



Fra begrensning
til kapasitet.

Kvartalsregnskap 1. kvartal 2016

Hovedtall	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	14
Balanse	15
Endring i egenkapital	16
Kontantstrømoppstilling.....	17
Noter til regnskapet	18-28
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	18
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier	19
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier	19
Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement	19
Note 5 Øvrige eiendeler.....	20
Note 6 Annen gjeld	20
Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	20
Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	21
Note 9 Kapitaldekning	21
Note 10 Finansielle derivater.....	23
Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	23
Note 12 Segmentrapportering	24
Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	26
Note 14 Pensjon	26
Note 15 Salg av utlån	27
Note 16 Likviditetsrisiko	27
Note 17 Opplysning om virkelig verdi	27
Note 18 Hendelser etter balansedagen	28
Resultat fra kvartalsregnskapene.....	29
Kontaktinformasjon og finanskalender 2016.....	31

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.16 - 31.03.16		01.01.15 - 31.03.15		2015	
	mill kr	%	mill kr	%		%
Netto renteinntekter	698	1,44	627	1,45	2.593	1,42
Netto provisjons- og andre inntekter	352	0,73	408	0,94	1.532	0,84
Netto inntekter fra finansielle investeringer	79	0,16	211	0,49	304	0,17
Sum netto inntekter	1.129	2,34	1.246	2,87	4.429	2,42
Sum driftskostnader	492	1,02	530	1,22	1.863	1,02
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	637	1,32	716	1,65	2.566	1,40
Nedskrivninger på utlån og garantier	150	0,31	88	0,20	420	0,23
Driftsresultat før skatt	487	1,01	628	1,45	2.146	1,17
Skattekostnad	101	0,21	132	0,30	400	0,22
Resultat etter skatt	386	0,80	496	1,14	1.746	0,96

	31.03.16	31.03.15	31.12.15
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	9,0 %	12,7 %	10,8 %
Kostnadsprosent ²⁾	43,6 %	42,5 %	42,1 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,44 %	1,45 %	1,42 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	155.172	144.686	155.190
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	183.939	178.750	183.896
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ⁴⁾	7,2 %	18,9 %	9,6 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	2,9 %	7,3 %	5,4 %
Innskudd fra kunder	87.023	85.984	89.444
Innskuddsvekst siste 12 måneder	1,2 %	15,5 %	9,8 %
Forvaltningskapital	194.763	176.913	192.049
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	194.300	175.938	182.768
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,39 %	0,25 %	0,28 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,49 %	0,31 %	0,55 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,61 %	0,50 %	0,35 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	13,4 %	12,1 %	13,3 %
Kjernekapitaldekning	14,3 %	12,9 %	14,2 %
Kapitaldekning	16,8 %	15,2 %	16,7 %
Kjernekapital	16.955	15.206	16.882
Risikovektet balanse	118.527	117.589	119.124
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,4 %	6,1 %	6,3 %
Likviditet			
Likviditetsdekning (LCR) ⁶⁾	130 %	113 %	128 %
Innskuddsdekning	56,1 %	59,4 %	57,6 %
Kontor og bemanning			
Antall kontor	49	50	49
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.194	1.188	1.190

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	31.03.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13	31.12.12
Børskurs	40,60	39,30	52,50	60,25	37,20
Børsverdi (millioner kroner)	10.383	10.051	13.427	15.409	9.514
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	67,68	66,14	60,28	55,00	49,48
Resultat pr aksje, i kr	1,51	6,83	8,20	7,28	5,33
Utbetalt utbytte pr aksje	n.a.	1,50	2,00	1,60	1,50
Pris / Resultat pr aksje	6,72	5,75	6,40	8,28	6,98
Pris / Bokført egenkapital	0,60	0,59	0,87	1,10	0,75
Effektiv avkastning ⁷⁾	3,3 %	-21,3 %	-10,2 %	66,0 %	-4,9 %

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 i 2015 skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS

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

⁶⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

⁷⁾ Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

Godt resultat preget av lavere kostnader og stabile driftsinntekter

1. kvartal 2016

- Resultat før skatt: 487 mill kroner (628 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 386 mill kroner (496 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 9,0 % (12,7 %)
 - Resultat pr aksje: 1,51 kroner (1,94 kroner)
 - Netto renteinntekter: 698 mill kroner (627 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 352 mill kroner (408 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 79 mill kroner (211 mill kroner)
 - Driftskostnader: 492 mill kroner (530 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 150 mill kroner (88 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 2,9 % (7,3 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 1,2 % (15,5 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 13,4 % (12,1 %)
 - Kjernekapitaldekning: 14,3 % (12,9 %)
- (1. kvartal 2015 i parentes)

Resultat 1. kvartal 2016

Konsernets resultat før skatt ble 487 mill kroner (628 mill kroner), en økning på 10 mill kroner fra 4. kvartal 2015. Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet ble 9,0 % (12,7 %) mot 10,6 % i 4. kvartal 2015. Kvartalet er preget av god drift med økte netto renteinntekter, økte inntekter fra finansielle investeringer, god kostnadskontroll og lavere tapsnedskrivninger.

Netto renteinntekter ble 698 mill kroner i 1. kvartal 2016 (627 mill kroner) mot 678 mill kroner i 4. kvartal 2015. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) økte til 1,44 % i 1. kvartal 2016 (1,45 %) mot 1,40 % i 4. kvartal 2015.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 352 mill kroner (408 mill kroner) mot 372 mill kroner i 4. kvartal 2015. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 41 mill kroner (84 mill kroner), en reduksjon på 12 mill fra 4. kvartal 2015. Inntekter fra eiendomsmegling ble redusert med 14 mill kroner fra 4. kvartal 2015 til 68 mill i 1. kvartal 2016, mens inntekter fra regnskapstjenester økte med 12 mill kroner fra 4. kvartal til 23 mill kroner i 1. kvartal 2016. Andre provisjonsinntekter ble redusert med 5 mill fra forrige kvartal, primært som følge av reduserte garantiprovisjoner.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 79 mill kroner (211 mill kroner) mot -13 mill kroner i 4.

kvartal 2015. Inntekter fra eierinteresser ble redusert med 6 mill kroner fra forrige kvartal, mens mottatt utbytte økte med 7 mill kroner fra 4. kvartal 2015. Kurstap på finansielle instrumenter ble redusert med 91 mill kroner som følge av blant annet tap på derivater i 4. kvartal 2015.

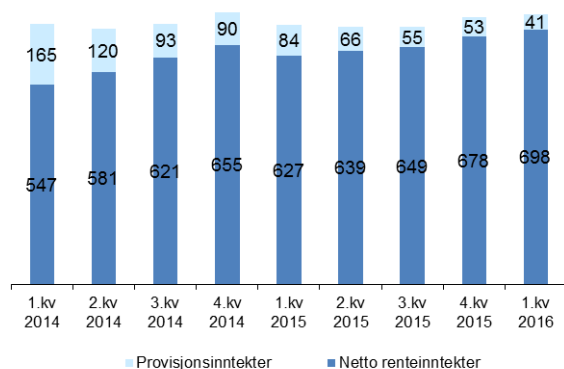
Driftskostnadene ble 492 mill kroner (530 mill kroner), en økning på 124 mill kroner fra 4. kvartal 2015. Økte driftskostnader fra 4. kvartal 2015 skyldes at personalkostnadene økte med 181 mill kroner, hovedsakelig grunnet økte pensjonskostnader. I 4. kvartal 2015 ble pensjonskostnadene redusert med 163 mill kroner som følge av en engangseffekt (curtailment) på grunn av endret pensjonsordning for alle ansatte fra 1.1.2016. Korrigerer vi for denne ekstraordinære kostnadsreduksjonen forrige kvartal, ble driftskostnadene redusert med 39 mill kroner fra 4. kvartal 2015.

Nedskrivning på utlån ble 150 mill kroner (88 mill kroner) mot 192 mill kroner i 4. kvartal 2015. Nedskrivning på utlån i 1. kvartal 2016 gjaldt hovedsakelig nedskrivninger innenfor oljeservice relatert virksomhet, samt økte gruppevis nedskrivninger med 60 mill kroner. Økning i gruppenedskrivninger i 1. kvartal kom som følge av vedvarende økt risiko i et marked hvor lav oljepris over en lengre periode etter hvert vil få konsekvenser for aktivitetsnivået også i andre næringer, som bygg og anlegg samt enkelte segmenter av varehandelen.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 1. kvartal 2016 var 698 mill kroner (627 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Provisjonsinntektene fra disse selskapene beløp seg til 41 mill kroner (84 mill kroner) i 1. kvartal 2016. Netto renteinntekter og provisjonsinntekter har gjennom 1. kvartal 2016 blitt styrket med totalt 7 mill kroner som følge av blant annet reprising av porteføljen. Dette arbeidet vil fortsette videre i 2016.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin ble 1,44 % i 1. kvartal 2016 mot 1,40 i 4. kvartal 2015.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 352 mill kroner (408 mill kroner) i 1. kvartal 2016. Av reduksjonen på 56 mill kroner fra året før skyldes 43 mill kroner reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Reduksjonen kommer som følge av at konsernet i løpet av de siste 12 måneder har kjøpt tilbake utlån fra kredittforetakene med til sammen 5,1 mrd kroner.

Inntekter fra eiendomsmegling ble redusert med 35 mill kroner i 1. kvartal 2016 sammenlignet med samme periode i fjor, grunnet et fortsatt svakt boligmarked i Stavangerregionen.

Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Regnskapshuset økte med 13 mill kroner sammenlignet med 1. kvartal 2015. Selskapet ble etablert i 1. kvartal 2015 og økningen skyldes oppkjøp av ytterligere regnskapskontorer i løpet av 2015.

Øvrige provisjonsinntekter økte med 4,8 % fra 1. kvartal 2015, hvor særlig tilretteleggingshonorar og formidlingsprovisjon bidrar positivt.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 79 mill kroner (211 mill kroner) i 1. kvartal 2016. Utbytte utgjorde 8 mill kroner (7 mill kroner), mens inntekter fra eierinteresser ble redusert med 29 mill kroner fra 133 mill kroner i 1. kvartal 2015 til 104 mill kroner i 1. kvartal 2016.

Tabell 1, Resultatandeler

Resultatandel etter skatt pr	31.03.16	31.03.15
SpareBank 1 Gruppen	61	59
SpareBank 1 Boligkreditt	22	47
SpareBank 1 Næringskreditt	6	6
BN Bank	14	13
SpareBank 1 Kredittkort	6	4
Øvrige	-5	4
Sum inntekter fra eierinteresser	104	133

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Boligkreditt ble redusert med 25 mill kroner i 1. kvartal 2016, og skyldes at konsernets andel av selskapets regnskapsførte positive effekter av basisswapper ble redusert fra 43 mill kroner i 1. kvartal 2015 til 21 mill kroner i 1. kvartal 2016.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble -33 mill kroner (71 mill kroner) i 1. kvartal 2016, hvor kurstap på verdipapirer utgjorde 66 mill kroner (kurstap 23 mill kroner), mens kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 33 mill kroner (94 mill kroner). Av denne kursgevinsten skyldes 13 mill kroner (67 mill kroner) positive effekter av basisswapper knyttet til innlån.

Kurstap på verdipapirer på 66 mill kroner (kurstap 23 mill kroner) skyldes i all hovedsak kurstap på 53 mill kroner fra renteporteføljen, hvorav 30 mill kroner skyldes konsernets tradingportefølje, mens 23 mill kroner kan knyttes til konsernets likviditetsportefølje. Sistnevnte ble motvirket av positive effekter fra sikringsinstrumenter på til sammen 8 mill kroner. Kurstapet fra renteporteføljen kom i stor grad som følge av nedgang knyttet til verdivurdering av obligasjoner med fortrinnsrett holdt som likviditetsreserve, og verdivurdering av høyrenteobligasjoner i bankens tradingportefølje. Porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis fikk et kurstap på 21 mill kroner (kursgevinst 4 mill kroner).

Kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 33 mill kroner (94 mill kroner). Av denne kursgevinsten skyldes 13 mill kroner (67 mill kroner) positive effekter av basisswapper knyttet til innlån.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 492 mill kroner i 1. kvartal 2016, en reduksjon på 38 mill kroner (-7,2 %) fra 1. kvartal 2015. Personalkostnadene ble redusert med 15 mill kroner (-4,8 %) til 295 mill kroner, mens de øvrige kostnadene ble redusert med 23 mill kroner (-10,5 %) til 197 mill kroner.

Reduserte personalkostnader skyldes hovedsakelig lavere avsetning til bonus og reduserte pensjonskostnader 1. kvartal 2016, samtidig som 1. kvartal 2015 var påvirket av ekstraordinære kostnader knyttet til kjøp av Swedbanks avdeling i Stavanger.

Av reduksjon i øvrige kostnader med 23 mill kroner, kommer 7 mill kroner som følge av reduserte kostnader i EiendomsMegler1 som følge av lavere aktivitet i boligmarked i Stavangerregionen. Kostnadene i 1. kvartal 2015 inkluderte også engangskostnader knyttet til etablering av internasjonal cash management avdeling i bedriftsmarkedsdivisjonen. Forøvrig har et sterkt kostnadsfokus i konsernet medført reduserte kostnader de siste månedene innenfor flere områder som markedsføring, innleid personell, telefoni, reise og møtevirksomhet.

Konsernets normaliserte totale kostnadsreduksjon på videreført virksomhet var 20 mill kroner (-5,1 %). Konsernet arbeider kontinuerlig med effektivisering for å holde kostnadene på et tilfredsstillende lavt nivå, og det er forventet lav kostnadsutvikling også fremover.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 43,6 % (42,5 %) i 1. kvartal 2016.

Nedskrivning på utlån og mislighold

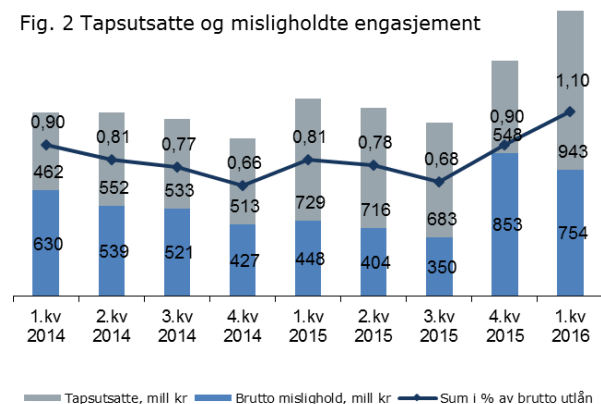
Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 150 mill kroner (88 mill kroner) i 1. kvartal 2016. Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,39 (0,25). Økt nedskrivning på utlån i 1. kvartal 2016 gjelder i stor grad nedskrivninger innenfor oljeservice relatert virksomhet, samt økte gruppevise nedskrivninger med 60 mill kroner. Nedskrivning på grupper av utlån har økt med totalt 180 mill kroner de

siste 12 måneder. Grunnlaget for denne økningen var en fortsatt lav oljepris, økt arbeidsledighet og svak boligprisutvikling i konsernets markedsområde kombinert med fortsatt usikkerhet knyttet til fremtidig forventet utvikling i lokale og nasjonale økonomiske forhold.

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

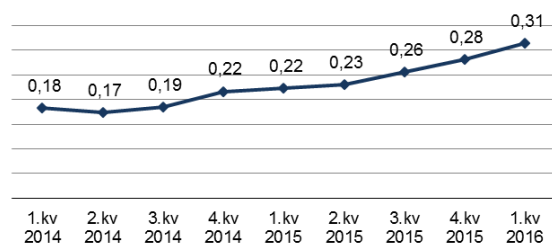
Brutto misligholdte engasjement utgjorde 754 mill kroner (448 mill kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2016. Dette tilsvarer 0,49 % (0,31 %) av brutto utlån. 408 mill kroner av misligholdet skyldes konkurs hos en enkeltkunde. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 943 mill kroner (729 mill kroner). Dette tilsvarer 0,61 % av brutto utlån (0,50 %). Økning i tapsutsatte engasjement siste kvartal skyldes en enkelt kunde som utgjør 429 mill kroner av tapsutsatte engasjement. Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.697 mill kroner (1.177 mill kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2016. Målt som andel av brutto utlån ga dette en økning siste 12 måneder fra 0,81 % til 1,10 %.

Fig. 2 Tapsutsatte og misligholdte engasjement



Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 16 % (25 %) og 27 % (33 %) ved utgangen av 1. kvartal 2016. I løpet av de siste 12 måneder er gruppevise nedskrivninger økt med til sammen 180 mill kroner, og avsetningsgraden målt som gruppevise nedskrivninger i prosent av brutto utlån inkludert volum solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt, er økt til 0,31 % (0,22 %) ved utgangen av 1. kvartal 2016.

Fig. 3 Gruppevis nedskrivninger i % av brutto utlån inkl volum solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt

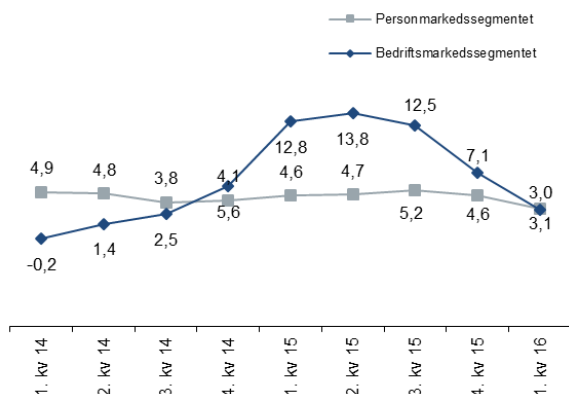


Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 155,2 mrd kroner (144,7 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2016. Inkludert utlån på totalt 28,7 mrd kroner (34,1 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 183,9 mrd kroner (178,8 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2016. Brutto utlånsvekst siste 12 mnd var 2,9 % (7,3 %). Av veksten i brutto utlån siste 12 måneder på 5,2 mrd kroner, utgjorde 0,4 mrd kroner (0,2 %) effekt av valutakursendringer.

Utlån til personmarkedet utgjorde 62,5 % (62,4 %) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) ved utgangen av 1. kvartal 2016.

Fig. 4 Utlånsvekst % (12 mnd)



Konsernets samlede utlånsponering på 183,9 mrd kroner (178,8 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssansynlighet lavere enn 0,5 %. Disse engasjementene utgjorde 60,2 % (56,4 %) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 68,4 % (67,2 %) av utlånsponeringen, og ca 98,4 % (98,5 %) av antall kunder. En andel på 18,6 % (19,6 %) av den totale

utlånsponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner. Engasjementer med utlånsponering over 100 mill kroner er i sin helhet bedriftsmarkedsengasjementer, og kredittkvaliteten i denne porteføljen er bedre enn i bedriftsmarkedsporteføljen for øvrig.

Innskudd fra kunder økte med 1,2 % (15,5 %) det siste året til 87,0 mrd kroner (86,0 mrd kroner). Lavere innskuddsvekst kommer som en følge av at større innskudd fra institusjonelle kunder holdt som en del av likviditetsporteføljen har blitt erstattet av andre instrumenter for å sikre konsernets likviditet. Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 51,6 % (53,6 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 1. kvartal 2016.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse ble redusert fra 17,1 mrd kroner til 16,5 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2016. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 56,1 % (59,4 %) ved utgangen av 1. kvartal 2016. 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) var 104,7 % (111,0 %) for morbanken og 107,0 % (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.

Personmarkedsdivisjonen¹

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var i 1. kvartal 2016 på 292 mill kroner. Resultatet ble 26 mill kroner lavere enn i fjor som følge av fallende rentenetto. Provisjonsinntektene eksklusive provisjoner fra SpareBank 1 Boligkreditt økte med 1 %, hvor lavere vekst skyldes interne omfordelinger av provisjoner samt børsutviklingen.

Kostnadene i divisjonen ble redusert med 7 % pr 1. kvartal 2016. Antall ansatte i divisjonen er redusert gjennom løpende omstillinger og aktivitetsnivået er justert. Fremover forventer divisjonen nullvekst i kostnader som følge av iverksatte tiltak.

12 måneders utlånsvekst var ved utgangen av 1. kvartal 2016 på 3,3 %, mens 12 måneders innskuddsvekst var 4,3 %. Lav vekst innen utlån henger sammen med konkurransesituasjon og et svakt boligmarked i Rogaland. Det var fortsatt lave tapsnedskrivninger på utlån. Andelen misligholdte lån over 30 dager ved utgangen av 1. kvartal 2016 var 0,30 % (0,36 %) av totale utlån.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lav tapsrisiko. Andelen utlånseksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt og SR-Boligkreditt AS) innenfor 85 % belåningsgrad utgjorde 90,1 % (90,7 %) ved utgangen av 1. kvartal 2016. IRB-risikovektene på boliglån var 22,8 % (22,1 %) ved utgangen av 1. kvartal 2016, og reflekterer en solid og stabil portefølje.

Antall brukere av digitale kanaler fortsetter å øke, og i 1. kvartal 2016 passerte divisjonen 90.000 aktive mobilbank brukere. I slutten av 1. kvartal startet divisjonen en større endring i interne arbeidsprosesser understøttet av nye digitale verktøy. Hensikten er bedre tilgjengelighet for kundene, økt salg og bedre utnyttelse av samlede ressurser. Endringsprosessen vil fortsette gjennom både 2. og 3. kvartal 2016.

Bedriftsmarkedsdivisjonen^{1 2}

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 345 mill kroner i 1. kvartal 2016, 82 mill kroner høyere enn på samme tid i fjor.

¹ 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.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån økt med 2,9 %, mens veksten i 1. kvartal 2016 har vært 0,6 %. Veksten siste år har kommet i både eksisterende kundemasse samt ved tilgang av nye kunder, spesielt i satsingsområder i Hordaland. Divisjonen har siste 12 måneder hatt innskuddsvekst på 6,7 %, mens innskuddene i 1. kvartal 2016 har blitt redusert med 2,8 %.

I løpet av 1. kvartal har det blitt gjennomført reprising av store deler av Bedriftsmarkedsdivisjonens portefølje og dette har resultert i økte netto renteinntekter i 1. kvartal 2016.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Andel engasjement med misligholds-sannsynlighet lavere enn 2,5 % gjennom en full tapssyklus utgjorde 75,9 % (75,2 %) av porteføljen ved utgangen av 1. kvartal 2016. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,1 % (15,5 %) av samlet utlånseksponering inkludert personmarkeds kunder. En vesentlig del av denne porteføljen var finansiering av næringseiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere.

Det ble resultatført netto individuelle nedskrivninger på 82 mill kroner og 57 mill kroner i økte gruppevis nedskrivninger i 1. kvartal 2016, sammenlignet med 61 mill kroner i individuelle nedskrivninger og 20 mill kroner i gruppevis nedskrivninger i 1. kvartal 2015. Gruppevis nedskrivninger er økt med 167 mill kroner siste 12 måneder som følge av økt risiko i et marked med vedvarende lav oljepris og økt usikkerhet. Divisjonens ordinære resultat før skatt (etter tap) ble 24 mill kroner høyere enn tilsvarende kvartal i fjor.

Balansert og lønnsom volumvekst, gode kunderelasjoner, og et godt utviklet produktspekter er prioriterte områder for divisjonen, sammen med tett oppfølging knyttet til utvikling av risiko i porteføljen.

Kapitalmarkedsdivisjonen²

Verdipapirvirksomheten er organisert under merkenavnet SR-Bank Markets og omfatter kunde- og

² Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet, og kundeinntektene inntektsføres i sin helhet i det forretningsområdet som kunden tilhører.

egenhandel med renter, valuta og aksjer, analyse og Corporate Finance-tjenester.

SR-Bank Markets' driftsresultat før skatt ble -4 mill kroner i 1. kvartal 2016, en reduksjon på 20 mill kroner fra samme kvartal i fjor. 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 driftsinntekter på 31 mill kroner i 1. kvartal 2016. Dette var en nedgang på 21 mill kroner fra 1. kvartal 2015, og skyldes hovedsakelig verdifall på bankens obligasjonsportefølje samt lavere inntekter fra rente- og valutainstrumenter. Resultat før skatt og før allokering av kundeinntekter ble 8 mill kroner i 1. kvartal 2016, en reduksjon på 21 mill kroner fra samme kvartal i fjor.

Størstedelen av inntektene kom fra kundehandel med rente- og valutainstrumenter. Bankens tradingportefølje fikk en negativ verdiutvikling i 1. kvartal 2016 med 30 mill kroner. Denne porteføljen var ved utgangen av kvartalet på 371 mill kroner. Corporate Finance har ferdigstilt flere prosjekt i 1. kvartal 2016. Inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner har vært relativt stabile sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 1. kvartal 2016 på -5,5 mill kroner (12,1 mill kroner). Det svake resultatet gjenspeiler situasjonen i boligmarkedet i Stavangerregionen, med betydelig redusert antall omsetninger i 1. kvartal 2016. Det er iverksatt ytterligere kostnadsreduserende programmer som vil gi full effekt først i andre halvår 2016.

I 1. kvartal 2016 ble det formidlet 1.211 (1.785) eiendommer til en samlet verdi på ca 3,3 milliarder kroner. Tilgangen på nye oppdrag er tilfredsstillende ut fra markedssituasjonen, men er totalt ca 25 % lavere enn ved samme periode i fjor.

Det har vært, og er fremdeles, betydelige forskjeller i de regionale markedene både med hensyn til prisutvikling og omsetningstider. I Bergen var boligmarkedet fremdeles godt, med omsetningstider på i overkant av 20 dager og en prisstigning siste 12 måneder på 4,1 %. I Stavangerregionen har

boligmarkedet i 1. kvartal 2016 vært preget av fortsatt nedbemanning og redusert aktivitetsnivå innenfor oljebransjen. Boligprisene har falt 6,7 % siste 12 måneder. Det forventes en bedring i prisutviklingen, med utføring av dagens prisnivå fram til senhøstes da prisene forventes igjen å stige moderat. Omsetningstidene for brukte boliger i Stavangerregionen er nå over 60 dager. I Kristiansand har boligmarkedet blitt betydelig vitalisert det siste året etter flere år med stagnasjon. Prisene har steget med 2,4 % siste 12 måneder. Omsetningstiden er nå omtrent 60 dager.

Totalmarkedet økte både i Hordaland og Agder, mens i Rogaland var utviklingen motsatt. Her ble det solgt betydelig færre boliger i 1. kvartal 2016 sammenlignet med samme kvartal i fjor.

Tilbudet av nye boliger er godt, men omsetningstallene har vært betydelig lavere enn ønskelig. Nyboligmarkedet er følsomt for konjunkturer, og spesielt i Stavangerregionen har situasjonen i oljerettet virksomhet påvirket salget negativt. Det forventes et fortsatt vanskelig marked i Rogaland for nye boliger i tiden fremover.

Innenfor næringseiendom var tilgangen på lokaler både for utleie og salg god. Ledighetsgraden på kontorlokaler har i Stavangerregionen økt betydelig det siste året, og stadig flere leietakere søker nye lokaler tilpasset forventet aktivitetsnivå framover. I Bergen er aktiviteten fremdeles god innenfor både utleie og salg av næringseiendom, og selskapet har etablert seg som en ledende aktør innenfor næringsmegling i Bergensområdet.

Selskapet forventer en dempet aktivitet i boligmarkedet i vårt markedsområde i 2016. Totalmarkedet har falt med ca 23 % i første kvartal i forhold til samme periode i fjor, med størst fall i Rogaland der antall omsatte brukte boliger har falt med 36 %. I Hordaland forventes det høyere volumer i markedet fremover, mens boligmarkedet i Agderfylkene og spesielt Rogaland fremdeles vil være svakere enn i foregående år, men med en bedring ut over høsten 2016.

SpareBank 1 SR-Finans AS

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering til næringslivet og billån til personkunder. SpareBank 1 SR-Finans er det ledende leasingselskapet i Rogaland med en forvaltningskapital på 6,9 mrd kroner.

SpareBank 1 SR-Finans oppnådde et resultat før tap på 43,9 mill kroner (43,4 mill kroner) i 1. kvartal 2016. Dette er omtrent på nivå med resultat pr 1. kvartal 2015. Netto renteinntekter er noe redusert som følge av lavere utlånsaktivitet sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet har opprettholdt en lav kostnadsprosent også i 1. kvartal 2016, og har et kontinuerlig fokus på effektivisering og digitalisering. Reduserte kostnader er med på å bidra til at selskapets resultatbidrag opprettholdes.

Netto tap i 1. kvartal 2016 ble 0,7 mill kroner (7,3 mill kroner). Basert på usikkerheten som har preget markedet det siste året, vurderes tapene å være på et lavt nivå. Resultat før skatt utgjorde 43,1 mill kroner (36,1 mill kroner) i 1. kvartal 2016.

Netto utlån er redusert med 0,4 % siste 12 måneder, og var ved utgangen av 1. kvartal 2016 på 6.765 mill kroner (6.790 mill kroner). Det er etablert 1.510 nye kontrakter (1.937 kontrakter) med et samlet volum på 469 mill kroner (547 mill kroner) i 1. kvartal 2016.

Nedgang i oljepris, kostnadskutt og nedbemanning har preget næringslivet i selskapets markedsområde gjennom 2015 og hittil i 2016. Som følge av dette forventes lavere vekst innenfor leasingfinansiering til bedriftsmarkedet fremover. Det forventes fortsatt vekst i billån til privatkunder.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS

Selskapet ble etablert i 1. kvartal 2015 og har gjennom de oppkjøp som er gjennomført fått et solid fotfeste på sørvestlandet med kontorer på Straume, Haugesund, Stavanger, Sandnes og Ålgård. Det er således bygget et godt fundament for videre vekst i bankens markedsområde. Ved utgangen av 1. kvartal 2016 var det 86 ansatte i selskapet.

Satsingen på regnskapshus gjør konsernet bedre i stand til å dekke kundenes samlede behov, ved å kunne tilby kunder i regionen regnskapstjenester og rådgivning. Selskapet har lagt en offensiv vekststrategi for den neste 3-årsperioden, som skal realiseres både gjennom organisk vekst og ved ytterligere oppkjøp. Selskapet vil fokusere på utvikling av nye rådgivningstjenester og skal gjennom god kompetanseutvikling samt utnyttelse av relasjoner og nettverk bli sørvestlandets ledende aktør innenfor bransjen. Etableringen av selskapet er godt mottatt i markedet.

Selskapet har siden overtakelsen av de oppkjøpte kontorene brukt mye ressurser på digitalisering og automatisering av kundeporteføljen for å stå best mulig rustet for fremtiden. Dette fokuset vil fortsette fremover, samtidig som arbeidet med nysalg vil intensiveres.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR oppnådde i 1. kvartal 2016 et resultat før skatt på 0,6 mill kroner. I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 0,4 mill kr.

SR-Forvaltning AS

SR-Forvaltning har konsesjon for aktiv forvaltning og verdipapirfondsforvaltning. Verdipapirfondene ble lansert for snaut 3 år siden, og består av tre fond; SR-Utbytte, SR-Kombinasjon og SR-Rente. Selskapet forvalter porteføljer for SpareBank 1 SR-Bank sin pensjonskasse, i tillegg til eksterne kunder under diskresjonære mandat. Den eksterne kundebasen består av pensjonskasser, offentlige og private virksomheter og formuende privatpersoner. Kapital under forvaltning var pr utgangen av 1. kvartal 2016 9,2 mrd kroner (9,8 mrd kroner), og resultat før skatt for 1. kvartal 2016 ble 7,5 mill kroner (7,5 mill kroner).

Selskapet baserer seg på en verdiorientert investeringsfilosofi. Forvalterteamet investerer i utvalgte selskaper uavhengig av vektning i indeks, typisk i selskaper med god balanse, god kontantstrøm og god utbytteevne.

SR-Boligkreditt AS

SR-Boligkreditt er et heleid datterselskap og ble etablert i 2. kvartal 2015. Selskapet formål er å kjøpe boliglån av SpareBank 1 SR-Bank og finansierer dette ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Gjennom SR-Boligkreditt kan SpareBank 1 SR-Bank diversifisere og optimalisere sin funding. Moody's har gitt sin beste rating, Aaa til SR-Boligkreditt.

Selskapet utstedte sine første obligasjonslån i juni 2015. Ved utgangen av 1. kvartal 2016 har selskapet to covered bonds i det norske markedet på til sammen 4,6 mrd kroner og to internasjonalt covered bonds pålydende til sammen 1 mrd euro. SR-Boligkreditt har ved utgangen av 1. kvartal 2016 kjøpt lån for 15,6 mrd kroner av SpareBank 1 SR-Bank.

SR-Boligkreditt oppnådde i 1. kvartal 2016 et resultat før skatt på 38,3 mill kroner som er i henhold til selskapets forretningsplan.

Tilknyttede selskap

SpareBank 1-alliansen

SpareBank 1-alliansen er Norges nest største finansgruppering, og er et bank- og produksamarbeid der SpareBank 1-bankene i Norge samarbeider slik at bankene forblir sterke og selvstendige. Hensikten med alliansesamarbeidet er å anskaffe og levere konkurransedyktige, finansielle tjenester og produkter, samt å ta ut stordriftsfordeler i form av lavere kostnader og/eller høyere kvalitet. Alliansesamarbeidet drives gjennom eierskap og deltakelse i SpareBank 1 Banksamarbeidet DA, mens utvikling og drift av produkselskaper er organisert gjennom bankenes eierskap i holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppen eier 100 % av aksjene i SpareBank 1 Forsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS, SpareBank 1 Gruppen Finans AS og Conecto AS. SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen var ved utgangen av 1. kvartal 2016 uendret på 19,5 %.

SpareBank 1 Gruppen oppnådde i 1. kvartal 2016 et resultat før skatt på 385 mill kroner (378 mill kroner). Økt resultat i 1. kvartal 2016 skyldes i hovedsak resultatforbedring i livselskapet som følge av bedring i både risiko- og administrasjonsresultatet, samt bedre finansavkastning i selskapsporteføljen. Økt resultat i livselskapet ble motvirket av noe lavere resultat i skadeselskapet med blant annet svakere finansinntekter

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA er ansvarlig for samarbeidsprosesser og leveranse av tjenester til SpareBank 1-alliansen og utvikler og leverer blant annet felles IT/mobilløsninger, merkevare- og markedsførings-konsepter, forretningskonsepter, produkter og tjenester, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-løsninger og innkjøp. SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Banksamarbeidet var ved utgangen av 1. kvartal 2016 på 17,7 %.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt har konsesjoner som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i henholdsvis boliglåns- og 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 1. kvartal 2016 et samlet utlånsvolum på 172,6 mrd kroner, hvorav 28,2 mrd kroner (33,5 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 16,7 % ved utgangen av 1. kvartal 2016, og oppdateres normalt årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt hadde ved utgangen av 1. kvartal 2016 et samlet utlånsvolum på 13,6 mrd kroner, hvorav 0,5 mrd kroner (0,6 mrd kroner) var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 26,8 % ved utgangen av kvartalet.

Kapitalanskaffelse

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 1. kvartal 2016 god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur på innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditets-bufferen³ var 25,4 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2016. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 20,1 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 22,4 mrd kroner i boliglån klagjort for OMF-finansiering.

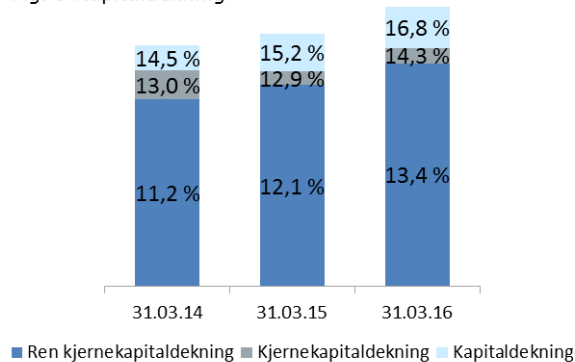
Kapitaldekning

Ved utgangen av 1. kvartal 2016 var ren kjernekapitaldekning 13,4 %, en økning fra 12,1 % på samme tidspunkt i 2015. Kjernekapitaldekningen var 14,3 % (12,9 %), mens totalkapitaldekningen økte fra 15,2 % til 16,8 %.

³ Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer og trekkrettigheter i Norges Bank (obligasjoner inkl OMF).

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

Fig. 5 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 inkludert motsyklisk kapitalbuffer er 11,0 %, og kravet til kapitaldekning 14,5 %. Kravene oppfylles følgelig med god margin av SpareBank 1 SR-Bank.

I Norge blir det krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 % i form av ren kjernekapital. Etter råd fra Norges Bank stadfestet Finansdepartementet 18. juni 2015 bufferen til 1 %-poeng fra 30. juni 2015. Finansdepartementet besluttet samtidig økning på kapitalbufferkravet til 1,5 %-poeng fra 30. juni 2016. Det formelle kravet til ren kjernekapital vil da være 11,5 % for ikke- systemviktige finansinstitusjoner, og 13,5 % for systemviktige finansinstitusjoner. SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon.

Finanstilsynet vil i løpet av 2016 fastsette et individuelt Pilar 2 - påslag for norske banker. Formålet med Pilar 2 - påslaget er å skape sikkerhet for at bankene har tilstrekkelig kapital til å dekke risikoen forbundet med virksomheten også utover de risikoene som inngår i det regulatoriske minimumskravet. Pilar 2-påslaget vil komme som et tillegg i regulatorisk minimumskrav inkludert buffere for de enkelte bankene. Finanstilsynet har så langt ikke kommunisert størrelsen på pilar 2 - påslaget for SpareBank 1 SR-Bank.

SpareBank 1 SR-Bank har mål for ren kjernekapital på minimum 14,0 % ved utgangen av 2016 og 14,5 % i løpet av 2017. Målet skal nås gjennom god lønnsomhet, moderat utbytte, null vekst i risikovektet balanse og nedbygging av utlån til næringseiendom i BN Bank.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 40,60 ved utgangen av 1. kvartal 2016. Dette var en oppgang på 3,3 % fra utgangen av 2015. Hovedindeksen på Oslo Børs falt i samme periode med 5,3 %. Omsetningen av SRBANK i 1. kvartal 2016 tilsvarte 4,6 % (7,4 %) av antall utestående aksjer.

Det var 10.129 (10.214) aksjonærer ved utgangen av 1. kvartal 2016. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 16,7 %, mens 50,2 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 62,8 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 225.398 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,8 %.

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 31. mars 2016:

Tabell 2, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.808	10,5 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	8.311	3,2 %
Vpf Nordea Norge Verdi	7.972	3,1 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4 %
Wimoh Invest AS	5.761	2,3 %
Odin Norge	5.382	2,1 %
Pareto Aksje Norge	3.657	1,4 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.058	1,2 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.579	1,0 %
Clipper AS	2.565	1,0 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A.	2.415	0,9 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.086	0,8 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.669	0,7 %
Westco	1.659	0,6 %
Pareto AS	1.641	0,6 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.639	0,6 %
Vpf Nordea Avkastning	1.630	0,6 %
Vpf Nordea Kapital	1.528	0,6 %
Forsvarets Personellservice	1.514	0,6 %
Sum 20 største	160.519	62,8 %

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 31.03.2016 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Utsikter

Det forventes moderat vekst i verdensøkonomien i 2016. Fallet i oljeprisen over det siste halvannet året til om lag 40 dollar fatet ved utgangen av 1. kvartal 2016 har i Norge resultert i økt usikkerhet, spesielt innen petroleumssektoren.

Oljeinvesteringene ble redusert med 16 prosent i 2015 sammenlignet med året før. I 2016 forventer Oljedirektoratet en ytterligere reduksjon i investeringene i petroleumssektoren på om lag 10 prosent i forhold til 2015. Både oljeselskap og leverandørindustrien er i ferd med å rasjonalisere driften og redusere kostnader. Risikoen for lavere vekst i norsk økonomi har følgelig økt. Det forventes videre lavere aktivitet i Stavangerregionen også innen bygg og anleggssektoren samt innenfor enkelte segmenter av varehandel. I Hordaland og Agder forventes det fortsatt stabil og god aktivitet innen de fleste sektorer. En svekket norsk krone vil bidra positivt for eksportindustrien og det lave rentenivået vil stimulere til økte investeringer, også for husholdningene.

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.

Det overordnede målet er i 2016 en egenkapitalavkastning på 11 prosent, samtidig som konsernet har en målsetning om ren kjernekapitaldekning på minimum 14 prosent innen utgangen av året og 14,5 prosent i løpet av 2017.

Det er i konsernets prognoser tatt høyde for økte mislighold, og nedskrivninger av utlån med 500-700 mill kroner i 2016. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

I 2016 skal det gjennomføres økt risikoprising innen enkelte segmenter innenfor bedriftsmarkedet og personmarkedet. Utlånsvolumene forventes uendret i 2016 hvor utlån til personkunder forventes å øke med 2 til 3 prosent, mens utlån til bedriftskunder forventes å bli redusert med 2 til 3 prosent. Som følge av den teknologiske utviklingen, endret kundedadferd og dempet aktivitet i regionen, vil konsernet gjennomføre ytterligere kostnadsreduserende tiltak. Samtidig skal det investeres i og tas i bruk ny teknologi for å bedre kundeopplevelser og å øke salg. Dette skal sikre konsernet økt konkurransevne fremover.

Stavanger, 27. april 2016
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank			Note	Konsern			
01.01.15 - 2015	01.01.16 - 31.03.15	01.01.16 - 31.03.16		01.01.16 - 31.03.16	01.01.15 - 31.03.15	2015	
Resultatregnskap (i mill kr)							
5.399	1.416	1.251	Renteinntekter	1.400	1.477	5.752	
3.113	852	648	Rentekostnader	702	850	3.159	
2.286	564	603	Netto renteinntekter	698	627	2.593	
1.126	302	269	Provisjonsinntekter	369	427	1.605	
70	17	18	Provisjonskostnader	19	20	78	
6	1	2	Andre driftsinntekter	2	1	5	
1.062	286	253	Netto provisjons- og andre inntekter	352	408	1.532	
15	6	8	Utbytte	8	7	17	
530	0	0	Inntekter fra eierinteresser	104	133	422	
-173	71	-42	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	13	71	-135	
372	77	-34	Netto inntekter fra finansielle investeringer	79	211	304	
3.720	927	822	Sum netto inntekter	1.129	1.246	4.429	
669	235	220	Personalkostnader	14	295	945	
422	103	89	Administrasjonskostnader	102	119	480	
287	69	65	Andre driftskostnader	95	101	438	
1.378	407	374	Sum driftskostnader	492	530	1.863	
2.342	520	448	Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	637	716	2.566	
380	80	149	Nedskrivninger på utlån og garantier	2, 3 og 4	150	88	420
1.962	440	299	Driftsresultat før skatt	12	487	628	2.146
340	116	78	Skattekostnad	101	132	400	
1.622	324	221	Resultat etter skatt	386	496	1.746	
Utvidet resultatregnskap							
187	27	-148	Estimatavvik pensjoner	-157	29	200	
-46	-7	37	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	39	-8	-50	
141	20	-111	Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet	-118	21	150	
-21	0	0	Endring skatt estimatavvik	0	0	-21	
95	0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	95	
0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV*	-15	-5	32	
74	0	0	Sum poster som kan reklassifiseres over resultatet	-15	-5	106	
215	20	-111	Periodens utvidede resultat	-133	16	256	
1.837	344	110	Totalresultat	253	512	2.002	
Resultat pr aksje (konsern)				1,51	1,94	6,83	

* TK-Tilknyttede selskap, FKV-Felleskontrollert virksomhet

Balanse

Morbank				Note	Konsern		
31.12.15	31.03.15	31.03.16	Balanse (i mill kr)		31.03.16	31.03.15	31.12.15
931	2.400	1.497	Kontanter og fordringer på sentralbanker		1.497	2.400	931
8.813	8.443	11.388	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		5.059	2.533	2.984
137.506	137.156	131.838	Utlån til kunder	3, 8	154.221	143.937	154.357
20.314	14.775	21.763	Sertifikater og obligasjoner		20.963	14.789	19.533
6.133	5.763	5.537	Finansielle derivater	10	5.403	5.760	6.135
300	481	288	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	17	428	631	441
168	22	162	Virksomhet som skal selges		162	22	168
3.172	3.255	3.172	Investering i eierinteresser		5.017	4.886	4.792
2.698	1.416	2.698	Investering i konsernselskap		0	0	0
2.307	1.539	1.571	Andre eiendeler	5	2.013	1.955	2.708
182.342	175.250	179.914	Sum eiendeler	12	194.763	176.913	192.049
6.005	4.958	4.729	Gjeld til kredittinstitusjoner		4.174	4.803	5.296
89.632	86.205	87.158	Innskudd fra kunder	7	87.023	85.984	89.444
63.338	60.198	62.320	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	75.737	60.198	71.979
2.879	3.916	3.261	Finansielle derivater	10	3.064	3.916	2.786
1.895	2.858	3.899	Annen gjeld	6	4.160	3.093	2.171
3.459	2.975	3.310	Ansvarlig lånekapital	11	3.310	2.975	3.459
167.208	161.110	164.677	Sum gjeld		177.468	160.969	175.135
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
384	512	384	Avsatt utbytte		384	512	384
163	59	163	Fond for urealiserte gevinster		163	59	163
6.606	5.264	6.488	Annen egenkapital		8.381	6.896	8.386
0	324	221	Periodens resultat		386	496	0
15.134	14.140	15.237	Sum egenkapital		17.295	15.944	16.914
182.342	175.250	179.914	Sum gjeld og egenkapital	12	194.763	176.913	192.049

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2014	6.394	1.587	7.363	59	15.403
Resultat etter skatt			1.737	9	1.746
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			129		129
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				95	95
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			32		32
Årets utvidede resultat			1.898	104	2.002
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			9		9
Utbytte år 2014, endelig besluttet i 2015			-512		-512
Omsetning egne aksjer			12		12
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-500	0	-500
Egenkapital 31.12.2015	6.394	1.587	8.770	163	16.914
Resultat etter skatt			386		386
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-118		-118
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg					0
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			-15		-15
Årets utvidede resultat			253	0	253
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			135		135
Utbytte år 2015, endelig besluttet i 2016					0
Omsetning egne aksjer			-7		-7
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-7	0	-7
Egenkapital 31.03.2016	6.394	1.587	9.151	163	17.295

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
2015	01.01.15 - 31.03.15	01.01.16 - 31.03.16		01.01.16 - 31.03.16	01.01.15 - 31.03.15	2015
-3.466	-3.054	5.549	Endring utlån til kunder	18	-3.018	-13.522
4.834	1.280	1.085	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	1.262	1.376	5.329
7.909	4.482	-2.474	Endring innskudd fra kunder	-2.421	4.495	7.955
-1.355	-79	-70	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-71	-82	-1.350
-1.795	-1.770	-3.736	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-3.080	-775	-1.702
-381	-85	-115	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-149	-101	-505
-5.066	473	-1.449	Endring sertifikater og obligasjoner	-1.430	473	-4.272
384	92	117	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	116	92	384
1.025	267	137	Provisjonsinnbetalinger	232	385	1.533
-12	-17	-6	Kursgevinster ved omsetning trading	-9	-17	-15
-1.323	-315	-354	Utbetalinger til drift	-470	-494	-1.847
-102	-52	-102	Betalt skatt	-155	-118	-206
2.407	1.767	2.748	Andre tidsavgrensninger	2.735	614	2.883
3.059	2.989	1.330	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-3.422	2.830	-5.335
-129	-26	-26	Investering i varige driftsmidler	-32	-38	-208
0	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	6
-1.381	-192	0	Langsiktige investeringer i aksjer	-4	-32	-1.406
221	0	0	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	8	0	221
545	6	8	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	8	7	546
-744	-212	-18	B Netto likviditetsendring investering	-20	-63	-841
4.328	2.914	820	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.639	2.914	12.861
-7.332	-4.852	-908	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-927	-4.852	-7.332
-1.018	-523	-370	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-414	-523	-1.070
481	0	0	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	0	0	481
0	0	-159	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-159	0	0
-137	-20	-14	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-14	-20	-137
-512	0	0	Utbytte til aksjeeierne	0	0	-512
-4.190	-2.481	-631	C Netto likviditetsendring finansiering	4.125	-2.481	4.291
-1.875	296	681	A+B+C Netto endring likvider i perioden	683	286	-1.885
2.984	2.984	1.109	Likviditetsbeholdning periodens start	1.111	2.996	2.996
1.109	3.280	1.790	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.794	3.280	1.111
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
931	2.401	1.497	Kontanter og fordringer på sentralbanker	1.497	2.400	931
178	879	293	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	297	880	180
1.109	3.280	1.790	Likviditetsbeholdning	1.794	3.280	1.111

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. - 31.03.2016. 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 2015.

Effekter av anvendelse av IFRIC 21 for rapportering 1. kvartal 2016

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 den årlige avgiften til Bankenes Sikringsfond for 2015 og 2016 skulle vært kostnadsført i sin helhet 1. kvartal. Avgiften til Bankenes Sikringsfond ilegges 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. Praxis har vært en pro-rata belastning ved innmelding. Praxis 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. Finanstilsynet har i rundskrivet "Finanstilsynets kontroll med finansiell rapportering i 2015" 19.11.2015 konkludert med at sikringsfondsavgiften må kostnadsføres i sin helhet første kvartal hvert år og forventer at bankene endrer praksis fra 1. kvartal 2016. Finansdepartementet har den 8.4.2016 i brev til Finanstilsynet bedt om at Finanstilsynet utarbeider høringsnotat og utkast til forskriftsendringer om utmåling av avgift ved utreden fra sikringsordningen som kan gi bankene rett til refusjon av avgift for den del av det aktuelle året banken ikke er medlem av sikringsfondet. I høringsnotatet ber Finansdepartementet om at det vurderes hvilke konsekvenser forskriftsendringen kan ha for Bankenes sikringsfond og andre berørte parter, herunder for medlemmenes regnskapsmessige periodisering av avgiften. Frist for å svare er 1.6.2016. I påvente av Finanstilsynets utredning og svar til Finansdepartementet, har SpareBank 1 SR-Bank i 1. kvartal 2016 videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig. Kostnaden utgjorde 19 mill kroner i 1. kvartal 2016 mot 16 mill kroner i 1. kvartal 2015. Dersom avgiften til Bankenes Sikringsfond hadde blitt kostnadsført i sin helhet 1. kvartal 2016 hadde dette økt rentekostnaden med 58 mill kroner mot 46 mill kroner i 2015.

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 har startet arbeidet med forberedelse til implementering av IFRS 9 og konsekvensutredning av dette. Målet er å ha modellverket klart i løpet av 2016 samt kartlegge de økonomiske konsekvensene. Konsernet vurderer for tiden virkningen av IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter".

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 2015 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		
01.01.15 - 31.12.15	01.01.15 - 31.03.15	01.01.16 - 31.03.16		01.01.16 - 31.03.16	01.01.15 - 31.03.15	01.01.15 - 31.12.15
-14	36	60	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	59	30	-4
135	20	60	Periodens endring i gruppenedskrivninger	60	20	140
7	2	1	Amortisert kost	1	2	7
71	21	24	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	24	28	78
201	3	6	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	9	11	223
1	0	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	0	1
-21	-2	-2	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-3	-3	-25
380	80	149	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	150	88	420

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.03.15	31.03.16		31.03.16	31.03.15	31.12.15
302	302	288	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	318	322	322
65	8	19	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	19	8	65
-102	-16	-29	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-30	-17	-107
96	65	95	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	95	67	118
-2	0	-1	Økning amortisert kost	-1	0	-2
-71	-21	-24	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-24	-28	-78
288	338	348	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	377	352	318
272	24	30	Konstaterte tap i perioden	33	39	301

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.03.15	31.03.16		31.03.16	31.03.15	31.12.15
			Misligholdte utlån			
829	423	715	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	754	448	853
98	110	112	Individuelle nedskrivninger	122	112	100
731	313	603	Netto misligholdte utlån	632	336	753
12 %	26 %	16 %	Avsetningsgrad	16 %	25 %	12 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
493	711	906	Tapsutsatte engasjement (ikke mislighold)	943	729	548
190	228	236	Individuelle nedskrivninger	255	240	218
303	483	670	Netto andre tapsutsatte engasjement	688	489	330
39 %	32 %	26 %	Avsetningsgrad	27 %	33 %	40 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.03.15	31.03.16		31.03.16	31.03.15	31.12.15
2	3	2	Immaterielle eiendeler	91	50	61
342	304	352	Varige driftsmidler	418	347	404
15	26	14	Oppjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	14	26	15
25	38	142	Forskuddsbetalte kostnader	150	43	29
35	35	35	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	35	35	35
1.756	962	972	Uoppgjorte handler	972	962	1.756
132	171	54	Andre eiendeler	333	492	408
2.307	1.539	1.571	Sum andre eiendeler	2.013	1.955	2.708

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.03.15	31.03.16		31.03.16	31.03.15	31.12.15
239	317	242	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	326	407	322
643	862	606	Utsatt skatteforpliktelse	614	829	654
238	620	390	Pensjonsforpliktelser	423	669	263
3	0	4	Andre spesifiserte avsetninger	4	0	3
544	167	520	Betalbar skatt	583	220	637
0	177	1.732	Uoppgjorte handler	1.732	177	0
228	715	405	Annen gjeld	478	791	292
1.895	2.858	3.899	Sum annen gjeld	4.160	3.093	2.171

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.03.15	31.03.16		31.03.16	31.03.15	31.12.15
1.146	1.190	1.187	Jordbruk/skogbruk	1.187	1.190	1.146
351	304	416	Fiske/fiskeoppdrett	416	304	351
2.529	2.281	1.501	Bergverksdrift/utvinning	1.501	2.281	2.529
1.426	1.174	1.011	Industri	1.011	1.174	1.426
2.090	1.902	1.803	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.803	1.902	2.090
2.599	2.024	2.355	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.355	2.024	2.599
1.662	1.187	1.916	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.916	1.187	1.662
7.078	7.154	5.642	Eiendom	5.642	7.154	7.078
12.431	10.024	11.823	Tjenesteytende virksomhet	11.690	9.808	12.243
16.217	18.891	17.332	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	17.332	18.891	16.217
47.529	46.131	44.986	Sum næring	44.853	45.915	47.341
42.101	39.762	42.012	Personkunder	42.012	39.762	42.101
2	312	160	Oppjente renter næring og personkunder	158	307	2
89.632	86.205	87.158	Innskudd fra kunder	87.023	85.984	89.444

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.15	31.03.15	31.03.16		31.03.16	31.03.15	31.12.15
4.204	4.113	4.164	Jordbruk/skogbruk	4.431	4.349	4.443
721	413	583	Fiske/fiskeoppdrett	772	573	903
5.097	4.478	5.391	Bergverksdrift/utvinning	5.646	4.635	5.330
2.451	2.261	2.637	Industri	3.272	2.940	3.093
2.561	2.790	2.583	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.300	3.611	3.437
2.179	2.192	2.398	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.810	2.540	2.578
9.112	8.460	8.915	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	9.427	9.015	9.666
27.435	27.576	27.627	Eiendom	27.761	27.704	27.568
6.104	6.314	5.855	Tjenesteytende virksomhet	7.958	8.298	8.113
2.037	2.103	2.106	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.276	2.291	2.209
61.900	60.700	62.259	Sum næring	67.653	65.956	67.342
75.719	76.443	69.755	Personkunder	86.838	78.055	87.229
339	372	392	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	375	358	323
284	315	287	Oppjente renter næring og personkunder	306	317	296
138.242	137.830	132.693	Brutto utlån	155.172	144.686	155.190
-285	-338	-344	- Individuelle nedskrivninger	-373	-351	-315
-451	-336	-511	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-578	-398	-518
137.506	137.156	131.838	Utlån til kunder	154.221	143.937	154.357

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 30. juni 2016.

Pr desember 2015 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 1,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapitaldekning på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 11,0 prosent. Motsyklisk buffer er varslet økt til 1,5 prosent med virkning fra 30 juni 2016. I tillegg vil Finanstilsynet i løpet av 2016 fastsette et individuelt Pilar 2-krav som vil bli lagt på minimumskravet til ren kjernekapitaldekning.

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		
31.12.15	31.03.15	31.03.16		31.03.16	31.03.15	31.12.15
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
384	512	384	Avsatt utbytte	384	512	384
163	59	163	Fond for urealiserte gevinster	163	59	163
6.606	5.264	6.488	Annen egenkapital	8.381	6.896	8.386
	324	221	Delårsresultat	386	496	
15.134	14.140	15.237	Sum egenkapital	17.295	15.944	16.914

Fortsettelse note 9 Kapitaldekning

Morbank			Konsem			
31.12.15	31.03.15	31.03.16		31.03.16	31.03.15	31.12.15
			Kjernekapital			
-2	-3	-2	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-96	-55	-67
-384	-512	-384	Fradrag for avsatt utbytte	-384	-512	-384
-380	-455	-252	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-315	-519	-421
0	-162	-111	Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-193	-248	0
0	0	0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-383	-368	-191
-39	-34	-39	Verdi av derivatforpliktelser til virkelig verdi	-57	-48	-57
14.329	12.974	14.449	Sum ren kjernekapital	15.867	14.194	15.794
794	794	795	Fondsobligasjon	1.088	1.012	1.088
15.123	13.768	15.244	Sum kjernekapital	16.955	15.206	16.882
			Tilleggskapital			
2.536	2.065	2.383	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.958	2.692	3.111
-60	-60	-60	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-60	-60	-60
2.476	2.005	2.323	Sum tilleggskapital	2.898	2.632	3.051
17.599	15.773	17.567	Netto ansvarlig kapital	19.853	17.838	19.933
			Kreditt risiko Basel II			
14.820	14.646	16.524	SMB	16.526	14.657	14.822
20.445	23.424	19.879	Spesialiserte foretak	21.426	25.696	22.148
6.316	6.042	6.139	Øvrige foretak	6.566	6.496	6.830
1.092	1.028	1.050	Massemarked SMB	1.246	1.179	1.236
20.024	19.482	18.771	Massemarked pant i fast eiendom	28.585	25.733	27.170
928	1.001	869	Øvrige massemarked	897	1.001	950
7.802	7.098	7.745	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
71.427	72.721	70.977	Sum kreditt- og motpartsrisiko IRB	75.246	74.762	73.156
70	74	70	Stater og sentralbanker	70	74	70
116	80	86	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	167	290	191
5.628	6.232	6.159	Institusjoner	5.815	6.837	5.985
2.075	2.105	2.079	Foretak	6.770	6.565	6.886
121	174	154	Massemarked	1.412	1.371	1.386
0	0	0	Massemarked pant i fast eiendom	3.948	5.632	4.114
1.228	937	1.382	Obligasjoner med fortrinnsrett	1.719	995	1.205
4.600	3.153	4.599	Egenkapital posisjoner	4.624	3.763	4.661
1.507	1.688	1.585	Øvrige eiendeler	2.036	2.089	1.840
15.345	14.443	16.114	Sum kreditt- og motpartsrisiko standardmetoden	26.561	27.616	26.338
0	595	0	Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter	0	595	0
499	486	399	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	872	1.175	1.050
5.295	5.295	5.458	Operasjonell risiko	7.084	6.811	6.794
1.429	0	0	Overgangsordning	8.764	6.630	11.786
93.995	93.540	92.948	Risikovektet balanse	118.527	117.589	119.124
4.230	4.209	4.183	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.334	5.292	5.361
			Bufferkrav			
2.350	2.339	2.324	Bevaringsbuffer 2,5 %	2.963	2.940	2.978
2.820	2.806	2.788	Systemrisikobuffer 3 %	3.556	3.528	3.574
940		929	Motsyklisk buffer 1 %	1.185		1.191
6.110	5.145	6.042	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	7.704	6.467	7.743
3.990	3.620	4.225	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	2.829	2.435	2.690
18,72 %	16,86 %	18,90 %	Kapitaldekning	16,75 %	15,17 %	16,73 %
16,09 %	14,72 %	16,40 %	herav kjernekapitaldekning	14,30 %	12,93 %	14,17 %
2,63 %	2,14 %	2,50 %	herav tilleggskapitaldekning	2,45 %	2,24 %	2,56 %
15,24 %	13,87 %	15,55 %	Ren kjernekapitaldekning	13,39 %	12,07 %	13,26 %
19,01 %	16,86 %	18,90 %	Kapitaldekning IRB	18,09 %	16,08 %	18,57 %
16,34 %	14,72 %	16,40 %	Kjernekapitaldekning IRB	15,45 %	13,70 %	15,73 %
15,48 %	13,87 %	15,55 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	14,46 %	12,79 %	14,71 %
7,67 %	7,33 %	8,00 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,39 %	6,13 %	6,30 %

Note 10 Finansielle Derivater

Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.16	
	31.03.16	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	3.715	123	38
Valutabytteavtaler (swap)	47.407	400	480
Valutaopsjoner	190	1	1
Sum valutainstrumenter	51.312	524	519
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	91.438	1.665	2.116
Andre rentekontrakter	154	1	1
Sum renteinstrumenter	91.592	1.666	2.117
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	53.394	2.523	103
Sum renteinstrumenter sikring	53.394	2.523	103
Opptjente renter			
Opptjente renter		690	325
Sum opptjente renter		690	325
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	51.312	524	519
Sum renteinstrumenter	144.986	4.189	2.220
Sum opptjente renter		690	325
Sum finansielle derivater	196.298	5.403	3.064

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 153,0 mrd kroner og 2,9 mrd kroner pr 1. kvartal 2016.

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse 31.03.16	Emitert/ salg egne 2016	Forfalt/Innløst	Valutakurs- og	31.12.15
			Tilbakekjøpt 2016	andre endringer 2016	
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	72.539	5.639	-927	-1.033	68.860
Verdijusteringer	2.555			238	2.317
Opptjente renter	643			-159	802
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	75.737	5.639	-927	-954	71.979
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse 31.03.16	Emitert/salg egne 2016	Forfalt/innløst Tilbakekjøpt 2016	Valutakurs- og andre endringer 2016	31.12.15
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.382		-159	-9	2.550
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	795				795
Verdijusteringer	101			-1	102
Opptjente renter	32			20	12
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	3.310	0	-159	10	3.459

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 13,3 mrd kroner.

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. Tallene for virksomhetsområder og geografi er basert på intern ledelsesrapportering. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt rapporteres under posten "Netto provisjons- og andre inntekter".

Konsern 01.01.16 - 31.03.16									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	409	430	296	209	1	92	0	-37	1.400
Rentekostnader	132	112	282	182	0	30	0	-36	702
Netto renteinntekter ¹⁾	277	318	14	27	1	62	0	-1	698
Provisjonsinntekter	162	85	19	2	68	1	45	-13	369
Provisjonskostnader	9	6	2	3	0	5	7	-13	19
Andre driftsinntekter	0	0	0	2	0	0	0	0	2
Netto provisjons- og andre inntekter	153	79	17	1	68	-4	38	0	352
Utbytte	5	0	1	2	0	0	0	0	8
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	0	104	104
Netto inntekter fra finansielle investeringer	-3	4	-13	-21	0	0	-1	1	-33
Netto inntekter fra finansielle investeringer	2	4	-12	-19	0	0	-1	105	79
Personalkostnader	99	45	15	61	46	9	22	-2	295
Administrasjonskostnader	17	5	3	64	8	2	3	0	102
Andre driftskostnader	24	6	5	30	21	3	5	1	95
Sum driftskostnader	140	56	23	155	75	14	30	-1	492
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	292	345	-4	-146	-6	44	7	105	637
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	7	82	0	0	0	1	0	0	90
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	3	57	0	0	0	0	0	0	60
Driftsresultat før skatt	282	206	-4	-146	-6	43	7	106	487
Netto renteinntekter									
Netto eksterne renteinntekter	277	318	14	27	0	92	0	-30	698
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	1	-30	0	29	0
Netto renteinntekter	277	318	14	27	1	62	0	-1	698
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	88.786	56.171	734	2.622	0	6.861	0	-2	155.172
Individuelle nedskrivninger	-69	-275	0	0	0	-29	0	0	-373
Nedskrivning på grupper av utlån	-47	-464	0	0	0	-67	0	0	-578
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	4.610	22.902	0	0	17	-1.163	26.366
Andre eiendeler	40	962	175	20.152	137	102	597	-7.989	14.176
Sum eiendeler	88.709	56.395	5.520	45.676	137	6.866	614	-9.153	194.763
Innskudd fra kunder	47.099	37.288	2.768	4	0	0	0	-135	87.023
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	41.610	19.107	2.752	45.672	137	6.866	614	-9.018	107.740
Sum gjeld og egenkapital	88.709	56.395	5.520	45.676	137	6.866	614	-9.153	194.763
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	28.213	554							28.767

Fortsettelse note 12 Segmentrapportering

Konsern 01.01.15 - 31.03.15									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	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 renteinntekter ¹⁾	272	237	21	34	1	64	0	-2	627
Provisjonsinntekter	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	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 renteinntekter									
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 ¹⁾	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⁾ Netto renteinntekter og annen gjeld inneholder allokert mellomregning mellom segmentene. 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 i morbank.

Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank				Konsern		
01.01.15 - 31.12.15	01.01.15 - 31.03.15	01.01.16 - 31.03.16		01.01.16 - 31.03.16	01.01.15 - 31.03.15	01.01.15 - 31.12.15
-79	4	-21	Netto gevinster/tap på egenkapitalinstrumenter	-21	4	-39
-274	-49	-51	Netto gevinster/tap for obligasjoner og sertifikater	-53	-49	-275
91	22	8	Netto derivater; obligasjoner og sertifikater	8	22	91
-66	0	1	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	1	0	-66
-35	-4	-2	Netto derivater fastrente	-2	-4	-35
0	0	-3	Netto derivater; gjeld	-7	0	-3
85	67	0	Netto derivater; basis swap spread	13	67	88
105	31	26	Netto gevinst valuta	28	31	104
-173	71	-42	Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	-33	71	-135

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 24 i årsregnskapet for 2015.

Det ble i styremøte i juni 2015 besluttet at ansatte som var i ytelsesordningen i konsernet sin pensjonskasse må gå over til innskuddsbasert pensjonsordning fra 1.1.2016. Ved overgang til innskuddsbasert pensjonsordning fra 1.1.2016 fikk ansatte som var med i ytelsesordningen fripolise på oppjente rettigheter fra ytelsesordningen.

Fripoliser forvaltes av pensjonskassen som fra 1.1.2016 ble en fripolisekasse. Det ble opprettet en rammeavtale mellom SpareBank 1 SR-Bank og pensjonskassen som blant annet omhandler finansiering, kapitalforvaltning mv. På grunn av ansvaret SpareBank 1 SR-Bank ASA fremdeles har, vil fremtidig forpliktelse måtte innarbeides i regnskapet. Styret i pensjonskassen skal være sammensatt av representanter fra konsernet og deltakere i pensjonsordningene i henhold til vedtektene i pensjonskassen.

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

1. kv. 2015	2. kv. 2015	3. kv. 2015	4. kv. 2015	1. kv. 2016	Morbank og konsern
2,40 %	2,80 %	2,60 %	2,70 %	2,30 %	Diskonteringsrente
2,40 %	2,80 %	2,60 %	2,70 %	2,30 %	Forventet avkastning på midlene
2,75 %	2,75 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	Fremtidig lønnsutvikling
2,50 %	2,50 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	G-regulering
2,00 %	2,00 %	2,00 %	1,6%/2,0%	1,6%/2,0%	Pensjonsregulering/fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

	1. kv. 2015	Morbank 01.01.16 - 31.03.16		Konsern 01.01.16 - 31.03.16	1. kv. 2015	2015
	625	625	238	263	674	674
	-187	-27	148	157	-29	-200
	88	24	6	6	26	95
	-66	0			0	-71
	-9	-2	-2	-3	-2	-9
	-213	0			0	-226
	238	620	390	423	669	263
			Netto pensjonsforpliktelse UB			

Note 15 Salg av utlån

SpareBank 1 SR-Bank og øvrige eiere i SpareBank 1-alliansen 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.

SpareBank 1 SR-Bank 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 2015.

SpareBank 1 SR-Bank har også inngått avtale om salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom fra daterselskapet SpareBank 1 SR-Bank til SR-Boligkreditt. Slike utlån fraregnes i morbankens balanse, men inngår i konsernregnskapet, se note 2 i årsregnskapet for 2015.

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 og OMF var 3,2 år ved utgangen av 1. kvartal 2016. Samlet LCR var 130 prosent ved utgangen av 1. kvartal og gjennomsnittlig samlet LCR var 141 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 93 og 134 prosent ved utgangen av kvartalet.

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 31.03.2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			10.422	10.422
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	14.063	5.740		19.803
Finansielle derivater		5.403		5.403
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	179	13	235	427
Virksomhet som skal selges			162	162
Gjeld				
Finansielle derivater		3.064		3.064

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

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

Fortsettelse note 17 Opplysning om virkelig verdi

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsett etter annet enn observerbare markedsdata

Konsern	Utlån til kunder	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	Virksomhet som skal selges
Saldo 1.1.	10.565	236	168
Tilgang	87	4	
Avgang	-283	-8	
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata			
Verdiendring ¹⁾	53	3	-6
Saldo 31.03.	10.422	235	162
Nominell verdi /kostpris	9.949	176	107
Virkelig verdi justering	473	59	55
Saldo 31.03	10.422	235	162

Eierandelene i Bank 1 Oslo Akershus verdivurderes hvert kvartal av SpareBank 1 Gruppen og distribueres til alle alliansebankene. SpareBanken Hedmark har i 2015 benyttet seg av opsjon på kjøp av resterende aksjer i Bank 1 Oslo Akershus og endelig gjennomføring av transaksjonen forventes første halvår 2016. Verdivurdering av eierandelene i 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.

SpareBank 1 SR-Bank er medlem i Visa Norge FLI. Visa Norge FLI er som gruppe medlem i Visa Europe også aksjonær i Visa Europe Ltd. Den 2. november 2015 ble det offentliggjort en avtale om salg av Visa Europe Ltd til Visa Inc. Transaksjonen som forventes å bli gjennomført i 2.kvartal 2016 vil øke egenkapitalen i Visa Norge IFS betydelig. Eierinteressene som SpareBank 1 SR-Bank har i Visa Norge IFS er vurdert å være en finansiell eiendel i kategorien tilgjengelig for salg (AFS investering) og skal da regnskapsføres til virkelig verdi så lenge virkelig verdi kan måles pålitelig. Vederlaget består av aksjer i Visa Inc, et kontantvederlag og et betinget vederlag. Visa Europe Ltd har estimert en verdi på aksjene i Visa Inc. Ved vurdering av virkelig verdi er aksjene i Visa Inc fastsatt ved bruk av kurs på aksjene og valutakurs pr 31.12.2015 med fradrag for likviditetsrabatt priset i oppkjøpsanalyse og likviditetsrabatt estimert av SpareBank 1 SR-Bank. Kontantvederlaget er indikert av Visa Europe Ltd. SpareBank 1 SR-Bank har benyttet sin stemmeandel på 3,1% i Visa Norge IFS for å beregne andel av total estimert verdi. Estimert virkelig verdi ble benyttet og medførte en inntekt i utvidet resultat på MNOK 95,2 i fjerde kvartal 2015.

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. Utlåne diskonteres med gjeldene rentekurve hensyntatt ett markedspåslag, som er justert for fortenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultat effekt på 30 mill kroner.

¹⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Konsern	Balansført verdi 31.03.2016	Virkelig verdi 31.03.2016
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	1.497	1.497
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	5.059	5.059
Utlån til kunder ¹⁾	143.799	143.799
Sertifikater og obligasjoner holdes til forfall	1.160	1.159
Sum eiendeler til amortisert kost	151.515	151.514
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.174	4.174
Innskudd fra kunder ¹⁾	87.023	87.023
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	75.737	74.729
Ansvarlig lånekapital	3.310	3.097
Sum gjeld til amortisert kost	170.244	169.023

¹⁾ For utlån og innskudd til kunder til amortisert kost, utgjør bokført verdi beste estimat på virkelig verdi.

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.03.2016 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014
Renteinntekter	1.400	1.408	1.431	1.436	1.477	1.588	1.568	1.543	1.438
Rentekostnader	702	730	782	797	850	933	947	962	891
Netto renteinntekter	698	678	649	639	627	655	621	581	547
Provisjonsinntekter	369	388	372	418	427	423	421	462	498
Provisjonskostnader	19	17	21	20	20	19	20	19	20
Andre driftsinntekter	2	1	2	1	1	1	2	1	2
Netto provisjons- og andre inntekter	352	372	353	399	408	405	403	444	480
Utbytte	8	1	1	8	7	1	10	7	18
Inntekter av eierinteresser	104	110	78	101	133	138	150	137	81
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-33	-124	-67	-15	71	-23	-18	57	220
Netto inntekter fra finansielle investeringer	79	-13	12	94	211	116	142	201	319
Sum netto inntekter	1.129	1.037	1.014	1.132	1.246	1.176	1.166	1.226	1.346
Personalkostnader	295	114	221	300	310	308	307	293	294
Administrasjonskostnader	102	125	114	122	119	128	114	120	106
Andre driftskostnader	95	129	94	114	101	94	99	88	105
Sum driftskostnader	492	368	429	536	530	530	520	501	505
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	637	669	585	596	716	646	646	725	841
Nedskrivninger på utlån og garantier	150	192	96	44	88	93	69	41	54
Driftsresultat før skatt	487	477	489	552	628	553	577	684	787
Skattekostnad	101	35	112	121	132	105	123	150	128
Resultat etter skatt	386	442	377	431	496	448	454	534	659

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	9,0 %	10,6 %	9,3 %	10,8 %	12,7 %	11,7 %	12,2 %	14,5 %	18,4 %
Kostnadsprosent ²⁾	43,6 %	35,5 %	42,3 %	47,3 %	42,5 %	45,1 %	44,6 %	40,9 %	37,5 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,44 %	1,40 %	1,39 %	1,44 %	1,45 %	1,51 %	1,48 %	1,41 %	1,40 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	155.172	155.190	151.911	150.245	144.686	141.620	137.343	135.335	121.723
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	183.939	183.896	182.940	181.440	178.750	174.492	170.270	168.624	166.593
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ⁴⁾	7,2 %	9,6 %	10,6 %	11,0 %	18,9 %	17,7 %	17,7 %	17,5 %	8,4 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	2,9 %	5,4 %	7,4 %	7,6 %	7,3 %	4,7 %	3,5 %	3,6 %	3,8 %
Innskudd fra kunder	87.023	89.444	88.980	90.788	85.984	81.489	81.228	81.728	74.440
Innskuddsvekst siste 12 mnd	1,2 %	9,8 %	9,5 %	11,1 %	15,5 %	13,7 %	14,9 %	11,5 %	8,5 %
Forvaltningskapital	194.763	192.049	191.500	181.889	176.913	174.926	168.310	167.273	157.752
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	194.300	192.315	185.459	177.861	175.938	172.179	166.894	164.949	158.867

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,39 %	0,50 %	0,25 %	0,12 %	0,25 %	0,27 %	0,20 %	0,13 %	0,18 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,49 %	0,55 %	0,23 %	0,27 %	0,31 %	0,30 %	0,38 %	0,40 %	0,52 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,61 %	0,35 %	0,45 %	0,51 %	0,50 %	0,36 %	0,39 %	0,41 %	0,38 %

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	13,4 %	13,3 %	12,2 %	12,3 %	12,1 %	11,5 %	11,3 %	11,4 %	11,2 %
Kjernekapitaldekning	14,3 %	14,2 %	13,1 %	13,1 %	12,9 %	12,3 %	13,1 %	13,2 %	13,0 %
Kapitaldekning	16,8 %	16,7 %	15,2 %	15,3 %	15,2 %	14,5 %	15,4 %	14,6 %	14,5 %
Kjernekapital	16.955	16.882	16.063	15.771	15.206	14.828	15.304	14.978	14.691
Netto ansvarlig kapital	19.853	19.933	18.635	18.403	17.838	17.465	18.037	16.584	16.407
Risikovektet balanse	118.527	119.124	122.380	120.363	117.589	120.189	117.278	113.725	113.413
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,4 %	6,3 %	5,9 %	6,3 %	6,1 %	6,1 %			

Likviditet

Likviditetsdekning (LCR) ⁶⁾	130 %	128 %	164 %	111 %	113 %	94 %			
Innskuddsdekning	56,1 %	57,6 %	58,6 %	60,4 %	59,4 %	57,5 %	59,1 %	60,4 %	61,2 %

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014
Børskurs ved utgangen av kvartalet	40,60	39,30	42,40	52,25	56,25	52,50	61,00	59,75	60,75
Børsverdi (millioner kroner)	10.383	10.051	10.844	13.363	14.386	13.427	15.601	15.281	15.537
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)	67,68	66,14	64,02	62,56	62,40	60,28	59,21	57,63	57,45
Resultat pr aksje, i kr	1,51	1,73	1,47	1,69	1,94	1,75	1,78	2,09	2,58
Pris / Resultat pr aksje	6,72	5,68	7,21	7,73	7,25	7,50	8,57	7,15	5,89
Pris / Bokført egenkapital	0,60	0,59	0,66	0,84	0,90	0,87	1,03	1,04	1,06
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet ⁷⁾	4,6 %	3,4 %	5,1 %	5,6 %	7,4 %	7,7 %	3,0 %	5,5 %	7,6 %
Effektiv avkastning ⁸⁾	3,3 %	-7,3 %	-18,9 %	-3,6 %	7,1 %	-13,9 %	2,1 %	1,0 %	0,8 %

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 forvaltningskapital

⁴⁾ Høy utlånsvekst i 2014 og 2015 skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS

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

⁶⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

⁷⁾ Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer

⁸⁾ 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 2016

Foreløpig årsresultat 2015	Torsdag 4. februar
Generalforsamlingsmøte	Onsdag 27. april
Eks utbytte	Torsdag 28. april
1. kvartal 2016	Onsdag 27. april
2. kvartal 2016	Onsdag 10. august
3. kvartal 2016	Onsdag 26. oktober