



Fra gråstein
til "gull".

Kvartalsregnskap 1. kvartal 2015

Hovedtall	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	13
Balanse	14
Endring i egenkapital	15
Kontantstrømoppstilling.....	16
Noter til regnskapet	17-27
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	17
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier	17
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier	18
Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement	18
Note 5 Øvrige eiendeler.....	18
Note 6 Annen gjeld	18
Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	19
Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	19
Note 9 Kapitaldekning	19
Note 10 Finansielle derivater	21
Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	21
Note 12 Segmentrapportering	22
Note 13 Netto inntekter fra finansielle instrumenter	24
Note 14 Pensjon	24
Note 15 SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	24
Note 16 Likviditetsrisiko	25
Note 17 Opplysning om virkelig verdi	25
Note 18 Hendelser etter balansedagen	26
Resultat fra kvartalsregnskapene.....	27
Kontaktinformasjon og finanskalender 2015.....	29

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.15 - 31.03.15		01.01.14 - 31.03.14		2014	
	mill kr	%	mill kr	%		
Netto renteinntekter	627	1,45	547	1,40	2.404	1,45
Netto provisjons- og andre inntekter	408	0,94	480	1,23	1.732	1,04
Netto inntekter fra finansielle investeringer	211	0,49	319	0,81	778	0,47
Sum netto inntekter	1.246	2,87	1.346	3,44	4.914	2,96
Sum driftskostnader	530	1,22	505	1,29	2.056	1,24
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	716	1,65	841	2,15	2.858	1,72
Nedskrivninger på utlån og garantier	88	0,20	54	0,14	257	0,15
Driftsresultat før skatt	628	1,45	787	2,01	2.601	1,57
Skattekostnad	132	0,30	128	0,33	506	0,30
Resultat etter skatt	496	1,14	659	1,68	2.095	1,26

	31.03.15	31.03.14	2014
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	12,7 %	18,4 %	14,2 %
Kostnadsprosent ²⁾	42,5 %	37,5 %	41,8 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,45 %	1,40 %	1,45 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	144.686	121.723	141.620
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	178.750	166.593	174.492
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ⁴⁾	18,9 %	8,4 %	17,7 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	7,3 %	3,8 %	4,7 %
Innskudd fra kunder	85.984	74.440	81.489
Innskuddsdekning	59,4 %	61,2 %	57,5 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	15,5 %	8,5 %	13,7 %
Forvaltningskapital	176.913	157.752	174.926
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	175.938	158.867	166.017
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,25 %	0,18 %	0,20 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,31 %	0,52 %	0,30 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,50 %	0,38 %	0,36 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	12,1 %	11,2 %	11,5 %
Kjernekapitaldekning	12,9 %	13,0 %	12,3 %
Kapitaldekning	15,2 %	14,5 %	14,5 %
Kjernekapital	15.206	14.691	14.828
Risikovektet balanse	117.589	113.413	120.189
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,1 %		6,1 %
Kontor og bemanning			
Antall kontor	50	52	50
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.135	1.148	1.106

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	31.03.15	31.12.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Børskurs	56,25	52,50	60,25	37,20	40,70
Børsverdi (millioner kroner)	14.386	13.427	15.409	9.514	5.182
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	62,40	60,28	55,00	49,48	48,75
Resultat pr aksje, i kr	1,94	8,20	7,28	5,33	5,42
Utbetalt utbytte pr aksje	n.a.	2,00	1,60	1,50	1,50
Pris / Resultat pr aksje	7,25	6,40	8,28	6,98	7,51
Pris / Bokført egenkapital	0,90	0,87	1,10	0,75	0,83
Effektiv avkastning ⁶⁾	7,1 %	-10,2 %	66,0 %	-4,9 %	-23,8 %

¹⁾ Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

⁴⁾ Høy utlånsvekst skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS

⁵⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert

⁶⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

Et godt resultat preget av god underliggende drift og fortsatt moderate tap

1. kvartal 2015

- Resultat før skatt: 628 mill kroner (787 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 496 mill kroner (659 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 12,7 % (18,4 %)
 - Resultat pr aksje: 1,94 kroner (2,58 kroner)
 - Netto renteinntekter: 627 mill kroner (547 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 408 mill kroner (480 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 211 mill kroner (319 mill kroner)
 - Driftskostnader: 530 mill kroner (505 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 88 mill kroner (54 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 7,3 % (3,8 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 15,5 % (8,5 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 12,1 % (11,2 %)
 - Kjernekapitaldekning: 12,9 % (13,0 %)
- (1. kvartal 2014 i parentes)

Resultat 1. kvartal 2015

Konsernets resultat før skatt ble 628 mill kroner (787 mill kroner), en økning på 75 mill kroner fra 4. kvartal 2014. Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet ble 12,7 % (18,4 %) mot 11,7 % i 4. kvartal 2014. Resultatøkningen fra 4. kvartal 2014 skyldes i all hovedsak at konsernet i 1. kvartal 2015 regnskapsførte 67 mill kroner i positive effekter av basisswapper knyttet til innlån, en økning fra 9 mill kroner i 4. kvartal 2014. Resultatet fra den underliggende driften var på et stabilt og solid nivå. Resultatnedgang fra 1. kvartal i fjor skyldes oppskrivning av aksjene i Nets AS med 202 mill kroner som ble regnskapsført i 1. kvartal 2014.

Netto renteinntekter ble 627 mill kroner (547 mill kroner) mot 655 mill kroner i 4. kvartal 2014. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) var på 1,45 % i 1. kvartal 2015 (1,40 %) mot 1,51 % i 4. kvartal 2014. Reduserte netto renteinntekter siste kvartal er et resultat av flere forhold. Sterk konkurranse i markedet har presset gjennomsnittlig rentemargin nedover. Med virkning fra 10. mars 2015 ble det foretatt en generell rentenedsettelse i Personmarkedsdivisjonen med inntil 45 punkt. I tillegg var 2 rentedager mindre i 1. kvartal med på å redusere netto renteinntekter i siste kvartal. Fortsatt reduserte finansieringskostnader motvirker noe av effekten av redusert rentemargin.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 408 mill kroner (480 mill kroner) mot 405 mill kroner i 4. kvartal 2014. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 84 mill kroner (165 mill kroner), en reduksjon på 6 mill fra 4. kvartal 2014.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 211 mill kroner (319 mill kroner) mot 116 mill kroner i 4. kvartal 2014. Positive effekter av basisswapper knyttet til innlån med 67 mill kroner (12 mill kroner) var den vesentligste forklaringen til økte inntekter i 1. kvartal 2015, mens oppskrivning av aksjene i Nets AS med 202 mill kroner i 1. kvartal 2014 forklarer reduksjonen fra samme kvartal i fjor.

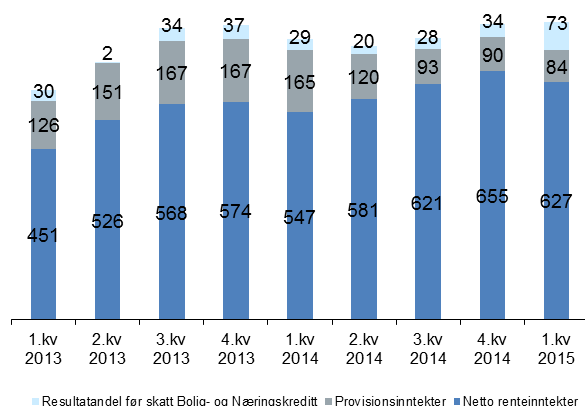
Driftskostnadene var uendret på 530 mill kroner (505 mill kroner), tilsvarende som i 4. kvartal 2014. Økning i driftskostnadene på 25 mill kroner (5,0 %) fra 1. kvartal 2014 kommer som en konsekvens av at banken i 1. kvartal 2015 kjøpte Swedbanks avdeling i Stavanger samt Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet. Korrigert for økte engangs og faste kostnader knyttet til disse kjøpene, etablering av avdeling for internasjonal cash management i Bedriftsmarkedsdivisjonen og ekstraordinær pensjonskostnad i 1. kvartal 2014, har sum driftskostnader økt med om lag 7 mill kroner (1,5 %) sammenlignet med 1. kvartal 2014

Nedskrivning på utlån ble 88 mill kroner (54 mill kroner) mot 93 mill kroner i 4. kvartal 2014. Fortsatt lav oljepris og en vurdering av fremtidig forventet utvikling i lokale og nasjonale økonomiske forhold, ga grunnlag for en videre økning av gruppevis nedskrivninger, og konsernet økte i 1. kvartal 2015 gruppenedskrivningene med ytterligere 20 mill kroner.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 1. kvartal 2015 var 627 mill kroner (547 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 84 mill kroner (165 mill kroner) i 1. kvartal 2015, mens resultatbidragene før skatt var 73 mill kroner (29 mill kroner). Økte resultatbidrag kommer primært fra SpareBank 1 Boligkreditt som har inntektsført totalt for selskapet 215 mill kroner i positive effekter av basisswapper knyttet til innlån i 1. kvartal 2015. Netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt har i 1. kvartal 2015 økt med totalt 43 mill kroner sammenlignet med 1. kvartal 2014.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin var 1,45 % i 1. kvartal 2015 mot 1,51 % i 4. kvartal 2014.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 408 mill kroner 1. kvartal 2015 (480 mill kroner).

Netto provisjonsinntekter var 407 mill kroner (478 mill kroner) i 1. kvartal 2015. Av reduksjonen på 71 mill kroner fra året før skyldes 81 mill kroner reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1

Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Reduksjonen kommer som følge av at konsernet i løpet av 2014 reduserte andel solgte utlån til kredittforetakene med til sammen 13,5 mrd kroner sammenlignet med utgangen av 2013. Øvrige provisjonsinntekter økte med om lag 3 % fra 1. kvartal 2014, hvor veksten primært kommer fra garantiprovisjon, forsikringsinntekter, forvaltningshonorarer og økte inntekter fra eiendomsmedling.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 211 mill kroner (319 mill kroner) i 1. kvartal 2015. Kurstap på verdipapir utgjorde 45 mill kroner (kursgevinst 205 mill kroner). Kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 116 mill kroner (kursgevinst 15 mill kroner), hvorav 67 mill kroner (12 mill kroner) skyldes positive effekter av basisswapper knyttet til innlån, herav 37 mill kroner ble realisert i 1. kvartal 2015. Videre utgjorde inntekter fra eierinteresser 133 mill kroner (81 mill kroner) og utbytte utgjorde 7 mill kroner (18 mill kroner).

Kurstap på verdipapir på 45 mill kroner i 1. kvartal 2015 var fordelt med et kurstap på 49 mill kroner fra renteporteføljen, og en kursgevinst på 4 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis. Kurstap fra renteporteføljen skyldes i all hovedsak nedgang knyttet til verddivurdering av high yield obligasjoner i SR-Bank Markets, spesielt relatert til offshorepapirer som følge av fortsatt svak oljepris.

Inntekter fra eierinteresser økte med 52 mill kroner fra 1. kvartal 2014.

Tabell 1, Resultatandeler

Resultatandel etter skatt pr	31.03.15	31.03.14
SpareBank 1 Gruppen	59	44
SpareBank 1 Boligkreditt	47	12
SpareBank 1 Næringskreditt	6	9
BN Bank	13	17
Øvrige	8	-1
Sum inntekter fra eierinteresser	133	81

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen økte med 15 mill kroner i 1. kvartal 2015, og skyldes fortsatt god lønnsomhet i forsikringsvirksomheten, samt stabil og positiv utvikling for de andre virksomhetene.

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Boligkreditt økte med 35 mill kroner i 1. kvartal

2015, og skyldes at også SpareBank 1 Boligkreditt har regnskapsført positive effekter av basisswapper knyttet til innlån i 1. kvartal 2015, 215 mill kroner totalt for selskapet.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 530 mill kroner i 1. kvartal 2015. Dette er en økning på 25 mill kroner (5,0 %) fra 1. kvartal 2014. Personalkostnadene økte med 16 mill kroner (5,4 %) til 310 mill kroner, mens de øvrige kostnadene økte med 9 mill kroner (4,3 %) til 220 mill kroner.

Økte kostnader kommer som en konsekvens av at banken i 1. kvartal 2015 kjøpte Swedbanks avdeling i Stavanger samt Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet. Korrigert for kostnader knyttet til disse kjøpene, ble personalkostnadene redusert med om lag 1,5 mill kroner (-0,5 %) i 1. kvartal 2015, mens øvrige kostnader økte med om lag 6,2 mill kroner (2,9 %). Veksten i øvrige kostnader skyldes hovedsakelig økte IKT kostnader og kostnader rundt etablering av ny avdeling for internasjonal cash management i Bedriftsmarkedsdivisjonen.

Korrigert for økte engangs og faste kostnader knyttet til kjøp av Swedbanks avdeling i Stavanger og Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet, etablering av ny internasjonal cash mangement avdeling og ekstraordinær pensjonskostnad på 7,5 mill i 1. kvartal 2014, har sum driftskostnader økt med om lag 7 mill kroner (1,5 %) fra 1. kvartal 2014. Årlig normalisert kostnadsvekst fra videreført virksomhet forventes å ligge på omtrent 2 %.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 42,5 % (37,5 %) i 1. kvartal 2015. I 1. kvartal 2014 var kostnadsprosenten justert for inntekt på 202 mill kroner knyttet til oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS 44,1 %.

Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 88 mill kroner (54 mill kroner) i 1. kvartal 2015. Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,25 (0,18). Fortsatt lav oljepris og en vurdering av fremtidig forventet utvikling i lokale og nasjonale økonomiske forhold, ga grunnlag for en ytterligere økning av gruppenedskrivningene, og nedskrivninger

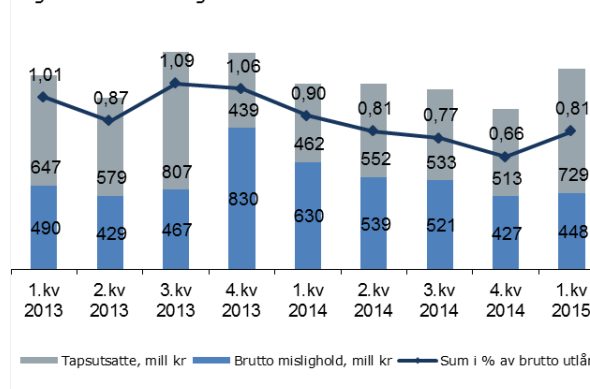
på grupper av utlån ble økt med 20 mill kroner i 1. kvartal 2015.

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 448 mill kroner (630 mill kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2015. Dette tilsvarer 0,31 % (0,52 %) av brutto utlån. Tapsutsatte¹ (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 729 mill kroner (462 mill kroner). Dette tilsvarer 0,50 % av brutto utlån (0,38 %). Økningen i tapsutsatte (ikke misligholdte engasjement) siste kvartal skyldes i all hovedsak ett bedriftsmarkedsengasjement hvor det er foretatt avsetning. Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.177 mill kroner (1.092 mill kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2015. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 måneder fra 0,90 % til 0,81 %.

Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 25 % (23 %) og 33 % (51 %) ved utgangen av 1. kvartal 2015.

Fig. 2 Nedskrivninger



Utlån til og innskudd fra kunder

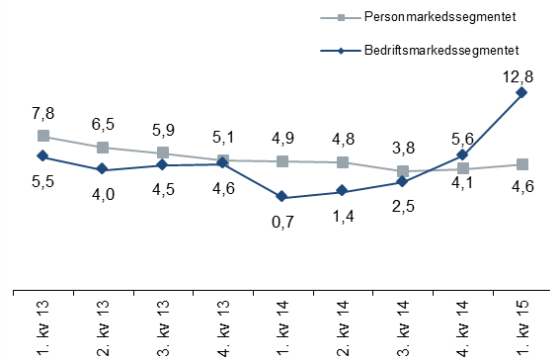
Brutto utlån utgjorde 144,7 mrd kroner (121,7 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2015. Inkludert utlån på totalt 34,1 mrd kroner (44,9 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 178,8 mrd kroner (166,6 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2015. Brutto utlånsvest siste 12 mnd var 7,3

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

% (3,8 %). Av veksten i brutto utlån siste 12 måneder på 12,2 mrd kroner, utgjorde 2,7 mrd kroner (1,6 %) effekt av valutakursendringer.

Utlån til personmarkedet utgjorde 62,4 % (63,8 %) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) ved utgangen av 1. kvartal 2015.

Fig. 3 Utlånsvekst % (12 mnd)



Konsernets samlede utlånseksponering på 178,8 mrd kroner hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssansynlighet lavere enn 0,5 %. Disse engasjementene utgjorde 56 % av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 67 % av utlånseksponeringen, og ca 99 % av antall kunder. En andel på 19,6 % av utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner. Kredittkvaliteten i denne porteføljen var bedre enn i porteføljen for øvrig.

Innskudd fra kunder økte med 15,5 % (8,5 %) det siste året til 86,0 mrd kroner (74,4 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 53,6 % (50,6 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 1. kvartal 2015.

I tillegg til god vekst i ordinære kundeinnskudd økte også konsernets kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter fra 14,8 mrd kroner til 17,0 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 59,4 % (61,2 %) ved utgangen av 1. kvartal 2015. Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering og Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (andel illikvide

eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) er 111,0 % for morbanken og 111,9 % 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 personmarked (inkl selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning.

Personmarkedsdivisjonen²

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var 318 mill kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015. Resultatet ble 21 mill kroner lavere enn i fjor som følge av lavere rentenetto. Det var god vekst i provisjonsinntekter og spesielt innen forsikring og investeringstjenester. Provisjonsinntekter eksklusive provisjoner fra Boligkreditt har økt siste 12 måneder. Økningen kommer særlig av god porteføljekvalitet innenfor skadeforsikring og høy tegning innen fondsprodukter.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån økt med 4,8 %, mens innskuddsveksten var 7,8 %. Andelen misligholdte lån var 0,36 % av totale utlån og det var fortsatt lave nedskrivninger på lån.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er vurdert som meget god med lavt tapspotensial. Andelen utlånseksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt) innenfor 85 % belåningsgrad utgjorde 90,7 % ved utgangen av 1. kvartal 2015. IRB-risikovektene på boliglån reflekterer en solid og stabil portefølje. Risikovektene økte noe i 1. kvartal som følge av Finanstilsynets innstramming i boliglånsmodellene. Innstrammingen innebærer nye krav til estimering av misligholdssansynlighet (PD) og tapsgrad gitt mislighold (LGD).

Utviklingen i boligmarkedet var noe ulik i markedsområdet. Det var sterk vekst i Bergen, stabil utvikling i Rogaland og på Agder utviklet markedet

² Mellomregningsrenter for Personmarkedsdivisjonen 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.

seg positivt etter en periode med lange omsetningstider. Arbeidsledigheten var fortsatt lav, men omstilling og nedbemanning i oljesektoren gir økt usikkerhet fremover.

Divisjonen har pr 1. kvartal 2015 god utvikling i antall kunder. Antall bankkunder som benytter digitale kanaler økte med 8,3 % og antall digitale produktsalg med 45 % fra samme periode i fjor. I 1. kvartal 2015 ble spareproduktet "Mikrospår" lansert med stor suksess. 75 % av dette salget kom i mobilkanalen.

Bedriftsmarkedsdivisjonen^{2 3}

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 263 mill kroner i 1. kvartal 2015. Resultatet ble 6 mill kroner lavere enn på samme tid i fjor, og skyldes i stor grad økte kostnader i forbindelse med etablering av ny avdeling for internasjonal cash management.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån økt med 12,6 %. Volumøkning som følge av valutakursendringer utgjorde like i overkant av 2 mrd kroner. Nøytralisert for dette ville 12 måneders veksten ha vært 8,4 %. Divisjonen har styrket satsingen på innskudd, og har siste 12 måneder hatt en innskuddsvekst på 22,2 %. Både utlans- og innskuddsveksten er fordelt mellom økninger på eksisterende kunder og helt nye kunder.

I 1. kvartal 2015 har divisjonens utlån økt med 4,7 %. Dersom man ser bort fra volumøkning som følge av valutakursendringer var utlansveksten 3,5 % i 1. kvartal. Det forventes en lavere vekst for resten av 2015.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen er vurdert 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 engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 % utgjorde 75,1 % av porteføljen ved utgangen av 1. kvartal 2015. Porteføljen innen eiendomsdrift representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,5 % av samlet utlanseksponering inkludert personmarkeds kunder. En vesentlig del av denne porteføljen var finansiering av nærings eiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere. Andelen ledig areal i konsernets utlansportefølje er begrenset.

Det ble resultatført netto individuelle nedskrivninger på 61 mill kroner og 20 mill kroner i økte gruppenedskrivninger i 1. kvartal 2015, sammenlignet med 54 mill kroner i individuelle nedskrivninger på samme tid i fjor. Divisjonens ordinære resultat før skatt (etter tap) ble 33 mill kroner lavere enn tilsvarende kvartal ifjor.

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

Kapitalmarkedsdivisjonen³

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

SR-Bank Markets' driftsresultat før skatt ble 16 mill kroner i 1. kvartal 2015, en reduksjon på 4 mill kroner fra samme kvartal ifjor. Inntektene som genereres blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i Bedriftsmarkedsdivisjonen.

Før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder, oppnådde SR-Bank Markets i 1. kvartal 2015 driftsinntekter på 50 mill kroner. Dette var en nedgang på 13 mill kroner fra samme periode i 2014, og skyldes hovedsakelig lavere inntekter fra rente- og valutainstrumenter samt verdifall på bankens obligasjonsportefølje. Resultat før skatt før allokering av kundeinntekter ble 29 mill kroner i 1. kvartal 2015, en reduksjon på 14 mill kroner fra samme periode ifjor.

Størstedelen av inntektene kom fra kundehandel med rente- og valutainstrumenter. Gjennom 1. kvartal økte kredittspredene for olje- og offshore relaterte obligasjoner noe og medførte et svakt verdifall på bankens tradingportefølje. Inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner har vært relativt stabile. Bemanningen ble styrket innenfor Corporate Finance og gjennom det siste kvartalet ble det inngått flere rådgivningsmandat.

³ 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 regnskaps tall er ikke endret da regnskapsmessig effekt vurderes å være uvesentlig.

Datterselskap og tilknyttede selskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 1. kvartal 2015 på 12,1 mill kroner (9,2 mill kroner). Resultatfremgangen skyldes økte brutto inntekter samt mer effektiv drift.

I 1. kvartal 2015 ble det formidlet 1.785 (1.772) eiendommer til en samlet verdi på 5,9 milliarder kroner. Tilgangen på nye oppdrag på brukte boliger og fritidseiendommer var god, og noe over nivået fra samme periode i 2014.

Det har vært, og er fortsatt, betydelige forskjeller i de regionale markedene både med hensyn til prisutvikling og omsetningstider. I Bergen var boligmarkedet svært godt, med omsetningstider under 15 dager og en prisstigning på ca 10 % siste 12 måneder. I Stavangerregionen har prisutviklingen vært tilnærmet flat de siste 12 måneder, med en akkumulert prisstigning på 1,5 %. Omsetningstidene har økt og er nå oppe i ca 40 dager. I Kristiansand har boligmarkedet blitt betydelig vitalisert etter en periode med stagnasjon. Prisveksten var på ca 6 % siste 12 måneder, og omsetningstidene nede på nivå med Stavangerområdet. Totalmarkedet for brukte boliger har økt, og det ble i 1. kvartal 2015 omsatt flere enheter i hele vårt markedsområde enn i samme periode i fjor.

Tilbudet av nye boliger for salg er godt, men omsetningen er tregere enn ønskelig. Dette markedet er følsomt for svingninger i konjunkturer, og spesielt i Stavangerregionen påvirker situasjonen i oljerettet virksomhet nyboligsalget. En gradvis reduksjon i prisnivået for nye boliger sammen med lave renter ventes å stimulere salget noe ut over året. Innenfor næringseiendom er tilgangen både på lokaler for utleie og salg god. Det er registrert en økende ledighetsgrad for kontorlokaler i Stavangerområdet, og dette vil nok påvirke dette markedet i negativ retning. I Bergen er aktiviteten god både innenfor salg og utleie av næringslokaler, og selskapet har etablert seg som en betydelig aktør innenfor næringsmegling.

Selskapet forventer at aktivitetsnivået øker på Agder framover og forblir på et stabilt høyt nivå i Hordaland. Situasjonen i Rogaland, og da spesielt i Stavangerregionen er noe mer usikker. Vedvarende lav oljepris og betydelig nedbemanning i oljesektoren vil kunne påvirke publikums framtidsutsikter negativt, og det vil igjen kunne påvirke

boligmarkedet negativt. Samtidig vil rekordlave renter samt liten eller ingen prisstigning, kunne virke dempende på dette. Så langt i 2015 er boligmarkedet lite negativt påvirket. Det forventes et godt aktivitetsnivå i boligmarkedet i hele markedsområdet i 2015.

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 7,0 mrd kroner.

Selskapet oppnådde et resultat før tap på 43,4 mill kroner (36,5 mill kroner) i 1. kvartal 2015. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak økte netto renteinntekter som følge av både økt utlånsvolum og høyere rentemargin sammenlignet med 1. kvartal 2014. Netto tap pr 1. kvartal 2015 var 7,3 mill kroner. Dette var noe høyere enn ved utgangen av 1. kvartal i fjor (0,9 mill kroner), men tapene vurderes fremdeles å være på et lavt nivå. Resultat før skatt utgjorde 36,1 mill kroner (35,6 mill kroner) i 1. kvartal 2015.

Netto utlån har økt med 7,9 % i 1. kvartal 2015, og var ved utgangen av 1. kvartal 2015 6.790 mill kroner (6.293 mill kroner). Hittil i år er det etablert 1.937 nye kontrakter (1.595 kontrakter) med et samlet volum på 547 mill kroner (512 mill kroner).

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

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppen AS er et holdingselskap som utvikler og leverer felles IT/mobilløsninger, merkevare og markedsføringskonsepter, forretningskonsepter, produkter og tjenester, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-løsninger og innkjøp til bankene som inngår i SpareBank 1 alliansen. Gjennom sine datterselskaper produserer, leverer og distribuerer SpareBank 1 Gruppen produkter innenfor skadeforsikring, livsforsikring, fondsforvaltning, factoring, inkasso og langtidsovervåking.

SpareBank 1 Gruppen oppnådde et resultat etter skatt på 303 mill kroner (249 mill kroner). Resultatforbedringen kommer som en følge av fortsatt god lønnsomhet i forsikringsvirksomheten, samt

stabil og positiv utvikling for de andre virksomhetene.

SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen var ved utgangen av 1. kvartal 2015 19,5 %.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt har konsesjoner som kreditforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i henholdsvis boliglåns- og næringseiendomsporteføljer kjøpt av eierbankene. Selskapene eies av banker i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene tilgang til stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt hadde ved utgangen av 1. kvartal 2015 et samlet utlånsvolum på 163,9 mrd kroner, hvorav 33,5 mrd kroner (44,2 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Banken reduserte i løpet av 2014 utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt med til sammen 13,5 mrd. kroner. Bankens eierandel i selskapet var 20,1 % og oppdateres normalt årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt hadde ved utgangen av 1. kvartal 2015 et samlet utlånsvolum på 15,4 mrd kroner, hvorav 0,6 mrd kroner (0,6 mrd kroner) var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 26,8 %.

Kapitalanskaffelse

Tilgangen til markedsfinansiering for SpareBank 1 SR-Bank er god. Gjennom 1. kvartal har risikopåslaget banken betaler utover pengemarkedsrenten vært stabilt. Bankens heleide boligkreditforetak er under etablering og det forventes at foretaket kan utstede obligasjoner med fortrinnsrett i løpet av 2. kvartal 2015.

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 1. kvartal 2015 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. Likviditetsbufferen⁴ var 16,6 mrd kroner ved

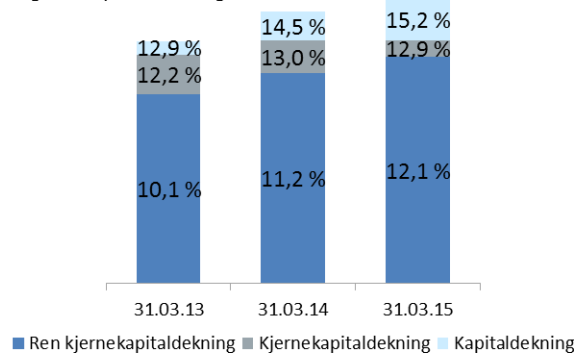
⁴ Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer og trekkrettigheter i Norges Bank (obligasjoner inkl OMF).

utgangen av kvartalet. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 2,3 mrd. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 24,6 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 1. kvartal 2015 var ren kjernekapitaldekning 12,1 %, en økning fra 11,2 % på samme tidspunkt i fjor. Kjernekapitaldekningen var 12,9 % (13,0 %), mens totalkapitaldekningen har økt fra 14,5 % til 15,2 %.

Fig. 4 Kapitaldekning



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

Kravet til ren kjernekapitaldekning er 10,0 % og kravet til kapitaldekning 13,5 %. Kravene 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. mars 2015 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 % av Fastlands-Norges BNP, eller en andel av utlånsmarkedet på minst 5 %, vil komme inn under definisjonen. Ved implementeringen er DNB, Nordea Bank Norge og Kommunalbanken definert som systemviktige. De tre SIFI-bankene vil pålegges et

Forutsatt uendrede innskudd og utlån, og ingen nye innlån i perioden.

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 %, mens minstekravet for øvrige institusjoner blir 10 %. Motsyklisk kapitalbuffer kommer på toppen av dette. SpareBank 1 SR-Bank er nært på SIFI-kravet til markedsandel og hensyntar dette i sin kapitalplanlegging.

SpareBank 1 SR-Bank fikk i februar 2015 tillatelse til bruk av avansert IRB-metode for beregning av regulatorisk kapitalkrav for kredittrisiko for bedriftsmarkedet. Med denne tillatelsen vil banken kunne bruke interne modeller for å beregne nødvendig krav til kapitalbinding. Dette medfører at det regulatoriske kapitalkravet blir mer tilpasset den faktiske kredittrisiko banken har i sin samlede utlånsportefølje.

Finanstilsynet publiserte 1. juli 2014 et rundskriv om ytterligere innstramming av risikovekter for boliglån for banker som benytter interne metoder, såkalt IRB-metode. I kombinasjon med et økt minimumsnivå for tap gitt mislighold, det såkalte LGD-gulvet, vil innstrammingene i modellene for misligholds-sannsynlighet fra 1. januar 2015 øke den gjennomsnittlige risikovekten for SpareBank 1 SR-Bank sin boliglånsportefølje til 22,1% pr 1. kvartal 2015.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 56,25 ved utgangen av 1. kvartal 2015. Dette var en økning på 7,1 % fra utgangen av 2014. hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 7,5 %. Omsetningen av SRBANK i 1. kvartal 2015 tilsvarte 7,4 % (7,6 %) av antall utestående aksjer.

Det var 10.214 (10.936) aksjonærer ved utgangen av 1. kvartal 2015. Andelen eid av selskap og personer i utlandet økte fra 18,9 % ved utgangen av 1. kvartal 2014 til 20,6 % ved utgangen av 1. kvartal 2015, mens 49,3 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 62,9 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 231.043 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,8 %.

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 31. mars 2015:

Tabell 2, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,32 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.748	10,46 %
State Street Bank and Trust, U.S.A	8.757	3,42 %
SpareBank 1 stiftinga Kvinnherad	6.227	2,43 %
MSCO Equity Firm Account, U.S.A.	6.080	2,38 %
Wimoh Invest AS	5.761	2,25 %
Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi	4.460	1,74 %
Odin Norge	3.898	1,52 %
Skandinaviska Enskilda Banken, Sverige	3.560	1,39 %
State Street Bank and Trust, U.S.A	2.908	1,14 %
Clipper AS	2.565	1,00 %
State Street Bank and Trust, U.S.A	2.424	0,95 %
J.P. Morgan Chase Bank N.A. London	2.421	0,95 %
Folketrygdfondet	2.167	0,85 %
Morgan Stanley & Co, U.S.A.	2.054	0,80 %
Danske Invest Norske Institusjoner II	1.967	0,77 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A.	1.837	0,72 %
Pareto Aksje Norge	1.695	0,66 %
Westco	1.578	0,62 %
State Street Bank and Trust, U.S.A	1.421	0,56 %
Sum 20 største	160.946	62,93 %

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 31.03.2015 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Utsikter

Oljeprisen falt kraftig siste halvdel av 2014 og det lave prisnivået har vedvart i 2015. Fallet i oljeprisen har resultert i økt usikkerhet, spesielt innen petroleumssektoren. Oljeinvesteringene flatet ut i 2014 etter å ha økt med nesten 9 % årlig hvert av de foregående 3 årene. I 2015 er det ventet en reduksjon i investeringene på 15 -20 % i forhold til 2014. Både oljeselskap og leverandørindustrien er i ferd med å rasjonalisere driften og redusere kostnader. Risikoen for lavere vekst i norsk økonomi har følgelig økt. Anslagene varierer fra kun en liten negativ effekt til at det kan få noe større følger for sysselsettingen, alt avhengig av om oljeprisen forblir lav over tid eller ikke. Arbeidsledigheten i Stavanger-regionen var 2,9 % ved utgangen av 1. kvartal 2015. Dette er en økning fra 2,4 % målt i samme periode i fjor. Arbeidsledigheten er nå tett opp mot landsgjennomsnittet som er 3,0 %.

Stavanger-regionen har det siste året hatt en noe svakere boligprisutvikling enn landet for øvrig med en prisvekst på 1,5 % mot landsgjennomsnitt på 7,9 %. 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. Økt usikkerhet om den økonomiske utviklingen kan bidra til en mer avdempet låneetterspørsel, mens lavere renter og lønnsvekst virker i motsatt retning. Mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å forbli moderate også i 2015. 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 reduserte derfor boliglånsrentene med inntil 0,45 % med virkning fra 10. mars 2015. Den negative effekten på konsernets

rentemargin ble delvis motvirket av at betingelsene på innskudd ble regulert samtidig, samt fortsatt fallende finansieringskostnader på konsernets innlån.

SpareBank 1 SR-Bank er et solid og lønnsomt konsern, men må som andre banker fortsatt styrke sin soliditet i tråd med myndighetenes 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 sterk konkurransekraft.

Stavanger, 28. april 2015
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank			Note	Konsern		
01.01.14 - 2014	01.01.15 - 31.03.14	01.01.15 - 31.03.15		01.01.15 - 31.03.15	01.01.14 - 31.03.14	2014
Resultatregnskap (i mill kr)						
5.918	1.385	1.416	Renteinntekter	1.477	1.438	6.137
3.736	891	852	Rentekostnader	850	891	3.733
2.182	494	564	Netto renteinntekter	627	547	2.404
1.319	382	302	Provisjonsinntekter *	427	498	1.804
73	19	17	Provisjonskostnader	20	20	78
6	2	1	Andre driftsinntekter *	1	2	6
1.252	365	286	Netto provisjons- og andre inntekter	408	480	1.732
24	15	6	Utbytte	7	18	36
473	0	0	Inntekter fra eierinteresser	133	81	506
125	211	71	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	71	220	236
622	226	77	Netto inntekter fra finansielle investeringer	211	319	778
4.056	1.085	927	Sum netto inntekter	1.246	1.346	4.914
900	224	235	Personalkostnader	310	294	1.202
412	93	103	Administrasjonskostnader	119	106	468
244	70	69	Andre driftskostnader	101	105	386
1.556	387	407	Sum driftskostnader	530	505	2.056
2.500	698	520	Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	716	841	2.858
248	53	80	Nedskrivninger på utlån og garantier	88	54	257
2.252	645	440	Driftsresultat før skatt	628	787	2.601
446	113	116	Skattekostnad	132	128	506
1.806	532	324	Resultat etter skatt	496	659	2.095
Utvidet resultatregnskap						
-415	-80	27	Estimatavvik pensjoner	29	-86	-444
112	21	-7	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	-8	23	120
0	0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0
-303	-59	20	Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet	21	-63	-324
0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV	-5	15	5
0	0	0	Sum poster som kan reklassifiseres over resultatet	-5	15	5
-303	-59	20	Periodens utvidede resultat	16	-48	-319
1.503	473	344	Totalresultat	512	611	1.776
Resultat pr aksje (konsern)				1,94	2,58	8,20

* Fra og med 1. kvartal 2015 er inntektene fra eiendomsomsetning flyttet fra Andre driftsinntekter til Provisjonsinntekter. Historiske tall er endret tilsvarende.

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.14	31.03.14	31.03.15		31.03.15	31.03.14	31.12.14
			Balanse (i mill kr)			
1.847	770	2.400	Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.400	770	1.847
8.117	6.568	8.443	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.533	1.092	2.222
134.158	114.756	137.156	Utlån til kunder	143.937	121.037	140.920
15.248	20.856	14.775	Sertifikater og obligasjoner	14.789	20.868	15.261
7.344	4.343	5.763	Finansielle derivater	5.760	4.339	7.340
477	989	481	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	631	1.154	626
22	84	22	Virksomhet som skal selges	22	84	22
3.250	3.640	3.255	Investering i eierinteresser	4.886	4.910	4.727
1.226	926	1.416	Investering i konsernselskap	0	0	0
1.605	3.257	1.539	Andre eiendeler	1.955	3.498	1.961
173.294	156.189	175.250	Sum eiendeler	176.913	157.752	174.926
6.145	4.803	4.958	Gjeld til kredittinstitusjoner	4.803	4.801	6.139
0	2.431	0	Innlån statsforvaltning vedrørende byteordning OMF	0	2.431	0
81.723	74.574	86.205	Innskudd fra kunder	85.984	74.440	81.489
63.253	52.508	60.198	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	60.198	52.508	63.253
3.317	2.179	3.916	Finansielle derivater	3.916	2.179	3.317
2.095	2.464	2.858	Annen gjeld	3.093	2.659	2.361
2.964	4.065	2.975	Ansvarlig lånekapital	2.975	4.065	2.964
159.497	143.024	161.110	Sum gjeld	160.969	143.083	159.523
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
512	409	512	Avsatt utbytte	512	409	512
59	162	59	Fond for urealiserte gevinster	59	162	59
5.245	4.081	5.264	Annen egenkapital	6.896	5.458	6.851
0	532	324	Periodens resultat	496	659	0
13.797	13.165	14.140	Sum egenkapital	15.944	14.669	15.403
173.294	156.189	175.250	Sum gjeld og egenkapital	176.913	157.752	174.926

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2013	6.394	1.587	5.913	162	14.056
Resultat etter skatt			2.198	-103	2.095
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-324		-324
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			5		5
Årets utvidede resultat			1.879	-103	1.776
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			-19		-19
Utbytte år 2013, endelig besluttet i 2014			-409		-409
Omsetning egne aksjer			-1		-1
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-410	0	-410
Egenkapital 31.12.2014	6.394	1.587	7.363	59	15.403
Resultat etter skatt			496		496
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			21		21
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			-5		-5
Årets utvidede resultat			512	0	512
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			29		29
Utbytte år 2014, endelig besluttet i 2015					0
Omsetning egne aksjer					0
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	0	0	0
Egenkapital 31.03.2015	6.394	1.587	7.904	59	15.944

Kontantstrømpoppstilling

Morbank			Kontantstrømpoppstilling	Konsern		
01.01.14 - 2014	31.03.14	01.01.15 - 31.03.15		01.01.15 - 31.03.15	01.01.14 - 31.03.14	2014
-20.812	-1.387	-3.054	Endring utlån til kunder	-3.018	-1.450	-21.347
5.214	1.194	1.280	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	1.376	1.251	5.570
9.883	2.734	4.482	Endring innskudd fra kunder	4.495	2.773	9.822
-1.760	-96	-79	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-82	-96	-1.734
-4.602	-2.936	-1.770	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-775	-2.874	-4.129
-256	-53	-85	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-101	-93	-438
5.804	196	473	Endring sertifikater og obligasjoner	473	197	5.804
480	113	92	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	92	113	480
2.075	625	267	Provisjonsinnbetalinger	385	737	2.557
267	-3	-17	Kursgevinster ved omsetning trading	-17	-3	267
-1.537	-389	-315	Utbetalinger til drift	-494	-506	-2.084
-280	-67	-52	Betalt skatt	-118	-75	-377
1.487	-635	1.767	Andre tidsavgrensninger	614	-678	1.563
-4.037	-704	2.989	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	2.830	-704	-4.046
-70	-11	-26	Investering i varige driftsmidler	-38	-15	-81
47	47	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	47	47
-456	-88	-192	Langsiktige investeringer i aksjer	-32	-90	-466
870	15	0	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	0	19	884
497	12	6	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	7	14	509
888	-25	-212	B Netto likviditetsendring investering	-63	-25	893
15.659	4.067	2.914	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.914	4.067	15.659
-8.292	-3.432	-4.852	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-4.852	-3.432	-8.292
-1.058	-503	-523	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-523	-503	-1.058
44	44	0	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	0	44	44
-1.115	0	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	0	-1.115
-222	-38	-20	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-20	-38	-222
0	0	0	Emisjon aksjer	0	0	0
-409	0	0	Utbytte til aksjeeierne	0	0	-409
4.607	138	-2.481	C Netto likviditetsendring finansiering	-2.481	138	4.607
1.458	-591	296	A+B+C Netto endring likvider i perioden	286	-591	1.454
1.526	1.526	2.984	Likviditetsbeholdning periodens start	2.996	1.542	1.542
2.984	935	3.280	Likviditetsbeholdning periodens slutt	3.280	951	2.996
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
1.847	770	2.401	Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.400	770	1.847
1.137	165	879	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	880	181	1.149
2.984	935	3.280	Likviditetsbeholdning	3.280	951	2.996

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

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 01.01. - 31.03.2015. 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 2014.

Effekter av anvendelse av IFRIC 21 for rapportering 1. kvartal 2015

IFRIC 21 Avgifter fastsetter regnskapsføringen av en plikt til å betale en avgift som faller innenfor virkeområdet til IAS 37 Avsetninger. Fortolkningen omhandler hva den utløsende hendelsen er, som medfører at avgiften skal innregnes som en forpliktelse.

Det har vært en diskusjon etter innføring av standarden om årets avgift til Bankenes Sikringsfond for 2015 skal kostnadsføres i sin helhet 1. kvartal 2015. Avgiften til Bankenes Sikringsfond legges normalt på bakgrunn av gjennomsnittlig garanterte innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler. Det er ikke regulert hvorvidt en utreden fra ordningen vil medføre tilbakebetaling av for mye innbetalt avgift. Praksis har vært en pro-rata belastning ved innmelding. Praksis og hensynet til likebehandling tilsier pro-rata også ved utmelding. Finansdepartementet vil beslutte dette ved enkeltvedtak. Dette har betydning for når avgiften skal innregnes i regnskapet. SpareBank 1 SR-Bank har i 1. kvartal videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig, og kostnaden utgjorde 16 mill kroner i 1. kvartal 2015. Dersom avgiften til Bankenes Sikringsfond hadde blitt kostnadsført i sin helhet 1. kvartal hadde dette økt rentekostnaden med 46 mill kroner.

Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk

En rekke nye standarder, endringer til standarder og fortolkninger er pliktige for fremtidige årsregnskap. Blant de som konsernet har valgt å ikke anvende tidlig, er de to vesentligste standardene IFRS 9 "Finansielle instrumenter" og IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter". Konsernet vurderer for tiden virkningen av disse standardene.

Det er ingen andre standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på konsernets regnskap.

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 2014 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		
01.01.14 - 31.12.14	01.01.14 - 31.03.14	01.01.15 - 31.03.15		01.01.15 - 31.03.15	01.01.14 - 31.03.14	01.01.14 - 31.12.14
-103	-57	36	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	30	-64	-124
69	0	20	Periodens endring i gruppenedskrivninger	20	2	75
11	1	2	Amortisert kost	2	1	11
217	105	21	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	28	108	228
60	6	3	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	11	9	74
0	0	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	0	0
-6	-2	-2	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-3	-2	-7
248	53	80	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	88	54	257

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank			Konsern		
31.12.14	31.03.14	31.03.15	31.03.15	31.03.14	31.12.14
405	405	302	322	446	446
42	26	8	8	27	42
-35	-21	-16	-17	-32	-54
109	44	65	67	50	118
-2	-1	0	0	-1	-2
-217	-105	-21	-28	-108	-228
302	348	338	352	382	322
277	111	24	39	117	302

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank			Konsern		
31.12.14	31.03.14	31.03.15	31.03.15	31.03.14	31.12.14
Misligholdte utlån					
395	601	423	448	630	427
91	142	110	112	145	93
304	459	313	336	485	334
23 %	24 %	26 %	25 %	23 %	22 %
Andre tapsutsatte engasjement					
481	405	711	729	462	513
211	206	228	240	237	229
270	199	483	489	225	284
44 %	51 %	32 %	33 %	51 %	45 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank			Konsern		
31.12.14	31.03.14	31.03.15	31.03.15	31.03.14	31.12.14
0	0	3	50	39	20
295	285	304	347	313	327
29	557	26	26	557	29
16	52	38	43	57	17
35	35	35	35	35	35
1.053	2.259	962	962	2.259	1.053
177	69	171	492	238	480
1.605	3.257	1.539	1.955	3.498	1.961

Note 6 Annen gjeld

Morbank			Konsern		
31.12.14	31.03.14	31.03.15	31.03.15	31.03.14	31.12.14
264	291	317	407	373	363
855	685	862	829	618	821
625	321	620	669	347	674
1	0	0	0	0	1
102	326	167	220	427	206
0	509	177	177	509	0
248	332	715	791	385	296
2.095	2.464	2.858	3.093	2.659	2.361

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

Morbank			Konsern			
31.12.14	31.03.14	31.03.15	31.03.15	31.03.14	31.12.14	
1.121	1.146	1.190	Jordbruk/skogbruk	1.190	1.146	1.121
252	308	304	Fiske/fiskeoppdrett	304	308	252
2.135	1.738	2.281	Bergverksdrift/utvinning	2.281	1.738	2.135
1.403	1.157	1.174	Industri	1.174	1.157	1.403
2.030	1.666	1.902	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.902	1.666	2.030
2.210	1.788	2.024	Varehandel, hotell og restaurantervirksomhet	2.024	1.788	2.210
1.369	1.736	1.187	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.187	1.736	1.369
6.883	5.138	7.154	Eiendom	7.154	5.138	6.883
9.730	9.563	10.024	Tjenesteytende virksomhet	9.808	9.429	9.496
15.043	13.573	18.891	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	18.891	13.573	15.043
42.176	37.813	46.131	Sum næring	45.915	37.679	41.942
39.545	36.419	39.762	Personkunder	39.762	36.419	39.545
2	342	312	Oppgjente renter næring og personkunder	307	342	2
81.723	74.574	86.205	Innskudd fra kunder	85.984	74.440	81.489

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

Morbank			Konsern			
31.12.14	31.03.14	31.03.15	31.03.15	31.03.14	31.12.14	
4.225	4.047	4.113	Jordbruk/skogbruk	4.349	4.288	4.458
467	382	413	Fiske/fiskeoppdrett	573	510	596
4.210	2.928	4.478	Bergverksdrift/utvinning	4.635	3.072	4.341
1.973	2.347	2.261	Industri	2.940	3.000	2.650
2.681	2.315	2.790	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.611	3.151	3.520
2.174	2.307	2.192	Varehandel, hotell og restaurantervirksomhet	2.540	2.777	2.529
7.642	6.385	8.460	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	9.015	6.917	8.239
27.020	25.644	27.576	Eiendom	27.704	25.808	27.163
5.845	5.565	6.314	Tjenesteytende virksomhet	8.298	7.174	7.860
1.686	2.103	2.103	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.291	2.295	1.877
57.923	54.023	60.700	Sum næring	65.956	58.992	63.233
76.107	60.810	76.443	Personkunder	78.055	62.217	77.651
423	208	372	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	358	212	411
323	310	315	Oppgjente renter næring og personkunder	317	302	325
134.776	115.351	137.830	Brutto utlån	144.686	121.723	141.620
-302	-348	-338	- Individuelle nedskrivninger	-351	-382	-322
-316	-247	-336	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-398	-304	-378
134.158	114.756	137.156	Utlån til kunder	143.937	121.037	140.920

Note 9 *Kapitaldekning*

Finansdepartementet fastsatte 22. august 2014 endringer i forskrifter om kapitalkrav med virkning fra 30. september 2014. Endringene er en tilpasning til EUs nye kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak (CRD IV / CRR), og innebærer at minstekrav til ren kjernekapitaldekning vil øke gradvis fram til 1. juli 2016.

SpareBank 1 SR-Bank har tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. I februar 2015 fikk SpareBank 1 SR-Bank tillatelse fra Finanstilsynet til å gå over til IRB-Avansert for de foretaksporteføljene som tidligere ble rapportert etter IRB-Grunnleggende.

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			
31.12.14	31.03.14	31.03.15		31.03.15	31.03.14	31.12.14
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
512	409	512	Avsatt utbytte	512	409	512
59	162	59	Fond for urealiserte gevinster	59	162	59
5.245	4.081	5.264	Annen egenkapital	6.896	5.458	6.851
	532	324	Delårsresultat	496	659	
13.797	13.165	14.140	Sum egenkapital	15.944	14.669	15.403
			Kjernekapital			
0	0	-3	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-55	-42	-24
0	0	0	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	0	0	0
-512	-409	-512	Frdrag for avsatt utbytte	-512	-409	-512
	-423		50 % frdrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-131	
-622	-412	-455	Frdrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-519	-432	-676
	0		50 % kapitaldekningsreserve		-611	
	-266	-162	Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-248	-329	
0	0	0	Frdrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-368		-326
-35		-34	Verdi av derivatforpliktelser til virkelig verdi	-48		-48
12.628	11.655	12.974	Sum ren kjernekapital	14.194	12.715	13.817
794	1.823	794	Fondsobligasjon	1.012	1.976	1.011
13.422	13.478	13.768	Sum kjernekapital	15.206	14.691	14.828
			Tilleggskapital			
0	0	0	Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	0	0	0
2.069	2.143	2.065	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.692	2.890	2.697
	-423		50 % frdrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-131	
	-412		50 % frdrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger		-432	
-60		-60	Frdrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-60		-60
			50 % kapitaldekningsreserve		-611	
2.009	1.308	2.005	Sum tilleggskapital	2.632	1.716	2.637
15.431	14.786	15.773	Netto ansvarlig kapital	17.838	16.407	17.465
			Kreditrisiko Basel II			
21.786	19.088	14.646	Engasjement med foretak SMB	14.657	19.088	21.789
30.354	29.013	23.424	Engasjement med spesialiserte foretak	25.696	29.016	32.685
8.429	7.225	6.042	Engasjement med øvrige foretak	6.496	7.227	8.789
1.011	1.025	1.028	Engasjement med massemarked SMB	1.179	1.193	1.144
14.468	12.150	19.482	Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	25.733	20.575	20.661
823	938	1.001	Engasjement med øvrige massemarked	1.001	1.042	845
6.944	8.925	7.098	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
83.815	78.363	72.721	Sum kreditrisiko IRB	74.762	78.141	85.913
2.086	2.588	1.968	Gjeldsrisiko	1.865	2.387	1.978
598	688	595	Egenkapitalrisiko	595	687	598
0	0	0	Valutarisiko	0	0	0
2.994	1.432	3.153	Engasjementer beregnet etter øvrig markedsrisiko	3.763	2.127	3.642
2.786	1.068	2.939	Finansielle derivater	3.457	1.737	3.227
524		486	Svekket kredittverdighet motpart (CVA)	1.175		1.127
4.760	4.760	5.295	Operasjonell risiko	6.811	6.237	6.220
0	0		Overgangsordning	6.630	3.187	0
5.296	5.352	6.383	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	18.531	20.473	17.484
0	-850		Frdrag i beregningsgrunnlaget		-1.563	0
102.859	93.400	93.540	Risikovektet balanse	117.589	113.413	120.189
4.629		4.209	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.292		5.409
			Bufferkrav			
2.571		2.339	Bevaringsbuffer 2,5 %	2.940		3.005
3.086		2.806	Systemrisikobuffer 3 %	3.528		3.606
5.657		5.145	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	6.467		6.610
2.342		3.620	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	2.435		1.798
15,00 %	15,83 %	16,86 %	Kapitaldekning	15,17 %	14,47 %	14,53 %
13,05 %	14,43 %	14,72 %	herav kjernekapitaldekning	12,93 %	12,95 %	12,34 %
1,95 %	1,40 %	2,14 %	herav tilleggskapitaldekning	2,24 %	1,51 %	2,19 %
12,28 %	12,48 %	13,87 %	Ren kjernekapitaldekning	12,07 %	11,21 %	11,50 %
15,00 %	15,83 %	16,86 %	Kapitaldekning IRB	16,08 %	14,88 %	14,53 %
13,05 %	14,43 %	14,72 %	Kjernekapitaldekning IRB	13,70 %	13,33 %	12,34 %
12,28 %	12,48 %	13,87 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	12,79 %	11,54 %	11,50 %
7,30 %		7,33 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,13 %		6,11 %

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.15	
	31.03.15	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	5.790	386	97
Valutabyteavtaler (swap)	30.134	479	819
Basisswapspreaden	0	42	0
Valutaopsjoner	0	0	0
Sum valutainstrumenter	35.924	907	916
Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	66.693	1.821	2.551
Andre rentekontrakter	0	0	0
Sum renteinstrumenter	66.693	1.821	2.551
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	48.366	2.396	108
Sum renteinstrumenter sikring	48.366	2.396	108
Opptjente renter			
Opptjente renter		636	341
Sum opptjente renter		636	341
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	35.924	907	916
Sum renteinstrumenter	115.059	4.217	2.659
Sum opptjente renter		636	341
Sum finansielle derivater	150.983	5.760	3.916

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 122,9 mrd kroner og 2,4 mrd kroner pr 1. kvartal 2015.

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				
	31.03.15	31.12.14			
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	57.124				59.942
Verdjusteringer	2.485				2.468
Opptjente renter	589				843
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	60.198				63.253
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse	Emiter/ Salg egne	Forfall/ Innløst	Valutakurs- og andre endringer	
	31.03.15	2015	2015	2015	31.12.14
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	57.124	2.914	-4.852	-880	59.942
Verdjusteringer	2.485			17	2.468
Opptjente renter	589			-254	843
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	60.198	2.914	-4.852	-1.117	63.253
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	Balanse				
	31.03.15	31.12.14			
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.070				2.069
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	794				794
Verdjusteringer	84				89
Opptjente renter	27				12
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	2.975				2.964
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse	Emiter/ Salg egne	Forfall/ innløst	Valutakurs- og andre endringer	
	31.03.15	2015	2015	2015	31.12.14
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.070			1	2.069
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	794				794
Verdjusteringer	84			-5	89
Opptjente renter	27			15	12
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	2.975	0	0	11	2.964

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 eiendelens risiko og avkastingsprofil og er delt opp i personmarked (inkludert selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Egenhandel/stab/støtte morbank omfatter administrasjon, forvaltning, investerings tjenester, 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 01.01.15 - 31.03.15									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked ¹⁾	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	505	396	311	204	1	99	0	-39	1.477
Rentekostnader	233	159	290	170	0	35	0	-37	850
Netto renteinntekter¹⁾	272	237	21	34	1	64	0	-2	627
Provisjonsinntekter ¹⁾	205	84	13	0	103	1	33	-12	427
Provisjonskostnader	9	5	2	1	0	7	8	-12	20
Andre driftsinntekter	0	0	0	1	0	0	0	0	1
Netto provisjons- og andre inntekter	196	79	11	0	103	-6	25	0	408
Utbytte	0	0	1	5	0	0	1	0	7
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	0	133	133
Netto inntekter fra finansielle investeringer ¹⁾	2	12	5	52	1	0	-1	0	71
Netto inntekter fra finansielle investeringer	2	12	6	57	1	0	0	133	211
Personalkostnader	101	47	18	69	57	9	11	-2	310
Administrasjonskostnader	25	7	2	69	11	3	2	0	119
Andre driftskostnader	26	11	2	30	25	3	5	-1	101
Sum driftskostnader	152	65	22	168	93	15	18	-3	530
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	318	263	16	-77	12	43	7	134	716
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	-1	61	0	0	0	8	0	0	68
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	0	20	0	0	0	0	0	0	20
Driftsresultat før skatt	319	182	16	-77	12	35	7	134	628
Netto renteinntekter¹⁾	272	237	21	34	0	99	0	-36	627
Netto eksterne renteinntekter	272	237	21	34	0	99	0	-36	627
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	1	-35	0	34	0
Netto renteinntekter	272	237	21	34	1	64	0	-2	627
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	79.941	54.527	662	2.699	0	6.866	0	-9	144.686
Individuelle nedskrivninger	-59	-278	0	0	0	-14	0	0	-351
Nedskrivning på grupper av utlån	-40	-296	0	0	0	-62	0	0	-398
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	4.695	15.843	0	0	13	-2	20.549
Andre eiendeler	112	1.208	4.835	11.400	200	252	603	-6.183	12.427
Sum eiendeler pr segment	79.954	55.161	10.192	29.942	200	7.042	616	-6.194	176.913
Innskudd fra kunder	45.158	34.961	3.569	2.517	0	0	0	-221	85.984
Annen gjeld og egenkapital ²⁾	34.796	20.200	6.623	27.425	200	7.042	616	-5.973	90.929
Sum gjeld og egenkapital pr segment	79.954	55.161	10.192	29.942	200	7.042	616	-6.194	176.913
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	33.476	588							34.064

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.

²⁾ Annen gjeld inneholder allokeret mellomregning mellom segmentene.

Mellomregningsrenter for privatmarkedsdivisjonen og bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forvenlet 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.

Konsern 01.01.14 - 31.03.14

Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked ¹⁾	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	483	378	259	265	3	96	0	-46	1.438
Rentekostnader	265	147	248	231	2	42	0	-44	891
Netto renteinntekter ¹⁾	218	231	11	34	1	54	0	-2	547
Provisjonsinntekter ¹⁾	276	91	16	-1	100	1	25	-10	498
Provisjonskostnader	10	6	2	1	0	5	6	-10	20
Andre driftsinntekter	0	0	0	2	0	0	0	0	2
Netto provisjons- og andre inntekter	266	85	14	0	100	-4	19	0	480
Utbytte	0	0	0	16	0	0	2	0	18
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	0	81	81
Netto inntekter fra finansielle investeringer ¹⁾	2	10	15	184	0	0	10	-1	220
Netto inntekter fra finansielle investeringer	2	10	15	200	0	0	12	80	319
Personalkostnader	98	46	14	66	56	8	8	-2	294
Administrasjonskostnader	24	4	4	61	9	2	2	0	106
Andre driftskostnader	25	7	2	37	27	3	2	2	105
Sum driftskostnader	147	57	20	164	92	13	12	0	505
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	339	269	20	70	9	37	19	78	841
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	-1	54	0	0	0	-1	0	0	52
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	0	0	0	0	0	2	0	0	2
Driftsresultat før skatt	340	215	20	70	9	36	19	78	787
Netto renteinntekter ¹⁾									
Netto eksterne renteinntekter	218	231	11	34	-2	96	0	-41	547
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	3	-42	0	39	0
Netto renteinntekter	218	231	11	34	1	54	0	-2	547
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	64.400	48.274	472	2.205	0	6.384	0	-12	121.723
Individuelle nedskrivninger	-53	-295	0	0	0	-34	0	0	-382
Nedskrivning på grupper av utlån	-34	-213	0	0	0	-57	0	0	-304
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	3.704	21.495	0	0	13	-5	25.207
Andre eiendeler	75	15	1.369	14.774	181	160	388	-5.454	11.508
Sum eiendeler pr segment	64.388	47.781	5.546	38.474	181	6.453	401	-5.472	157.752
Innskudd fra kunder	41.901	28.601	1.896	2.176	0	0	0	-134	74.440
Annen gjeld og egenkapital ²⁾	22.487	19.180	3.650	36.298	181	6.453	401	-5.338	83.312
Sum gjeld og egenkapital pr segment	64.388	47.781	5.546	38.474	181	6.453	401	-5.472	157.752
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	44.183	687							44.870

Note 13 Netto inntekter fra finansielle instrumenter

Morbank				Konsern		
01.01.14 - 31.12.14	01.01.14 - 31.03.14	01.01.15 - 31.03.15		01.01.15 - 31.03.15	01.01.14 - 31.03.14	01.01.14 - 31.12.14
122	210	4	Netto gevinster på egenkapitalinstrumenter	4	220	233
-92	-15	-49	Netto gevinster for obligasjoner og sertifikater	-49	-15	-92
12	-12	67	Netto verdiendring basisswapsreaden	67	-12	12
-25	4	18	Netto verdiendring andre finansielle instrumenter	18	3	-25
108	24	31	Netto gevinst valuta	31	24	108
125	211	71	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	71	220	236

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 2014.

For den ytelsesbaserte pensjonsavtalen er følgende økonomiske forutsetninger lagt til grunn ved beregning av forpliktelsen:

1. kv. 2014	2. kv. 2014	3. kv. 2014	4. kv. 2014	1. kv. 2015	Morbank og konsern
3,70 %	3,25 %	3,00 %	2,30 %	2,40 %	Diskonteringsrente
3,70 %	3,25 %	3,00 %	2,30 %	2,40 %	Forventet avkastning på midlene
3,75 %	3,75 %	3,25 %	2,75 %	2,75 %	Framtidig lønnsutvikling
3,50 %	3,50 %	3,00 %	2,50 %	2,50 %	G-regulering
2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	Pensjonsregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

	Morbank			Konsern		
	1. kv. 2014	1. kv. 2015		1. kv. 2015	1. kv. 2014	2013
223	223	625	Netto forpliktelse IB	674	242	242
415	80	-27	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	-29	86	444
83	20	24	Netto pensjonskostnad	26	21	88
-79	0	0	Foretakets tilskudd	0	0	-82
-12	-2	-2	Utbetalinger over drift	-2	-2	-13
-5	0	0	Avkorting og oppgjør ført mot resultatet	0	0	-5
625	321	620	Netto pensjonsforpliktelse UB	669	347	674

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 huffer prinsippalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for SpareBank 1 SR-Bank.

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

Note 16 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å 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 3,7 år ved utgangen av 1. kvartal 2015. LCR var 113 % ved utgangen av 1. kvartal 2015, mens gjennomsnittlig LCR var 107 % i 1. kvartal 2015.

Note 17 Opplysning om virkelig verdi

Konsern

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

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

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

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

Virkelig verdi 31.03.2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			10.382	10.382
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	11.180	3.609		14.789
Finansielle derivater		5.760		5.760
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	217	118	293	628
Virksomhet som skal selges			22	22
Gjeld				
Finansielle derivater		3.916		3.916

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Virkelig verdi 31.03.2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			10.880	10.880
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	11.971	6.156		18.127
Finansielle derivater		4.339		4.339
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	180	133	839	1.152
Virksomhet som skal selges			84	84
Gjeld				
Finansielle derivater		2.179		2.179

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata

Konsern	Utlån til kunder	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	Virksomhet som skal selges
Saldo 1.1.	9.994	288	22
Tilgang	1.271	2	
Avgang	-838		
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata			
Verdiendring ¹⁾	-45	3	
Saldo 31.03.	10.382	293	22
Nominell verdi /kostpris	9.912	243	29
Virkelig verdi justering	470	50	-7
Saldo 31.03	10.382	293	22

Eierandelene i 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. 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.

Andre eierandeler er vurdert ved ulike metoder som siste kjente transaksjonskurs, resultat pr aksje, utbytte pr aksje, EBITDA og neddiskonterte kontantstrømmer.

Verdsettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden, neddiskontert med markedsrenten og vurdering av endring i kredittrisiko ved utgangen av året. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultateffekt på 31 mill. kroner.

¹⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.03.2015 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013
Renteinntekter	1.477	1.588	1.568	1.543	1.438	1.466	1.451	1.406	1.321
Rentekostnader	850	933	947	962	891	892	883	880	870
Netto renteinntekter	627	655	621	581	547	574	568	526	451
Provisjonsinntekter	427	423	421	462	498	500	487	477	421
Provisjonskostnader	20	19	20	19	20	12	23	18	19
Andre driftsinntekter	1	1	2	1	2	1	2	6	2
Netto provisjons- og andre inntekter	408	405	403	444	480	489	466	465	404
Utbytte	7	1	10	7	18	-2	3	32	0
Inntekter av eierinteresser	133	138	150	137	81	95	130	31	99
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	71	-23	-18	57	220	102	4	-1	62
Netto inntekter fra finansielle investeringer	211	116	142	201	319	195	137	62	161
Sum netto inntekter	1.246	1.176	1.166	1.226	1.346	1.258	1.171	1.053	1.016
Personalkostnader	310	308	307	293	294	323	284	297	292
Administrasjonskostnader	119	128	114	120	106	109	104	118	101
Andre driftskostnader	101	94	99	88	105	102	90	102	97
Sum driftskostnader	530	530	520	501	505	534	478	517	490
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	716	646	646	725	841	724	693	536	526
Nedskrivninger på utlån og garantier	88	93	69	41	54	50	32	25	25
Driftsresultat før skatt	628	553	577	684	787	674	661	511	501
Skattekostnad	132	105	123	150	128	107	145	128	107
Resultat etter skatt	496	448	454	534	659	567	516	383	394

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	12,7 %	11,7 %	12,2 %	14,5 %	18,4 %	16,2 %	15,6 %	11,8 %	12,3 %
Kostnadsprosent ²⁾	42,5 %	45,1 %	44,6 %	40,9 %	37,5 %	42,4 %	40,8 %	49,1 %	48,2 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,45 %	1,51 %	1,48 %	1,41 %	1,40 %	1,46 %	1,49 %	1,43 %	1,27 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	144.686	141.620	137.343	135.335	121.723	120.273	116.720	115.214	112.314
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	178.750	174.492	170.270	168.624	166.593	166.662	164.538	162.714	160.445
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ⁴⁾	18,9 %	17,7 %	17,7 %	17,5 %	8,4 %	-16,8 %	-11,2 %	-1,9 %	-8,7 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	7,3 %	4,7 %	3,5 %	3,6 %	3,8 %	5,3 %	5,5 %	6,1 %	7,4 %
Innskudd fra kunder	85.984	81.489	81.228	81.728	74.440	71.667	70.714	73.281	68.605
Innskuddsdekning	59,4 %	57,5 %	59,1 %	60,4 %	61,2 %	59,6 %	60,6 %	63,6 %	61,1 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	15,5 %	13,7 %	14,9 %	11,5 %	8,5 %	6,0 %	2,2 %	2,8 %	2,2 %
Forvaltningskapital	176.913	174.926	168.310	167.273	157.752	156.985	153.639	151.110	146.124
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	175.938	172.179	166.894	164.949	158.867	155.489	151.683	147.331	144.265

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,25	0,27	0,20	0,13	0,18	0,17	0,11	0,09	0,09
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,31	0,30	0,38	0,40	0,52	0,69	0,40	0,37	0,44
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,50	0,36	0,39	0,41	0,38	0,37	0,69	0,50	0,57

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	12,1	11,5	11,3	11,4	11,2	11,1	10,5	10,3	10,1
Kjernekapitaldekning	12,9	12,3	13,1	13,2	13,0	12,8	12,2	12,0	12,2
Kapitaldekning	15,2	14,5	15,4	14,6	14,5	14,1	13,1	12,9	12,9
Kjernekapital	15.206	14.828	15.304	14.978	14.691	14.511	13.974	13.691	13.673
Netto ansvarlig kapital	17.838	17.465	18.037	16.584	16.407	15.915	15.034	14.721	14.452
Risikovektet balanse	117.589	120.189	117.278	113.725	113.413	113.075	115.038	114.188	111.950
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,1	6,1							

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013
Børskurs ved utgangen av kvartalet	56,25	52,50	61,00	59,75	60,75	60,25	47,70	47,50	50,00
Børsverdi (millioner kroner)	14.386	13.427	15.601	15.281	15.537	15.409	12.199	12.148	12.788
Antall utstedte 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)	62,40	60,28	59,21	57,63	57,45	55,00	52,87	50,89	50,92
Resultat pr aksje, i kr	1,94	1,75	1,78	2,09	2,58	2,22	2,02	1,50	1,54
Pris / Resultat pr aksje	7,25	7,50	8,57	7,15	5,89	6,78	5,90	7,92	8,12
Pris / Bokført egenkapital	0,90	0,87	1,03	1,04	1,06	1,10	0,90	0,93	0,98
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet ⁶⁾	7,4 %	7,7 %	3,0 %	5,5 %	7,6 %	6,3 %	3,1 %	5,0 %	7,6 %
Effektiv avkastning ⁷⁾	7,1 %	-13,9 %	2,1 %	1,0 %	0,8 %	26,3 %	0,4 %	-2,0 %	34,4 %

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⁾ Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer

⁷⁾ 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



Stian Helgøy, Investor Relations
Tel. +47 906 52 173
E-post. stian.helgoy@sr-bank.no

Finanskalenderen 2015

Foreløpig årsresultat 2014	Onsdag 4. februar
Generalforsamlingsmøte	Tirsdag 28. april
Eks utbytte	Onsdag 29. april
1. kvartal 2015	Onsdag 29. april
2. kvartal 2015	Onsdag 12. august
3. kvartal 2015	Torsdag 29. oktober