer fra kun en liten negativ effekt til at det kan få noe større følger for sysselsettingen.

Stavanger-regionen har det siste året hatt en noe svakere boligprisutvikling enn landet for øvrig men omsetningsvolumet er imidlertid fortsatt høyt. Utviklingen må sees i sammenheng med at boligprisveksten de senere årene har vært betydelig sterkere i Stavanger og Rogaland enn i resten av landet. Noe økt usikkerhet om den økonomiske utviklingen kan bidra til en mer avdempet låneetterspørsel, mens fortsatt lave renter og lønnsvekst virker i motsatt retning. Mislighold og nedskrivninger av utlån forventes derfor å forbli relativt lave også i 2014. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

Konkurransen i bankmarkedet er tiltagende og særlig er konkurransen om nye boliglånskunder betydelig. Konsernet varslet derfor i slutten av september at boliglånsrenten er besluttet redusert med inntil 0,25 prosentpoeng. Den negative effekten på konsernets rentemargin vil delvis bli motvirket av at betingelsene på innskudd også blir 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 god konkurransekraft.

Stavanger, 29. oktober 2014  
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

## Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.14 - 30.09.14		01.01.13 - 30.09.13		2013	
	mill kr	%	mill kr	%		%
Netto renteinntekter	1.749	1,43	1.545	1,40	2.119	1,42
Netto provisjons- og andre inntekter	1.327	1,08	1.335	1,21	1.824	1,22
Netto inntekter fra finansielle investeringer	662	0,54	360	0,33	555	0,37
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>3.738</b>	<b>3,05</b>	<b>3.240</b>	<b>2,94</b>	<b>4.498</b>	<b>3,01</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.526</b>	<b>1,25</b>	<b>1.485</b>	<b>1,35</b>	<b>2.019</b>	<b>1,35</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>2.212</b>	<b>1,81</b>	<b>1.755</b>	<b>1,59</b>	<b>2.479</b>	<b>1,66</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	164	0,13	82	0,07	132	0,09
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>2.048</b>	<b>1,67</b>	<b>1.673</b>	<b>1,52</b>	<b>2.347</b>	<b>1,57</b>
Skattekostnad	401	0,33	380	0,34	487	0,33
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1.647</b>	<b>1,34</b>	<b>1.293</b>	<b>1,17</b>	<b>1.860</b>	<b>1,24</b>

	30.09.14	30.09.13	2013
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	15,0 %	13,2 %	14,0 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	40,8 %	45,8 %	44,9 %
Gjennomsnittlig rentemargin <sup>3)</sup>	1,43 %	1,40 %	1,42 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	137.343	116.720	120.273
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	170.270	164.538	166.662
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder <sup>4)</sup>	17,7 %	11,7 %	9,8 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	3,5 %	5,5 %	5,3 %
Innskudd fra kunder	81.228	70.714	71.667
Innskuddsdekning	59,1 %	60,6 %	59,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	14,9 %	2,2 %	6,0 %
Forvaltningskapital	168.310	153.639	156.985
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	163.782	147.588	149.554
<b>Nedskrivninger på utlån og mislighold</b>			
Nedskrivning i prosent av utlån <sup>5)</sup>	0,17 %	0,10 %	0,11 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,38 %	0,40 %	0,69 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,39 %	0,69 %	0,37 %
<b>Soliditet</b>			
Ren kjernekapitaldekning	11,3 %	10,5 %	11,1 %
Kjernekapitaldekning	13,1 %	12,2 %	12,8 %
Kapitaldekning	15,4 %	13,1 %	14,1 %
Kjernekapital	15.304	13.974	14.511
Risikovektet balanse	117.278	115.038	113.075
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall kontor	48	53	52
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.117	1.182	1.165

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	30.09.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11	31.12.10
Børskurs	61,00	60,25	37,20	40,70	57,00
Børsverdi (millioner kroner)	15.601	15.409	9.514	5.182	7.257
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	59,21	55,00	49,48	48,75	47,45
Resultat pr aksje, i kr	6,45	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	7,09	8,28	6,98	7,51	8,33
Pris / Bokført egenkapital	1,03	1,10	0,75	0,83	1,20
Effektiv avkastning <sup>7)</sup>	3,9 %	66,0 %	-4,9 %	-23,8 %	17,5 %

<sup>7)</sup> For definisjoner av nøkkeltall, se side 28 i kvartalsrapporten.

## Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern				
2013	3. kv. 2013	3. kv. 2014	01.01.13 - 30.09.13	01.01.14 - 30.09.14		01.01.14 - 30.09.14	01.01.13 - 30.09.13	3. kv. 2014	3. kv. 2013	2013
<b>Resultatregnskap (i mill kr)</b>										
5.442	1.398	1.513	4.026	4.388		4.549	4.178	1.568	1.451	5.644
3.535	885	951	2.639	2.804		2.800	2.633	947	883	3.525
1.907	513	562	1.387	1.584		1.749	1.545	621	568	2.119
1.409	373	304	1.022	1.008		1.048	1.060	317	386	1.452
73	20	18	54	55		59	60	20	23	72
12	1	2	11	5		338	335	106	103	444
1.348	354	288	979	958		1.327	1.335	403	466	1.824
33	2	3	33	24		35	35	10	3	33
412	0	0	412	443		368	260	150	130	355
249	3	-10	151	180		259	65	-18	4	167
694	5	-7	596	647		662	360	142	137	555
3.949	872	843	2.962	3.189		3.738	3.240	1.166	1.171	4.498
906	214	230	665	674	14	894	873	307	284	1.196
381	91	100	284	298		340	323	114	104	432
251	55	55	182	180		292	289	99	90	391
1.538	360	385	1.131	1.152		1.526	1.485	520	478	2.019
2.411	512	458	1.831	2.037		2.212	1.755	646	693	2.479
116	34	65	79	162	2, 3 og 4	164	82	69	32	132
2.295	478	393	1.752	1.875	12	2.048	1.673	577	661	2.347
457	130	110	340	352		401	380	123	145	487
1.838	348	283	1.412	1.523		1.647	1.293	454	516	1.860
<b>Utvidet resultatregnskap</b>										
-67	0	-74	-43	-266		-278	-47	-74	0	-72
19	0	20	12	72		75	13	20	0	20
-1	0	0	0	0		0	0	0	0	-1
-49	0	-54	-31	-194		-203	-34	-54	0	-53
-6	0	0	0	0		0	0	0	0	-6
0	0	0	0	0		16	1	4	3	4
-6	0	0	0	0		16	1	4	3	-2
-55	0	-54	-31	-194		-187	-33	-50	3	-55
1.783	348	229	1.381	1.329		1.460	1.260	404	519	1.805
<b>Resultat pr aksje (konsern)</b>						6,45	5,06	1,78	2,02	7,28

## Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	31.12.13
			<b>Balanse (i mill kr)</b>			
1.265	588	336	Kontanter og fordringer på sentralbanker	336	588	1.265
6.669	7.212	7.971	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.216	1.732	1.253
113.312	109.737	130.212	Utlån til kunder	136.685	115.992	119.525
21.052	22.402	16.789	Sertifikater og obligasjoner	16.802	22.408	21.065
4.929	4.892	4.027	Finansielle derivater	4.023	4.887	4.923
780	725	466	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	623	880	938
84	84	65	Virksomhet som skal selges	65	85	85
3.552	3.743	3.242	Investering i eierinteresser	4.601	4.804	4.710
950	897	1.099	Investering i konsernselskap	0	0	0
2.998	2.053	2.539	Andre eiendeler	2.959	2.263	3.221
155.591	152.333	<b>166.746</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>168.310</b>	153.639	156.985
3.746	4.721	5.496	Gjeld til kredittinstitusjoner	5.493	4.719	3.742
6.429	6.429	0	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	0	6.429	6.429
71.840	70.865	81.436	Innskudd fra kunder	81.228	70.714	71.667
52.328	50.124	56.009	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	56.009	50.124	52.328
2.013	2.235	3.146	Finansielle derivater	3.146	2.235	2.013
2.527	2.060	2.927	Annen gjeld	3.195	2.310	2.746
4.004	3.597	4.109	Ansvarlig lånekapital	4.109	3.597	4.004
142.887	140.031	<b>153.123</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>153.180</b>	140.128	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	2.837	3.957	Annen egenkapital	5.340	4.165	5.504
0	1.412	1.523	Periodens resultat	1.647	1.293	0
12.704	12.302	<b>13.623</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>15.130</b>	13.511	14.056
155.591	152.333	<b>166.746</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>168.310</b>	153.639	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
<b>Egenkapital 31.12.2013</b>	<b>6.394</b>	<b>1.587</b>	<b>5.913</b>	<b>162</b>	<b>14.056</b>
Resultat etter skatt			1.647		1.647
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-203		-203
Verdiregulering aksjer tilgjengelig for salg			0		0
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			16		16
Årets utvidede resultat			1.460	0	1.460
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
<b>Egenkapital 30.09.2014</b>	<b>6.394</b>	<b>1.587</b>	<b>6.987</b>	<b>162</b>	<b>15.130</b>

## Kontantstrømpoppstilling

Morbank			Kontantstrømpoppstilling	Konsern		
2013	01.01.13 - 30.09.13	01.01.14 - 30.09.14		01.01.14 - 30.09.14	01.01.13 - 30.09.13	2013
-10.382	-6.796	-16.806	Endring utlån til kunder	-17.098	-7.208	-10.760
4.724	3.485	3.858	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	4.118	3.752	5.116
4.084	3.109	9.596	Endring innskudd fra kunder	9.561	3.120	4.073
-1.777	-432	-310	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-295	-421	-1.764
-2.220	-1.788	-5.471	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-5.121	-1.522	-2.048
-327	-234	-174	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-309	-362	-501
-2.380	-3.730	4.263	Endring sertifikater og obligasjoner	4.263	-3.732	-2.388
530	381	368	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	368	381	530
893	600	1.341	Provisjonsinnbetalinger	1.709	966	1.405
125	138	292	Kursgevinster ved omsetning trading	292	138	125
-1.376	-1.020	-1.090	Utbetalinger til drift	-1.432	-1.343	-1.837
-132	-185	-280	Betalt skatt	-355	-255	-209
1.530	-834	-41	Andre tidsavgrensninger	-141	-656	1.552
-6.708	-7.306	<b>-4.454</b>	<b>A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-4.440</b>	-7.142	-6.706
-61	-42	-39	Investering i varige driftsmidler	-49	-51	-73
15	15	47	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	47	15	15
-177	-192	-270	Langsiktige investeringer i aksjer	-284	-179	-203
338	170	785	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	794	170	363
442	442	467	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	478	264	442
557	393	<b>990</b>	<b>B Netto likviditetsendring investering</b>	<b>986</b>	219	544
15.830	12.390	13.068	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.068	12.390	15.830
-8.330	-5.045	-8.650	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-8.650	-5.045	-8.330
-820	-646	-894	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-894	-646	-820
499	0	44	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	44	0	499
-694	-231	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	-231	-694
-220	-118	-114	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-114	-118	-220
0	0	0	Emisjon aksjer	0	0	0
-384	-384	-409	Utbytte til aksjeeierne	-409	-384	-384
5.881	5.966	<b>3.045</b>	<b>C Netto likviditetsendring finansiering</b>	<b>3.045</b>	5.966	5.881
-270	-947	<b>-419</b>	<b>A+B+C Netto endring likvider i perioden</b>	<b>-409</b>	-957	-281
1.796	1.796	1.526	Likviditetsbeholdning periodens start	1.542	1.823	1.823
1.526	849	1.107	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.133	866	1.542
			<b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>			
1.265	588	336	Kontanter og fordringer på sentralbanker	336	588	1.265
261	261	771	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	797	278	277
1.526	849	<b>1.107</b>	<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>1.133</b>	866	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

### 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. - 30.09.2014. 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 foutsninger 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 - 30.09.13	01.01.14 - 30.09.14		01.01.14 - 30.09.14	01.01.13 - 30.09.13	2013
-31	-81	-83	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-100	-26	23
-40	0	11	Periodens endring i gruppenedskrivninger	13	0	-30
11	3	6	Amortisert kost	6	3	11
101	75	181	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	188	84	111
95	30	50	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	61	37	108
31	76	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	16	-30
-51	-24	-3	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-4	-32	-61
116	79	162	<b>Periodens nedskrivninger på utlån og garantier</b>	<b>164</b>	82	132



### Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	31.12.13
436	436	405	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	446	423	423
130	77	28	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	29	77	131
-239	-189	-28	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-47	-132	-183
179	108	97	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	105	115	186
0	-2	1	Økning amortisert kost	1	-2	0
-101	-75	-181	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-188	-84	-111
405	355	322	<b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>346</b>	397	446
196	105	231	<b>Konstaterte tap i perioden</b>	<b>249</b>	121	219

### Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	31.12.13
			<b>Misligholdte utlån</b>			
804	445	483	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	521	467	830
210	125	127	Individuelle nedskrivninger	129	130	212
594	320	356	<b>Netto misligholdte utlån</b>	<b>392</b>	337	618
26 %	28 %	26 %	<b>Avsetningsgrad</b>	<b>25 %</b>	28 %	26 %
			<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>			
378	745	491	Tapsutsatte engasjement (ikke mislighold)	533	807	439
195	230	195	Individuelle nedskrivninger	217	267	234
183	515	296	<b>Netto andre tapsutsatte engasjement</b>	<b>316</b>	540	205
52 %	31 %	40 %	<b>Avsetningsgrad</b>	<b>41 %</b>	33 %	53 %

### Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	31.12.13
0	0	0	Immaterielle eiendeler	25	43	39
336	333	280	Varige driftsmidler	313	358	362
847	759	440	Oppjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	440	759	847
22	34	46	Forskuddsbetalte kostnader	49	37	24
35	35	35	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	35	35	35
1.599	770	1.683	Uoppgjorte handler	1.683	770	1.599
159	122	55	Andre eiendeler	414	261	315
2.998	2.053	2.539	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>2.959</b>	2.263	3.221

### Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	31.12.13
309	275	323	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	419	368	391
707	532	556	Utsatt skatteforpliktelse	565	593	671
223	191	480	Pensjonsforpliktelse	512	208	242
1	1	3	Andre spesifiserte avsetninger	3	1	1
280	287	346	Betalbar skatt	447	334	377
756	403	907	Uoppgjorte handler	907	403	756
251	371	312	Annen gjeld	342	403	308
2.527	2.060	2.927	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>3.195</b>	2.310	2.746

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

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	31.12.13
1.078	1.120	1.151	Jordbruk/skogbruk	1.151	1.120	1.078
265	222	285	Fiske/fiskeoppdrett	285	222	265
1.513	743	3.054	Bergverksdrift/utvinning	3.054	743	1.513
1.527	1.091	1.021	Industri	1.021	1.091	1.527
1.915	2.271	1.777	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.777	2.271	1.915
1.963	1.872	1.937	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.937	1.872	1.963
1.452	948	1.119	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.119	948	1.452
4.954	5.262	6.472	Eiendom	6.472	5.262	4.954
8.858	7.747	9.221	Tjenesteytende virksomhet	9.014	7.747	8.685
12.122	13.240	15.958	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	15.958	13.089	12.122
35.647	34.516	41.995	<b>Sum næring</b>	41.788	34.365	35.474
36.190	35.438	38.420	<b>Personkunder</b>	38.420	35.438	36.190
3	911	1.021	Opptjente renter næring og personkunder	1.020	911	3
71.840	70.865	81.436	<b>Innskudd fra kunder</b>	81.228	70.714	71.667

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

Morbank				Konsern		
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	31.12.13
4.082	4.039	4.171	Jordbruk/skogbruk	4.404	4.290	4.326
421	395	428	Fiske/fiskeoppdrett	558	518	541
2.741	2.479	3.422	Bergverksdrift/utvinning	3.550	2.571	2.829
2.674	2.134	1.882	Industri	2.563	2.869	3.403
2.260	2.519	2.614	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.439	3.389	3.100
2.429	2.564	2.172	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.638	3.022	2.877
6.733	6.684	6.756	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	7.348	7.232	7.297
25.575	25.294	26.861	Eiendom	27.013	25.450	25.740
5.782	5.843	5.491	Tjenesteytende virksomhet	7.155	7.626	7.545
2.277	2.155	1.915	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.105	2.155	2.277
54.974	54.106	55.712	<b>Sum næring</b>	60.773	59.122	59.935
58.481	55.795	74.473	<b>Personkunder</b>	75.975	57.128	59.848
205	164	287	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	276	158	209
304	313	317	Opptjente renter næring og personkunder	319	312	281
113.964	110.378	130.789	<b>Brutto utlån</b>	137.343	116.720	120.273
-405	-354	-319	- Individuelle nedskrivninger	-343	-396	-446
-247	-287	-258	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-315	-332	-302
113.312	109.737	130.212	<b>Utlån til kunder</b>	136.685	115.992	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 kredittrisiko 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 Boligkreditt, SpareBank 1 Næringskreditt og BN Bank. I konsernets kapitaldekning foretas en forholdsmessig konsolidering.

Morbank			Konsern			
31.12.13	30.09.13	30.09.14		30.09.14	30.09.13	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	2.837	3.957	Annen egenkapital	5.340	4.165	5.504
12.704	10.890	12.100	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>13.483</b>	12.218	14.056
			<b>Kjernekapital</b>			
0	0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-28	-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	-395		50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-51	-104
-353	-219	-681	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-719	-223	-356
0	0		50 % kapitaldekningsreserve		-518	-587
		0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-252		
		-33	Verdi av derivatforpliktelse til virkelig verdi	-42		
0	706	762	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50%)	823	647	0
			Fradrag fondsobligasjoner for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-1		
1.823	1.824	1.821	Fondsobligasjon	2.040	1.957	1.954
13.364	12.805	13.969	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>15.304</b>	13.974	14.511
			<b>Tilleggskapital</b>			
0	0	0	Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	0	0	0
2.100	1.645	2.143	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.776	1.852	2.451
-401	-395		50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-51	-104
-353	-219		50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger		-223	-356
		0	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-43		
0	0		50 % kapitaldekningsreserve		-518	-587
1.346	1.031	2.143	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>2.733</b>	1.060	1.404
14.710	13.836	16.112	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>18.037</b>	15.034	15.915
			<b>Kreditrisiko Basel II</b>			
28.175	29.463	31.401	Engasjement med spesialiserte foretak	33.689	29.462	28.175
27.238	27.150	27.336	Engasjement med øvrige foretak	27.764	27.150	27.238
550	513	1.050	Engasjement med massemarked SMB	1.181	625	650
5.763	5.263	14.079	Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	20.261	10.450	10.713
663	825	827	Engasjement med øvrige massemarked	849	913	762
8.275	8.263	6.519	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
70.663	71.475	81.212	<b>Sum kreditrisiko IRB</b>	<b>83.744</b>	68.600	67.538
2.288	2.500	2.209	Gjeldsrisiko	2.099	2.288	2.088
675	675	670	Egenkapitalrisiko	670	675	675
0	0	0	Valutarisiko	0	0	0
2.525	2.550	4.936	Engasjementer beregnet etter øvrig markedsrisiko	6.598	3.525	3.675
0	0	546	Svekket kredittverdighet motpart (CVA)	1.709		
4.738	4.738	4.760	Operasjonell risiko	6.222	5.713	5.713
0	0	0	Overgangsordning	0	14.862	14.487
5.400	5.625	5.652	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	16.909	20.575	20.362
-800	-788	0	Fradrag i beregningsgrunnlaget	-673	-1.200	-1.463
85.488	86.775	99.985	<b>Risikovektet balanse</b>	<b>117.278</b>	115.038	113.075
17,21 %	15,94 %	16,11 %	Kapitaldekning	15,38 %	13,07 %	14,07 %
15,63 %	14,76 %	13,97 %	herav kjernekapitaldekning	13,05 %	12,15 %	12,83 %
1,57 %	1,19 %	2,14 %	herav tilleggskapitaldekning	2,33 %	0,92 %	1,24 %
13,50 %	12,65 %	12,15 %	Ren kjernekapitaldekning	11,31 %	10,45 %	11,11 %
15,63 %	14,76 %	13,97 %	Kjernekapitaldekning IRB	13,05 %	13,95 %	14,72 %
13,50 %	12,65 %	12,15 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	11,31 %	12,00 %	12,74 %

## Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 30.09.14	
	30.09.14	Eiendeler	Gjeld
<b>Valutainstrumenter</b>			
Valutaterminer (forwards)	4.659	77	44
Valutabytteavtaler (swap)	24.774	93	430
Valutaopsjoner	378	0	0
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>29.811</b>	<b>170</b>	<b>474</b>
<b>Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	46.746	1.216	1.497
Andre rentekontrakter	0	0	0
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>46.746</b>	<b>1.216</b>	<b>1.497</b>
<b>Sikring / Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	72.701	1.826	748
<b>Sum renteinstrumenter sikring</b>	<b>72.701</b>	<b>1.826</b>	<b>748</b>
<b>Oppgjente renter</b>			
Oppgjente renter		811	427
<b>Sum oppgjente renter</b>		<b>811</b>	<b>427</b>
<b>Sum valuta- og renteinstrumenter</b>			
Sum valutainstrumenter	29.811	170	474
Sum renteinstrumenter	119.447	3.042	2.245
Sum oppgjente renter		811	427
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>149.258</b>	<b>4.023</b>	<b>3.146</b>

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 119,1 mrd kroner og 1,5 mrd kroner pr 3. 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				
	30.09.14	30.09.13	31.12.13		
Obligasjoner, nominell verdi	53.387	47.456	49.387		
Verdijusteringer	1.917	2.069	2.261		
Oppgjente renter	705	599	680		
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>56.009</b>	<b>50.124</b>	<b>52.328</b>		
<b>Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>30.09.14</b>				
Obligasjoner, nominell verdi	53.387	13.068	-8.650	-418	49.387
Verdijusteringer	1.917	0	0	-344	2.261
Oppgjente renter	705	0	0	25	680
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>56.009</b>	<b>13.068</b>	<b>-8.650</b>	<b>-737</b>	<b>52.328</b>
<b>Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>30.09.14</b>				
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.141			1.645	2.100
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0			0	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.825			1.824	1.823
Verdijusteringer	71			58	60
Oppgjente renter	72			70	21
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>4.109</b>			<b>3.597</b>	<b>4.004</b>
<b>Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån</b>	<b>30.09.14</b>				
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.141	44	0	-3	2.100
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0	0	0	0	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.825	0	0	2	1.823
Verdijusteringer	71	0	0	11	60
Oppgjente renter	72	0	0	51	21
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>4.109</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>61</b>	<b>4.004</b>

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 (inkludert 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 - 30.09.14									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Stab/støtte morbank	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	1.552	1.218	863	754	15	293	1	-148	4.549
Rentekostnader	791	505	828	680	11	128	0	-143	2.800
<b>Netto renteinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>761</b>	<b>713</b>	<b>35</b>	<b>74</b>	<b>4</b>	<b>165</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>1.749</b>
Provisjonsinntekter <sup>1)</sup>	731	250	26	1	0	3	76	-39	1.048
Provisjonskostnader	30	20	3	2	0	16	21	-33	59
Andre driftsinntekter	0	0	0	5	333	0	1	-1	338
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>701</b>	<b>230</b>	<b>23</b>	<b>4</b>	<b>333</b>	<b>-13</b>	<b>56</b>	<b>-7</b>	<b>1.327</b>
Utbytte	0	0	3	21	0	0	11	0	35
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	443	0	0	0	-75	368
Netto inntekter fra finansielle investeringer <sup>1)</sup>	7	17	48	108	0	0	0	79	259
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>7</b>	<b>17</b>	<b>51</b>	<b>572</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>662</b>
Personalkostnader	261	121	41	251	179	24	22	-5	894
Administrasjonskostnader	80	16	10	192	32	6	4	0	340
Andre driftskostnader	71	17	3	88	79	10	15	8	292
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>412</b>	<b>154</b>	<b>54</b>	<b>531</b>	<b>290</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>3</b>	<b>1.526</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>1.057</b>	<b>806</b>	<b>55</b>	<b>119</b>	<b>47</b>	<b>112</b>	<b>27</b>	<b>-11</b>	<b>2.212</b>
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	11	140	0	0	0	0	0	0	151
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	5	6	0	0	0	2	0	0	13
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.041</b>	<b>660</b>	<b>55</b>	<b>119</b>	<b>47</b>	<b>110</b>	<b>27</b>	<b>-11</b>	<b>2.048</b>
<b>Netto renteinntekter <sup>1)</sup></b>									
Netto eksterne renteinntekter	761	713	36	74	-11	-128	0	304	1.749
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	15	293	1	-309	0
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>761</b>	<b>713</b>	<b>36</b>	<b>74</b>	<b>4</b>	<b>165</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>1.749</b>
<b>Balanse (mill kr)</b>									
Brutto utlån til kunder	77.924	49.931	521	2.413	0	6.719	0	-165	137.343
Individuelle nedskrivninger	-58	-261	0	0	0	-24	0	0	-343
Nedskrivning på grupper av utlån	-39	-219	0	0	0	-57	0	0	-315
Andre eiendeler	63	763	7.324	28.384	230	19	414	-5.572	31.625
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>77.890</b>	<b>50.214</b>	<b>7.845</b>	<b>30.797</b>	<b>230</b>	<b>6.657</b>	<b>414</b>	<b>-5.737</b>	<b>168.310</b>
Innskudd fra kunder	44.192	32.977	1.741	2.525	0	0	0	-207	81.228
Annen gjeld og egenkapital <sup>2)</sup>	33.698	17.237	6.104	28.272	230	6.657	414	-5.530	87.082
<b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b>	<b>77.890</b>	<b>50.214</b>	<b>7.845</b>	<b>30.797</b>	<b>230</b>	<b>6.657</b>	<b>414</b>	<b>-5.737</b>	<b>168.310</b>
<b>Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt</b>	<b>32.298</b>	<b>629</b>							<b>32.927</b>

Konsern 01.01.13 - 30.09.13

Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Stab/støtte morbank	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	1.418	1.112	666	830	12	289	1	-149	4.178
Rentekostnader	759	449	625	806	8	128	0	-142	2.633
<b>Netto renteinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>659</b>	<b>662</b>	<b>41</b>	<b>24</b>	<b>4</b>	<b>161</b>	<b>1</b>	<b>-7</b>	<b>1.545</b>
Provisjonsinntekter <sup>1)</sup>	778	218	26	0	0	3	60	-24	1.060
Provisjonskostnader	27	21	3	3	0	15	16	-24	60
Andre driftsinntekter	0	0	0	11	325	0	0	-1	335
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>751</b>	<b>198</b>	<b>23</b>	<b>8</b>	<b>325</b>	<b>-12</b>	<b>44</b>	<b>-1</b>	<b>1.335</b>
Ubytte	0	0	3	30	0	0	0	2	35
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	412	0	0	0	-152	260
Netto inntekter fra finansielle investeringer <sup>1)</sup>	10	6	56	79	0	0	9	-95	65
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>59</b>	<b>521</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>-245</b>	<b>360</b>
Personalkostnader	274	131	40	219	173	24	17	-6	873
Administrasjonskostnader	88	20	10	167	30	7	2	0	323
Andre driftskostnader	62	19	3	97	88	9	6	4	289
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>425</b>	<b>170</b>	<b>53</b>	<b>483</b>	<b>291</b>	<b>40</b>	<b>25</b>	<b>-2</b>	<b>1.485</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>996</b>	<b>696</b>	<b>70</b>	<b>70</b>	<b>38</b>	<b>109</b>	<b>29</b>	<b>-251</b>	<b>1.755</b>
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	24	44	11	0	0	-11	0	15	83
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>972</b>	<b>652</b>	<b>59</b>	<b>70</b>	<b>38</b>	<b>120</b>	<b>29</b>	<b>-266</b>	<b>1.673</b>

**Netto renteinntekter <sup>1)</sup>**

Netto eksterne renteinntekter	659	662	41	24	-8	-128	0	295	1.545
Netto interne renteinntekter	0	0	0		12	289	1	-302	0
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>659</b>	<b>662</b>	<b>41</b>	<b>24</b>	<b>4</b>	<b>161</b>	<b>1</b>	<b>-7</b>	<b>1.545</b>

**Balanse (mill kr)**

Brutto utlån til kunder	59.459	48.700	431	1.787	0	6.353	0	-10	116.720
Individuelle nedskrivninger	-79	-264	-11	0	0	-42	0	0	-396
Nedskrivning på grupper av utlån	-23	-264	0	0	0	-45	0	0	-332
Andre eiendeler	75	16	5.961	36.544	196	7	249	-5.401	37.647
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>59.432</b>	<b>48.188</b>	<b>6.381</b>	<b>38.331</b>	<b>196</b>	<b>6.273</b>	<b>249</b>	<b>-5.411</b>	<b>153.639</b>
Innskudd fra kunder	40.956	25.792	1.783	2.334	0	0	0	-151	70.714
Annen gjeld og egenkapital <sup>2)</sup>	18.476	22.396	4.598	35.997	196	6.273	249	-5.260	82.925
<b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b>	<b>59.432</b>	<b>48.188</b>	<b>6.381</b>	<b>38.331</b>	<b>196</b>	<b>6.273</b>	<b>249</b>	<b>-5.411</b>	<b>153.639</b>
<b>Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt</b>	<b>47.100</b>	<b>708</b>							<b>47.808</b>

<sup>1)</sup> 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 uvesetlig.

<sup>2)</sup> 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 konsernivå.

## 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".

Reklassiferingen 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 kredittdignitet 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 <sup>1)</sup>	2.350	0	0	2.350
Fordringer <sup>1)</sup>	578	0	0	578
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>5.969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.969</b>

Pr. 30.09.2014	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	16.696	0	0	16.696
Holde til forfall	0	0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0	0	0
Opptjente renter	106	0	0	106
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>16.802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.802</b>

Konsern			
Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall	<b>31.12.13</b>	<b>30.09.13</b>	<b>30.09.14</b>
Bokført verdi	41	81	0
Nominell verdi (pålydende)	42	81	0
Observerbar markedsverdi	41	81	0

<sup>1)</sup> Netto urealisert tap som ble tilbakeført 1.7.2008 var 47,3 mill kr. Beløpet ble amortisert over instrumentenes gjenværende løpetid. Vektet gjestående 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:

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

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

2013	3. kv. 2013	3. kv. 2014	Morbank			Konsern		3. kv. 2014	3. kv. 2013	2013
			01.01.13 - 30.09.13	01.01.14 - 30.09.14		01.01.14 - 30.09.14	01.01.13 - 30.09.13			
162	177	444	162	223	Netto forpliktelse IB	242	176	477	193	176
67	0	74	43	266	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	278	47	75	0	72
62	16	21	48	61	Netto pensjonskostnad	65	51	23	17	67
-56	0	-56	-56	-56	Foretakets tilskudd	-59	-60	-59	0	-60
-12	-2	-3	-6	-9	Utbetalinger over drift	-9	-6	-4	-2	-13
0	0	0	0	-5	Avkorting og oppgjør ført mot resultatet	-5	0	0	0	0
223	191	480	191	480	<b>Netto pensjonsforpliktelse UB</b>	<b>512</b>	208	<b>512</b>	208	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 3,8 år ved utgangen av 3. kvartal 2014.



## Note 17 Opplysning om virkelig verdi

### Konsem

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).

<b>Virkelig verdi 30.09.2014</b>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	<b>Sum</b>
<b>Eiendeler</b>				
Netto utlån kunder			10.232	<b>10.232</b>
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	9.590	7.212		<b>16.802</b>
Finansielle derivater		4.023		<b>4.023</b>
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	197	281	136	<b>614</b>
Virksomhet som skal selges			65	<b>65</b>
<b>Gjeld</b>				
Finansielle derivater		3.146		<b>3.146</b>

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

<b>Virkelig verdi 30.09.2013</b>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	<b>Sum</b>
<b>Eiendeler</b>				
Netto utlån kunder			11.771	<b>11.771</b>
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	9.591	7.092		<b>16.683</b>
Finansielle derivater		4.887		<b>4.887</b>
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	164	569	144	<b>877</b>
Virksomhet som skal selges			85	<b>85</b>
<b>Gjeld</b>				
Finansielle derivater		2.486		<b>2.486</b>

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

### Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata

<b>Konsem</b>	<b>Utlån til kunder<sup>1)</sup></b>	<b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser</b>	<b>Virksomhet som skal selges</b>
Saldo 1.1.	11.421	473	85
Tilgang	236	0	0
Avgang	-1.502	-351	-1
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata	0	0	0
Verdiendring <sup>2)</sup>	77	14	-19
<b>Saldo 30.09.</b>	<b>10.232</b>	<b>136</b>	<b>65</b>
Nominell verdi /kostpris	9.868	81	84
Virkelig verdi justering	364	55	-19
<b>Saldo 30.09</b>	<b>10.232</b>	<b>136</b>	<b>65</b>

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 salgsavtale 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.

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

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

<sup>2)</sup> Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

## *Note 18 Hendelser etter balansedagen*

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.09.2014 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

## Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012
Renteinntekter	1.568	1.543	1.438	1.466	1.451	1.406	1.321	1.331	1.323
Rentekostnader	947	962	891	892	883	880	870	851	875
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>621</b>	<b>581</b>	<b>547</b>	<b>574</b>	<b>568</b>	<b>526</b>	<b>451</b>	<b>480</b>	<b>448</b>
Provisjonsinntekter	317	333	398	392	386	349	325	330	280
Provisjonskostnader	20	19	20	12	23	18	19	17	19
Andre driftsinntekter	106	130	102	109	103	134	98	98	113
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>403</b>	<b>444</b>	<b>480</b>	<b>489</b>	<b>466</b>	<b>465</b>	<b>404</b>	<b>411</b>	<b>374</b>
Utbytte	10	7	18	-2	3	32	0	0	1
Inntekter av eierinteresser	150	137	81	95	130	31	99	22	90
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-18	57	220	102	4	-1	62	75	101
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>142</b>	<b>201</b>	<b>319</b>	<b>195</b>	<b>137</b>	<b>62</b>	<b>161</b>	<b>97</b>	<b>192</b>
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.166</b>	<b>1.226</b>	<b>1.346</b>	<b>1.258</b>	<b>1.171</b>	<b>1.053</b>	<b>1.016</b>	<b>988</b>	<b>1.014</b>
Personalkostnader	307	293	294	323	284	297	292	292	271
Administrasjonskostnader	114	120	106	109	104	118	101	107	105
Andre driftskostnader	99	88	105	102	90	102	97	105	90
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>520</b>	<b>501</b>	<b>505</b>	<b>534</b>	<b>478</b>	<b>517</b>	<b>490</b>	<b>504</b>	<b>466</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>646</b>	<b>725</b>	<b>841</b>	<b>724</b>	<b>693</b>	<b>536</b>	<b>526</b>	<b>484</b>	<b>548</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	69	41	54	50	32	25	25	26	43
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>577</b>	<b>684</b>	<b>787</b>	<b>674</b>	<b>661</b>	<b>511</b>	<b>501</b>	<b>458</b>	<b>505</b>
Skattekostnad	123	150	128	107	145	128	107	114	107
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>454</b>	<b>534</b>	<b>659</b>	<b>567</b>	<b>516</b>	<b>383</b>	<b>394</b>	<b>344</b>	<b>398</b>

### Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal <sup>1)</sup>	12,2 %	14,5 %	18,4 %	16,2 %	15,6 %	11,8 %	12,3 %	11,2 %	13,6 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	44,6 %	40,9 %	37,5 %	42,4 %	40,8 %	49,1 %	48,2 %	51,0 %	46,0 %
Gjennomsnittlig rentemargin <sup>3)</sup>	1,48 %	1,41 %	1,40 %	1,46 %	1,49 %	1,43 %	1,27 %	1,36 %	1,28 %

### Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	137.343	135.335	121.723	120.273	116.720	115.214	112.314	109.513	104.521
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	170.270	168.624	166.593	166.662	164.538	162.714	160.445	158.201	155.962
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd <sup>4)</sup>	17,7 %	17,5 %	8,4 %	-16,8 %	-11,2 %	-1,9 %	-8,7 %	8,0 %	0,6 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	3,5 %	3,6 %	3,8 %	5,3 %	5,5 %	6,1 %	7,4 %	7,8 %	8,5 %
Innskudd fra kunder	81.228	81.728	74.440	71.667	70.714	73.281	68.605	67.594	69.195
Innskuddsdekning	59,1 %	60,4 %	61,2 %	59,6 %	60,6 %	63,6 %	61,1 %	61,7 %	66,2 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	14,9 %	11,5 %	8,5 %	6,0 %	2,2 %	2,8 %	2,2 %	5,5 %	7,6 %
Forvaltningskapital	168.310	167.273	157.752	156.985	153.639	151.110	146.124	141.543	138.663
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	166.894	164.949	158.867	155.489	151.683	147.331	144.265	140.555	139.002

### Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån <sup>5)</sup>	0,20	0,13	0,18	0,17	0,11	0,09	0,09	0,10	0,16
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,38	0,40	0,52	0,69	0,40	0,37	0,44	0,42	0,54
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,39	0,41	0,38	0,37	0,69	0,50	0,57	0,54	0,70

### Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	11,3	11,4	11,2	11,1	10,5	10,3	10,1	10,0	9,4
Kjernekapitaldekning	13,1	13,2	13,0	12,8	12,2	12,0	12,2	12,1	11,5
Kapitaldekning	15,4	14,6	14,5	14,1	13,1	12,9	12,9	13,1	12,0
Kjernekapital	15.304	14.978	14.691	14.511	13.974	13.691	13.673	13.507	12.746
Netto ansvarlig kapital	18.037	16.584	16.407	15.915	15.034	14.721	14.452	14.568	13.273
Risikovektet balanse	117.278	113.725	113.413	113.075	115.038	114.188	111.950	111.213	110.700

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.
	2014	2014	2014	2013	2013	2013	2013	2012	2012
Børskurs ved utgangen av kvartalet	61,00	59,75	60,75	60,25	47,70	47,50	50,00	37,20	36,90
Børsverdi (millioner kroner)	15.601	15.281	15.537	15.409	12.199	12.148	12.788	9.514	9.437
Antall utstedet aksjer, mill	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte)	59,21	57,63	57,45	55,00	52,87	50,89	50,92	49,48	46,68
Resultat pr aksje, i kr	1,78	2,09	2,58	2,22	2,02	1,50	1,54	1,35	1,56
Pris / Resultat pr aksje	8,57	7,15	5,89	6,78	5,90	7,92	8,12	6,89	5,91
Pris / Bokført egenkapital	1,03	1,04	1,06	1,10	0,90	0,93	0,98	0,75	0,79
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet <sup>6)</sup>	3,0 %	5,5 %	7,6 %	6,3 %	3,1 %	5,0 %	7,6 %	4,2 %	3,1 %
Effektiv avkastning <sup>7)</sup>	2,1 %	1,0 %	0,8 %	26,3 %	0,4 %	-2,0 %	34,4 %	0,8 %	15,0 %

### Definisjoner nøkkeltall

<sup>1)</sup> Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

<sup>2)</sup> Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

<sup>3)</sup> Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

<sup>4)</sup> Høy utlånsvest skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS

<sup>5)</sup> Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert

<sup>6)</sup> Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer

<sup>7)</sup> 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](http://www.sr-bank.no)

### Konsernledelse

---



Arne Austreid, CEO  
Tel. +47 900 77 334  
E-post. [arne.austreid@sr-bank.no](mailto:arne.austreid@sr-bank.no)



Inge Reinertsen, CFO  
Tel. +47 909 95 033  
E-post. [inge.reinertsen@sr-bank.no](mailto:inge.reinertsen@sr-bank.no)

### Investor Relations

---



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